



G&T Conticredit, S.A.  
NOMBRE COMERCIAL: G&T Conticredit  
6ª. AVENIDA 9-08 ZONA 9, EDIFICIO PLAZA CONTINENTAL, GUATEMALA, GUATEMALA  
Sede 7ª. AVE. 1-86, ZONA 4, 1er. Nivel, Tel. 23386801, Fax. 23329046  
www.gytcontinental.com.gt  
clientestarjeta@gytcontinental.com.gt  
PAGARES G&T CONTICREDIT II

Q.100,000,000.00 o su equivalente en Dólares Americanos de los Estados Unidos de América (USD \$)

#### BREVE HISTORIA Y FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO MERCANTIL:

G&T Conticredit, Sociedad Anónima, nace de la fusión de dos sociedades anónimas denominadas INVERSIONES G&T, S.A. y CONTINENTAL DE CREDITOS, S.A., la primera de ellas fue constituida mediante escritura pública número setenta y tres (73) autorizada en la ciudad de Guatemala el cuatro de octubre de mil novecientos noventa y uno por el Notario Estuardo Cuestas Morales, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el treinta y uno de enero de mil novecientos noventa y dos, bajo el número veintiún mil quinientos cincuenta y dos (21,552), folio ciento cincuenta y dos (152) del libro noventa y seis (96) de Sociedades Mercantiles. Con fecha veintisiete de mayo del año dos mil dos la sociedad cambió de denominación social a INVERSIONES G&T CONTINENTAL, S.A. mediante escritura pública número seiscientos dieciséis (616) autorizada en la ciudad de Guatemala por el Notario Estuardo Mario Gamalero Cordero, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el diecinueve de agosto del año dos mil dos. Desde su inicio formó parte de la Corporación G&T, ahora Corporación G&T Continental. Por su parte CONTINENTAL DE CREDITOS, S.A. fue constituida mediante escritura pública número veinticinco (25) autorizada en la ciudad de Guatemala el veintisiete de mayo de mil novecientos noventa y dos. Posteriormente con fecha veintinueve de julio del año dos mil tres, se efectuó la fusión de las entidades INVERSIONES G&T CONTINENTAL, SOCIEDAD ANÓNIMA y CONTINENTAL DE CRÉDITOS, SOCIEDAD ANÓNIMA, mediante escritura pública número mil trescientos diez (1310) autorizada en la ciudad de Guatemala el veintinueve de julio del año dos mil tres por el Notario Estuardo Mario Gamalero Cordero, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el veintiséis de agosto del año dos mil tres, bajo el número cincuenta y cinco mil doscientos cincuenta y seis (55,256) folio ochocientos noventa y cinco (895) del libro ciento cuarenta y ocho (148) Electrónico de Sociedades Mercantiles.

#### ACTIVIDAD PRINCIPAL:

Emisión, administración y operación de tarjetas de crédito G&T Master Card y Conticredit Visa y tarjetas de débito, así como la prestación de servicios relacionados con las mismas.

#### CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:

##### Tipo de valor:

Pagarés.

##### Denominación:

PAGARES G&T CONTICREDIT II.

##### Clave de cotización:

PG&TCONTI2.

##### Moneda y monto:

La emisión de PAGARES G&T CONTICREDIT será hasta por un monto máximo de CIENTO MILLONES DE QUETZALES (Q100,000,000.00) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$).

##### Cantidad, importe y múltiplos de los valores a emitir:

La emisión estará representada por un número indefinido de pagarés en Quetzales o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$), con un importe nominal de un mil Quetzales (Q.1,000.00) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América y múltiplos de un mil Quetzales (Q.1,000.00) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$).

##### Plazo de la autorización:

El plazo inicial de la emisión es de diez (10) años a partir de la fecha en que se realice la oferta pública de la primera serie.

##### Tasa de Interés:

Los pagarés devengarán intereses a partir de la primera fecha de liquidación o "liquidación inicial" de cualquier título de cada serie, en tanto no sean amortizados. Los pagarés devengarán un interés anual sobre su importe nominal. La tasa de interés puede ser fija, variable o mixta. Dicha tasa, el procedimiento para determinarla, la forma de cálculo, su publicación, la periodicidad de su pago y cualquier otra disposición relacionada con los intereses que devengan los pagarés de cada serie, serán fijados por la Emisora a través del Administrador Único, al momento de solicitar la autorización para la emisión de una nueva serie. En consecuencia, las tasas únicamente podrán variar de acuerdo a los procedimientos establecidos para determinar los intereses al momento de solicitar la serie.

##### CONDICIONES DE LA EMISIÓN:

**Legislación:** La presente emisión de Pagarés G&T CONTICREDIT, se rige bajo la legislación guatemalteca y en caso de suscitarse algún litigio, el mismo se resuelve bajo la competencia de los tribunales de la ciudad de Guatemala.

**Revocación:** Dentro de la autorización hasta por Q100,000,000.00 o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$), la Emisora podrá emitir en cualquier momento, dentro del plazo de diez (10) años.

**Suscripción:** No existe acuerdo de suscripción total ni parcial de la emisión con algún agente de bolsa; sin embargo, dependiendo de negociaciones especiales, puede llegarse a acuerdos de suscripción total o parcial con algún agente de bolsa de una o más series determinadas de pagarés.

**Forma de circulación:** Los pagarés se emitirán a la orden y se transmitirán por endoso.

##### Fecha de autorización:

La Emisión de Pagarés G&T CONTICREDIT fue aprobada por el Consejo de Administración de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. en la sesión celebrada con fecha veinticuatro de junio del año dos mil cinco e inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías bajo el número 010402200680002 con fecha veintidós de julio del año dos mil cinco.

##### Firma de auditores:

La firma KPMG Aldana Salazar García y Asociados, es la firma de auditoría externa independiente contratada por G&T Conticredit, S.A. quien ha certificado los estados financieros adjuntos al presente prospecto.

##### Proyecciones:

Se incluyen en anexo proyecciones de los flujos de efectivo que generará el negocio al corto y mediano plazo.

##### Calificación de Riesgo:

No se ha emitido calificación de riesgo alguna sobre la situación financiera de la entidad emisora o de la emisión.

"El emisor, a través de su representante legal, certifica que los datos contenidos en el siguiente prospecto son conforme los registros correspondientes y con la información disponible a la fecha. No hay omisiones que alteren el contenido del prospecto. Esta emisión no infringe ninguna de las disposiciones, reglamentos y leyes aplicables de la República de Guatemala".

"Este prospecto contiene proyecciones financieras preparadas por la entidad emisora con base a los supuestos que se presentan con el único propósito de ilustración para el inversionista, por lo que las mismas no constituyen una aseveración en firme sobre una evolución futura determinada".

"La presente emisión contiene factores de riesgo de importancia para el conocimiento del inversionista. El detalle de los mismos se encuentra contenido en el punto 2 del presente prospecto".

"La inscripción de la cotización en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. de esta emisión, no certifica la bondad del instrumento o la solvencia de la Emisora".

"Los valores descritos en el presente prospecto, única y exclusivamente podrán ser negociados en Bolsa de Valores Nacional, S.A. siempre y cuando el emisor o la emisión se encuentre activa o vigente".

GUATEMALA, JUNIO DE 2005



# **I INFORMACION DEL EMISOR**

## **1. IDENTIFICACION ESPECÍFICA**

### **a) Nombre del emisor**

G&T Conticredit, Sociedad Anónima, en adelante G&T Conticredit.

### **b) Domicilio legal**

El domicilio legal de G&T Conticredit es el departamento de Guatemala, teniendo sus oficinas principales en la 6a. avenida 9-08, Zona 9, Plaza G&T Continental.

### **c) Breve historia y fecha de inscripción en el Registro Mercantil**

G&T Conticredit, Sociedad Anónima, nace de la fusión de dos sociedades anónimas denominadas INVERSIONES G&T, S.A. y CONTINENTAL DE CREDITOS, S.A., la primera de ellas fue constituida mediante escritura pública número setenta y tres (73) autorizada en la ciudad de Guatemala el cuatro de octubre de mil novecientos noventa y uno por el Notario Estuardo Cuestas Morales, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el treinta y uno de enero de mil novecientos noventa y dos, bajo el número veintiún mil quinientos cincuenta y dos (21,552), folio ciento cincuenta y dos (152) del libro noventa y seis (96) de Sociedades Mercantiles. Con fecha veintisiete de mayo del año dos mil dos la sociedad cambió de denominación social a INVERSIONES G&T CONTINENTAL, S.A. mediante escritura pública número seiscientos dieciséis (616) autorizada en la ciudad de Guatemala por el Notario Estuardo Mario Gamalero Cordero, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el diecinueve de agosto del año dos mil dos. Desde su inicio formó parte de la Corporación G&T, ahora Corporación G&T Continental. Por su parte CONTINENTAL DE CREDITOS, S.A. fue constituida mediante escritura pública número veinticinco (25) autorizada en la ciudad de Guatemala el veintisiete de mayo de mil novecientos noventa y uno por el Notario Max Staebler Castillo, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el día veintisiete de enero de mil novecientos noventa y dos. Posteriormente con fecha veintinueve de julio del año dos mil tres, se efectuó la fusión de las entidades INVERSIONES G&T CONTINENTAL, SOCIEDAD ANÓNIMA y CONTINENTAL DE CRÉDITOS, SOCIEDAD ANÓNIMA, mediante escritura pública número mil trescientos diez (1310) autorizada en la ciudad de Guatemala el veintinueve de julio del año dos mil tres por el Notario Estuardo Mario Gamalero Cordero, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el veintiséis de agosto del año dos mil tres, bajo el número cincuenta y cinco mil doscientos cincuenta y seis (55,256) folio ochocientos noventa y cinco (895) del libro ciento cuarenta y ocho (148) Electrónico de Sociedades Mercantiles.

### **d) Actividad Principal**

Emisión, administración y operación de tarjetas de crédito G&T Master Card y Conticredit Visa, y tarjetas de débito, así como la prestación de servicios relacionados con las mismas.

### **e) Principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados**

Derivado de su actividad principal, la compañía genera productos varios, siendo los más importantes:

Cargos por servicios

Venta de tarjetas o membresías

- Intereses por comisiones cobradas a establecimientos
- Intereses por financiamiento
- Ingresos por extra financiamientos
- Cargos monetarios
- Descuentos sobre retiros en efectivo
- Cargos por cheques rechazados
-

- f) **Importe neto del volumen anual de negocios durante los últimos tres ejercicios**
- **Volumen de negocios**

<b>Período</b>	<b>Monto</b>
2002	Q. 37,327.114.00
2003	Q. 71,453,199.00
2004	Q. 67,627,757.00

**Ganancias distribuibles (después de impuesto)**

<b>Período</b>	<b>Monto</b>
2002	Q 2,480,535.00
2003	Q 9,028,533.00
2004	Q 606,987.00

**Retorno del capital invertido**

<b>Período</b>	<b>Porcentaje</b>
2002	14.59%
2003	12.17%
2004	0.82%

**Ubicación e importancia de los principales establecimientos del Emisor**

G&T Conticredit, oficinas centrales se encuentran en la 7ª. AVE. 1-86, ZONA 4, 1er. Nivel, Ciudad de Guatemala.

Asimismo, posee ciento cincuenta y dos (152) puntos de atención al cliente ubicados en agencias locales y departamentales del Banco G&T Continental, S.A., donde se reciben pagos de los usuarios de la tarjeta de crédito G&T Master Card y Conticredit Visa, y se efectúan pagos a los establecimientos afiliados que presenten la documentación correspondiente.

- g) **Descripción del grupo y estructura de control de la Emisora**

La emisora forma parte del Grupo Financiero G&T Continental, S. A., el cual fue aprobado por Junta Monetaria conforme resolución JM-140-2003 de fecha 6 de noviembre de 2003. Su administración se lleva a cabo a través de un gobierno corporativo en donde el Banco G&T Continental, S. A., es la empresa responsable de dicho Grupo Financiero.

**Las entidades que forman el Grupo Financiero G&T Continental, S. A. son las siguientes:**

<b>Nombre</b>	<b>Tipo de Entidad</b>
* Banco G&T Continental, S. A.	Banco Comercial e Hipotecario
* Financiera G&T Continental, S. A.	Financiera Regulada
* Casa de Bolsa G&T Continental, S. A.	Agente de Bolsa
* Tarjetas de Crédito de Guatemala, S. A.	Tarjeta de Crédito Diners Club
* GTC Bank, Inc.	Offshore
* Asesoría en Valores, S. A.	Agente de Bolsa
* Contivalores, S. A.	Agente de Bolsa

G&T Conticredit es controlada de manera directa por Empresa Consolidada de Inversión, S.A. una entidad constituida bajo las leyes de la República de Guatemala quién posee más del 50% de participación en el capital de la emisora. G&T Conticredit actúa como controladora de Tarjetas de Crédito, S. A. de la cual tiene una participación de más del 50% del capital, en consecuencia ejerce un control directo. Además ejerce control efectivo sobre la misma.

Empresa Consolidada de Inversión, S. A., como entidad controladora de G&T Conticredit, no tendrá responsabilidad sobre las obligaciones adquiridas por la Emisora.

Tarjetas de Crédito, S. A., como entidad controlada, no tendrá responsabilidad de las obligaciones adquiridas por G&T Conticredit.

**Miembros del Consejo de Administración de Empresa Consolidada de Inversión, S. A. y Tarjetas de Crédito, S. A.**

Presidente	Sr. Mario Granai Arévalo
Vice-Presidente	Sr. Jorge Castillo Love
Vocal	Sr. Carlos Montes Córdoba
Vocal	Sr. Juan U. Maegli Muller
Vocal	Lic. Estuardo Cuestas Morales
Vocal	Licda. Silvia Canella Neutze
Vocal	Ing. Juan Mini Feltrin
Vocal	Sr. Ernesto Townson Rincón
Vocal	Sr. Carlos Pivaral Aguilar
Vocal	Sr. Ernesto Rodríguez Batres
Vocal	Lic. Héctor Zachrisson Castillo
Asesor	Lic. Mario Granai Fernández
Asesor	Lic. Ernesto Townson Delcore
Asesor	Sr. Carlos Montes Granai
Secretario	Sr. Walter Gándara Merkle
Gerente General	Lic. Flavio Rodolfo Montenegro Castillo
Mandatario	Ing. Karel Ricica Siskova

**h) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales**

G&T Conticredit no es parte como sujeto pasivo o activo en ningún proceso judicial, administrativo o arbitral materialmente relevante en los tribunales de justicia de la República de Guatemala o frente a la Administración Pública, que pudiera afectar los derechos de los inversionistas o que pueda tener una incidencia importante sobre su situación financiera o patrimonial.

**i) Accionistas**

El número de Accionistas es menor de 25.

**j) Órgano de Administración del Emisor y principales ejecutivos**

Administrador Único: Ingeniero Karel Ricica Siskova.

**PRINCIPALES EJECUTIVOS**

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
Ing. Karel Ricica Siskova	Administrador Único
Licda. Sandra María Fernández	Gerente División Tarjetas
Ing. Oscar Cardona	Gerente de Sistemas
Lic. Erick Roberto Álvarez L.	Gerente Cartera y Cobros
Lic. Carlos Obando	Gerente Comercial
Lic. Nelson Milian	Auditor Interno
Lic. Julio Mérida	Oficial de Cumplimiento

**k) Personal empleado y relaciones laborales**

G&T Conticredit mantiene excelentes relaciones laborales con el personal, proporcionando prestaciones adicionales a las que exige la ley. G&T Conticredit mantuvo un promedio en el año 2002 de 120 empleados, en el 2003 de 132 empleados y en el 2004 un promedio de 145 empleados. No existe ningún sindicato ni asociación de empleados con algún fin específico.



**l) Política de dividendos y pago de intereses**

G&T Conticredit no ha decretado dividendos durante los últimos cinco años con la finalidad de fortalecer el capital de trabajo.

Durante el período 2003 y 2004, se pagaron intereses sobre valores emitidos por siete millones doscientos cincuenta y nueve mil setecientos cincuenta y tres Quetzales (Q7,259,753) y siete millones quinientos cuarenta y seis mil cuatrocientos noventa y dos Quetzales (Q7,546,492), respectivamente.

**2. FACTORES DE RIESGO**

A continuación se presenta información que el inversionista debe conocer, sobre la existencia de todos aquellos factores de riesgo internos y externos, a que se encuentra expuesta la operación de G&T Conticredit.

**a) Factores de riesgo inherentes al negocio**

**Operaciones**

G&T Conticredit tiene como actividad principal la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito G&T Master Card y Conticredit Visa y tarjetas de débito, cuyo mayor riesgo operativo lo constituye las operaciones fraudulentas por extravío de tarjetas o falsificación de firma de los tarjetahabientes. Cuando se comprueba que no hubo responsabilidad del tarjetahabiente, la emisora debe cubrir los gastos a fin de no incumplir con los establecimientos afiliados, lo cual puede afectar de manera directa el flujo de fondos de la entidad.

El proceso de las transacciones requiere del buen funcionamiento del equipo de cómputo utilizado por la entidad. La información y autorización de los consumos que los tarjetahabientes realizan en distintos establecimientos afiliados se canalizan por medios electrónicos. Cualquier fallo en los equipos de cómputo puede ocasionar la pérdida temporal, parcial o completa de información lo cual puede representar problemas a la entidad en cuanto a la posible pérdida de clientes, repercutiendo en los ingresos de la emisora.

**Estructura financiera y flujo de fondos**

Para G&T Conticredit es muy importante mantener constante acceso a flujos de fondos, ya sea de capital propio o de fuentes externas de financiamiento, por la naturaleza del negocio en que se está involucrado. Si G&T Conticredit, utilizará únicamente su capital para operar, su capacidad de expansión se vería limitada, es por eso que la entidad recurre a fuentes externas de financiamiento como lo son préstamos bancarios o la captación de recursos vía la emisión de valores de deuda inscrita para oferta pública. El no tener acceso a las diferentes fuentes de financiamiento externas, puede ocasionar la falta de capacidad de expansión e incluso incumplimiento de sus obligaciones financieras.

**Mercado y competencia**

G&T Conticredit está sujeta a un riesgo significativo relacionado con la selección y evaluación apropiada de los clientes, ya que una mala aprobación de los créditos y medición de los límites de financiamiento otorgados a los clientes trae como consecuencia deterioro en la recuperación de su cartera. Un factor importante que influye negativamente en las estrategias de selección de los clientes de G&T Conticredit es la concentración de los clientes en la ciudad, porque la cultura del uso de las tarjetas no está muy bien desarrollada en el interior del país.

G&T Conticredit tiene competencia directa en el mercado de tarjetas de crédito lo cual incrementa su riesgo de expansión y cobertura de mercado, principalmente por la agresividad con que esa competencia ofrece sus servicios con tasas de interés más bajas, límites de crédito más altos y políticas de promociones más atractivas a los clientes.

## **Relaciones con proveedores y dependencias**

El principal proveedor de G&T Conticredit es Credomatic de Guatemala, S. A., quien le presta el servicio de emisión, procesamiento y liquidación de tarjetas de crédito Master Card para el pago a los establecimientos afiliados.

Otro de nuestros proveedores es Compañía de Procesamiento de Medio de Pago, S. A. (VISANET), quién presta el servicio de emisión, procesamiento y liquidación de tarjetas de crédito Visa para el pago a los establecimientos afiliados. Si la relación comercial con dichos proveedores se viera afectada, la entidad se vería en la necesidad de hacer una fuerte inversión para contratar con otro emisor el manejo de marca y plástico de ambas tarjetas. Lo anterior podría afectar severamente la estructura de costos de la entidad.

## **Personal**

G&T Conticredit es una entidad de servicio que depende de su recurso humano para atender sus operaciones, debido a lo cual está expuesta al riesgo de contratar personal con malas referencias y con malos hábitos que pueden repercutir en fraudes, dañando financieramente sus intereses. La evaluación inadecuada en la contratación del personal implica potenciales pérdidas por fraudes y mal servicio a sus clientes.

G&T Conticredit cuenta en sus mandos gerenciales con ejecutivos calificados, con experiencia de aproximadamente 10 años en el manejo de operaciones de tarjetas de crédito, y sus procesos, por lo que si estas personas decidieran retirarse, afectaría la entidad.

## **Tecnología**

G&T Conticredit depende significativamente de sus recursos tecnológicos para el procesamiento diario de sus transacciones de captura, autorización y pago electrónico a comercios y establecimientos afiliados. La falta de estos recursos puede ocasionar una interrupción en la prestación de servicio y continuidad de sus operaciones.

Cada vez más el manejo de la información depende de sistemas de cómputo avanzados. Aunque se tiene respaldo de las operaciones realizadas, un fallo en los sistemas puede ocasionar pérdida temporal, parcial o completa de información, ocasionando atrasos y errores para nuestros clientes. Todo esto puede tener un efecto negativo en el flujo de ingresos de la emisora, así como el incremento en sus costos.

## **Reclamos judiciales y extrajudiciales**

Por la naturaleza de las operaciones, G&T Conticredit, está expuesta a reclamos judiciales y extrajudiciales con clientes y establecimientos afiliados. También actúa como demandante ante clientes y establecimientos afiliados como parte de su proceso de recuperación legal de su cartera y mantenimiento de su relación comercial, respectivamente. G&T Conticredit ha experimentado la tardanza en la resolución de demandas a los clientes, por lo cual reconoce como un costo de operación la cartera considerada irrecuperable, afectando el flujo de fondos de la entidad.

## **Proyectos de expansión y crecimiento**

El crecimiento poco planificado puede dañar las expectativas creadas de G&T Conticredit, principalmente porque se necesita de la inversión de recursos propios o provenientes de préstamos o de emisión de obligaciones, para llevar a cabo los procesos de expansión. G&T Conticredit ha iniciado el lanzamiento de una edición especial de tarjetas de crédito en apoyo a deportistas nacionales, si los estudios de mercado no resultaran ser ciertos podrían ocasionar pérdidas a la entidad.

**b) Factores externos de riesgo**

**Políticos, sociales y económicos**

El factor político podría afectar el funcionamiento de G&T CONTIDREDIT, si en el país se presentara una recesión como producto de un conflicto político, provocando desconfianza en los usuarios de sus servicios, en consecuencia dejarían de utilizar las tarjetas de crédito como medio de pago afectando el flujo de caja de la entidad.

El mercado guatemalteco es bastante pequeño y especialmente en el interior del país el uso de tarjetas de crédito es limitado. Muchos dueños de negocios temen afiliarse por no confiar en el dinero plástico, esto es un factor social que se debe considerar. Mientras no haya un cambio en la cultura de las personas, esta situación puede ser una limitante para la expansión del negocio y el crecimiento de la entidad a nivel nacional.

**Legislación**

Si en determinado momento se creara una ley para regular rígidamente el negocio de tarjetas de crédito en Guatemala, las operaciones de G&T Conticredit podrían verse afectadas. Cualquier regulación en el manejo de tasas de interés, montos máximos de límite de crédito, fiscalización excesiva, así como otros factores económicos afectarían la rentabilidad de la entidad.

La Ley de Protección al Consumidor, Decreto 006-2003, contiene normas que regulan ciertos procedimientos y sanciones para los emisores de tarjetas de crédito. La falta de cumplimiento de estas regulaciones podría ocasionar la pérdida potencial de clientes y sanciones o multas impuestas por el ente regulador a la emisora.

**Sistema de justicia**

La administración de justicia en Guatemala es lenta e ineficiente, lo cual puede afectar las operaciones de G&T Conticredit. El riesgo se presenta en la lentitud con que se resuelven los casos de demanda judicial a clientes en mora, incidiendo en la recuperación de estos saldos. Las nuevas regulaciones sobre cartera en proceso de cobro legal obliga a crear las provisiones de gastos, afectando la rentabilidad de la entidad.

**Política Fiscal**

Los cambios en materia tributaria y fiscal son frecuentes en nuestro país, lo cual puede afectar las operaciones de G&T Conticredit. El riesgo se presentaría si se aprobaran nuevos impuestos o aumentos en las tarifas impositivas actuales, regulando la actividad de tarjetas de crédito, que afectaría la rentabilidad de la entidad.

**Aspectos Ambientales**

G&T Conticredit es una entidad cuyo objeto es la prestación de servicios financieros, en consecuencia no esta expuesta a cambios o regulaciones sobre aspectos ambientales.

**c) Otros riesgos**

Eventos de fuerza mayor como depresión económica, revolución, estado de ingobernabilidad, catástrofes naturales como terremotos, inundaciones, huracanes, que pudieran afectar de tal manera la infraestructura del país en carreteras, red de comunicaciones y de energía eléctrica, pueden paralizar la actividad económica. Estas situaciones pueden afectar la continuidad de las operaciones de G&T Conticredit, en su flujo de ingresos y atención a sus clientes.

d) **Nivel de apalancamiento y sistema de pago**

En el apartado de índices financieros incluidos en el presente prospecto, se muestra que **G&T Conticredit** tiene un nivel de apalancamiento financiero en una relación de 2.6 a 1.

Para que el potencial inversionista se forme un concepto de la forma de pago de las obligaciones por la colocación de deuda, se incluyen en anexo proyecciones de los flujos de efectivo que generará la entidad a corto y mediano plazo. Es importante mencionar que la amortización de la deuda no depende exclusivamente de futuras captaciones, ya que G&T Conticredit cuenta con otras fuentes de ingreso que le permite cumplir con las obligaciones generadas por la colocación de la presente emisión de pagarés.

e) **Proyecciones financieras**

En anexo 1 al final de este prospecto, se muestra la proyección de flujo de caja por el período 2005 a 2009.

**3. OTROS DATOS**

a) **Competitividad de la Emisora**

**Posición competitiva de la Emisora**

G&T Conticredit tiene como mercado objetivo un segmento de la población, con sus marcas G&T MASTERCAD y Conticredit VISA. Actualmente tiene el 8% de participación de mercado en relación al volumen de facturación. Asimismo, en relación al número de tarjetas emitidas tiene 7% de participación.

**Principales competidores en el mercado**

1. Credomatic, S. A., es la entidad que opera tres marcas internacionales de tarjeta de crédito dentro del mercado guatemalteco. Estas son: Master Card, American Express y Visa. Además, mantiene co-emisión de tarjetas de crédito con otras entidades con la marca Master Card, entre las que se incluye la que opera G&T Conticredit.
2. Tarjetas Cuscatlán, S.A., opera con las tarjetas Plata Visa y Paiz Visa y posee un gran mercado por los clientes usuarios de las cadenas de Supertiendas Paiz.
3. Contécnica, S. A., que maneja las marcas Bi-Credit y Bi-Club con el apoyo de Visa Internacional.
4. Banco Uno, S.A. opera en el mercado guatemalteco con tarjetas de crédito marca Visa y Master Card.

b) **Política de inversiones**

G&T Conticredit tiene como política invertir sus recursos en títulos valores emitidos y/o garantizados por el Estado, por los bancos del sistema o por entidades privadas cuya recuperación no este expuesta a pérdidas monetarias.

b.1) **Distribución de activos fijos**

<b>INMUEBLES</b>	Q.	43,277.00
Kiosco Comercial San Jorge Periférico Zona 11		
<b>MOBILIARIO Y EQUIPO DE OFICINA</b>		
MOBILIARIO	Q.	5,311,782.86
EQUIPO DE COMPUTACION	Q.	3,328,506.99
VEHICULOS	Q.	10,863.64
PINACOTECAS Y OBRAS DE ARTE	Q.	40,839.23
LINEAS TELEFONICAS	Q.	3,852.27
Depreciación acumulada	Q.	(7,078,534.21)
<b>TOTAL</b>	<b>Q.</b>	<b>1,660,587.78</b>



**b.2) Inversiones en otras sociedades**

<b>Empresa</b>	<b>Inversión</b>	<b>% Part. Empresa</b>
Financiera Industrial y Agropecuaria, S. A.	Q. 9,802,890.00	(-) del 50.0%
Tacre de Guatemala, S. A.	Q. 13,500,000.00	(-) del 50.0%
Contivalores, S. A.	Q. 180,000.00	(+) del 50.0%
Transferencias, S. A.	Q. 962,500.00	(-) del 50.0%
Transacciones Universales, S. A.	Q. 2,088,811.00	(-) del 50.0%
Financiera G&T, S. A.	Q. 8,900,000.00	(+) del 50.0%
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago, S. A.	Q. <u>2,598,041.00</u>	(-) del 50.0%
	Q. 38,032,242.00	

**b.3) Inversiones en curso de realización**

G&T Conticredit, ha emitido una edición especial de tarjetas de crédito en apoyo a deportistas nacionales.

**b.4) Principales inversiones futuras que hayan sido objeto de compromisos en firme**

G&T Conticredit, no tiene proyectado realizar inversiones futuras que hayan sido objeto de compromisos en firme.

**c) Descripción de las emisiones anteriores**

No existen emisiones anteriores a la vigente Pagarés PG&T

**d) Descripción de las emisiones vigentes**

G&T Conticredit tiene vigente una emisión de Pagarés denominada PAGARES G&T I, por un monto de CIENTO MILLONES DE QUETZALES (Q.100,000,000.00), a un plazo de diez (10) años.

La emisión de Pagarés G&T I fue autorizada por el Consejo de Administración de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. en la sesión celebrada el viernes 19 de junio de 1992.

Con fecha 12 de abril del año 2002 el Consejo de Administración de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. aprueba prorrogar el plazo de dicha oferta por 10 años más. La ampliación quedó registrada ante el Registro del Mercado de Valores y Mercancías bajo el número 01040102200680001 con fecha 22 de diciembre del año 2003.

El monto en circulación de dicha emisión al veintiocho de abril del año 2005, es de ochenta y un millones seiscientos veintinueve mil Quetzales (Q.81,629,000.00) a la fecha las series vigentes presentan una tasa de interés mínima del 2.50% y la tasa de interés máxima es del 9.50%. La fecha de vencimiento de la emisión Pagarés G&T I es el veinte de octubre del año dos mil doce.

**III. CARACTERISTICAS DE LA EMISION**

**a) Destino de los fondos**

Los fondos provenientes de la emisión de los pagarés serán utilizados como capital de trabajo para las operaciones del giro ordinario de G&T Conticredit.

**b) Tipo de valor**

Pagarés.

**c) Denominación y clave de cotización**

La emisión se denominará PAGARES "G&T CONTICREDIT II".  
La clave de cotización será "PG&T2".

**d) Moneda y monto de la emisión**

La emisión de pagarés G&T Conticredit II será por un monto de CIENTO MILLONES DE QUETZALES (Q.100,000.000.00) o su equivalente en Dólares de Estados Unidos de América (USD \$).

**e) Cantidad, importe y múltiplos de los valores a emitir**

La emisión estará representada por un número indefinido de pagarés en Quetzales o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$), con un importe nominal de un mil Quetzales (Q.1,000.00) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América y múltiplos de un mil Quetzales (Q.1,000.00) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$).

**f) Plazo de la autorización**

El plazo inicial de la emisión de pagarés "G&T CONTICREDIT II" es de diez (10) años a partir de la fecha en que se realice la oferta pública de la primera serie.

**g) Intereses**

Los pagarés devengarán intereses a partir de la primera fecha de liquidación o "liquidación inicial" de cualquier título de cada serie, en tanto no sean amortizados. Los pagarés devengarán un interés anual sobre su importe nominal. La tasa de interés puede ser fija, variable o mixta. Dicha tasa, el procedimiento para determinarla, la forma de cálculo, su publicación, la periodicidad de su pago y cualquier otra disposición relacionada con los intereses que devengan los pagarés de cada serie, serán fijados por la Emisora a través del Administrador Único, al momento de solicitar la autorización para la emisión de una nueva serie. En consecuencia, las tasas únicamente podrán variar de acuerdo a los procedimientos establecidos para determinar los intereses al momento de solicitar la serie.

**Pago de intereses**

El pago de los intereses podrá pactarse mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento del plazo de la obligación. El pago se efectuará el primer día hábil siguiente del plazo al que se haya sujetado la frecuencia de pago de intereses o al vencimiento de la obligación si fuera el caso. Todo pago se realizará en las oficinas centrales de la Emisora o en las entidades que ésta autorice para el efecto.

**Cese de intereses**

Los pagarés G&T CONTICREDIT II vencidos, dejarán de devengar intereses a partir de la fecha fijada para su pago. Asimismo, los intereses devengados que no hayan sido cobrados no generarán nuevos intereses, a menos que se haya pactado la capitalización de los mismos dentro de la serie correspondiente.

**Pago del capital**

Los pagarés G&T CONTICREDIT II, vencidos o amortizados anticipadamente, serán pagados a su importe nominal en las oficinas centrales de la Emisora o en las entidades que ésta autorice para el efecto, mediante la simple presentación de los títulos respectivos.

**h) Garantía**

G&T Conticredit responde con todos sus activos y derechos enajenables al momento de exigirse el cumplimiento de las obligaciones contenidas en los pagarés respectivos.

**i) Subordinación de la emisión**

Los derechos de los inversionistas no están subordinados a otras obligaciones contraídas por la Emisora, por lo cual todos los inversionistas tendrán los mismos derechos que cualquier otro acreedor.



j) **Condiciones de la emisión**

**Legislación:** La presente emisión de Pagarés G&T CONTICREDIT II, se rige bajo la legislación guatemalteca en caso de suscitarse algún litigio, el mismo se resuelve bajo la competencia de los tribunales de la Ciudad de Guatemala.

**Revolvencia:** La emisora podrá emitir pagarés en forma revolvente, de tal manera que en cualquier momento al vencerse una serie, simultánea o posteriormente, podrá emitir una o más series de pagarés siempre y cuando la suma total de pagarés, emitidos y no vencidos no exceda de cien millones de Quetzales (Q100,000,000.00) o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América (USD \$).

- **Suscripción:** No existe acuerdo de suscripción total ni parcial de la emisión con algún agente de bolsa; sin embargo, dependiendo de negociaciones especiales, puede llegarse a acuerdos de suscripción total o parcial con algún agente de bolsa de una o más series determinadas de pagarés.

**Forma de circulación:** Los pagarés se emitirán a la orden. Serán negociados exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, S. A. siempre y cuando la emisión o la Emisora se encuentre vigente o activa, y se transmitirán por endoso. Los pagarés no requerirán de protesto ni de ninguna otra diligencia para que sus legítimos tenedores puedan ejercitar los derechos que confieren.

k) **Número de series a emitir**

El número de títulos será indeterminado. Los pagarés que conforman la presente emisión tendrán un importe nominal mínimo de MIL QUETZALES (Q.1,000.00) y a partir de esta suma en múltiplos de MIL QUETZALES (Q.1,000.00), que podrán ser agrupados en series que serán identificadas en forma alfa numérica, con letras a partir de la "A", en orden alfabético correlativo.

Los pagarés que integren cada una de las distintas series, podrán tener diferentes características, pero dentro de cada serie conferirán iguales derechos.

l) **Fecha de la emisión**

Para el cómputo del plazo de la emisión, se tomará como punto de partida para la determinación del mismo, la fecha en que se realice la oferta pública de la primera serie.

La emisión quedó aprobada por Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima, por resolución tomada por el Consejo de Administración de dicha institución con fecha veinticuatro de junio del año dos mil cinco e inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías bajo el número 010402200680002 con fecha veintidós de julio del año dos mil cinco.

m) **Denominación y domicilio de los agentes financieros y de valores**

G&T Conticredit ha designado a Casa de Bolsa G&T Continental, S. A. como agente financiero cuya sede se encuentra en 6a. avenida 9-08 Zona 9, Ciudad de Guatemala.

n) **Relaciones de la Emisora con el Agente Colocador**

Tanto el Emisor como el Agente de Bolsa son parte del Grupo Financiero, G&T Continental, S. A.

ñ) **Calificación de Riesgo**

No se ha emitido calificación de riesgo alguna sobre la situación financiera de la entidad emisora o la emisión.

## **IV INFORMACION FINANCIERA**

### **a) Estados Financieros**

Adjunto Estados Financieros auditados por la firma Aldana, Salazar, García y Asociados, S. C. – KPMG, con opinión del auditor externo para los períodos

Al 31 de diciembre 2002

Al 31 de diciembre 2003

Al 31 de diciembre 2004

#### **Situación fiscal**

G&T Conticredit, no ha sido objeto de revisiones fiscales.

G&T Conticredit es observadora del cumplimiento de todas las leyes que está obligada a cumplir. Tanto los registros como los requerimientos de orden fiscal han sido cumplidos a cabalidad, por lo tanto no se evidencia ninguna contingencia fiscal:

No existen:

Reclamos o multas no iniciados que nuestros abogados nos hayan informado que tienen probabilidad de iniciarse y deben ser revelados.

Otros pasivos o pérdidas o ganancias contingentes que se requiera acumular o revelar.

Transacciones significativas que no se hayan registrado debidamente en los registros de contabilidad que sirvan de respaldo a los estados financieros.

Eventos que hayan ocurrido después de la fecha del balance general y hasta la fecha de este prospecto que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros o revelarse en éstos.

Reparos fiscales pendientes de resolver con la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT).

#### **Perspectivas**

Adjunto Estado de Flujo de Efectivo Proyectado por el periodo 2005 a 2009. (La información puesta a disposición no constituye garantía de resultados o rendimientos)

### **b) INFORMACION SOBRE EL AUDITOR EXTERNO**

Los Estados Financieros de G&T Conticredit, son auditados por la firma Aldana, Salazar, García y Asociados, S. C., firma miembro de KPMG International (Klinveld, Peat, Marwick, Goeldeler) desde hace más de cinco años, la cual esta reconocida por el Colegio de Profesionales de las Ciencias Económicas.

El socio de la firma KPMG encargado de auditar los estados financieros de G&T Conticredit, es el Licenciado Braulio Salazar colegiado número 1468.

KPMG tiene sus oficinas en la 7 avenida 5-10 zona 4, Centro Financiero, Torre I, Nivel 16, en la Ciudad de Guatemala. Teléfono PBX: (502) 334-2628, Fax: (502) 331-5477, E- Mail: [kpmg@kpmg.com.gt](mailto:kpmg@kpmg.com.gt).



c) **INDICES FINANCIEROS**  
 A. **LIQUIDEZ**

1. **Razón corriente.** Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra entidad, el resultado fue el siguiente:

PERIODO FISCAL	ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS A CORTO PLAZO	RAZON CORRIENTE
2004	254,904,121	232,602,951	1.0959
2003	215,184,347	177,203,050	1.2143
2002	144,414,579	96,770,630	1.4923

2. **Rotación de Cuentas por Cobrar.** Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días). El resultado nos indica el número de días que tarda la entidad en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente; esto de acuerdo a lo indicado en el Reglamento de Inscripción del Registro de Valores y Mercancías:

PERIODO FISCAL	CUENTAS POR COBRAR TARJETAHABIENTES	VENTAS	VENTAS PROMEDIO	ROTACION CTAS. POR COBRAR
2004	147,603,856	67,627,757	187,855	786
2003	168,395,426	71,453,199	198,481	848
2002	78,896,586	37,327,114	103,686	761

Asimismo, además del criterio anterior, para el negocio de tarjeta de crédito es importante tomar en cuenta el total de los Consumos de Tarjetahabientes generado durante un año, derivado de lo anterior se presenta el siguiente análisis de rotación de cuentas por cobrar:

PERIODO FISCAL	CUENTAS POR COBRAR TARJETAHABIENTES	CONSUMOS	CONSUMOS PROMEDIO	ROTACION CTAS. POR COBRAR
2004	147,603,856	560,631,721	1,557,310	95
2003	168,395,426	506,033,824	1,405,650	120
2002	78,896,586	513,568,053	1,426,578	55

B. **ENDEUDAMIENTO**

**Razón de endeudamiento.** Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la entidad para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZON DE ENDEUDAMIENTO
2004	236,042,918	295,733,692	0.7982
2003	182,579,660	242,723,574	0.7522
2002	123,866,878	186,154,562	0.6654

2. **Razón pasivo-capital.** Esta medida indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del capital contable.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	CAPITAL CONTABLE	VARIACION
2004	236,042,918	59,690,775	3.9544
2003	182,579,660	60,143,913	3.0357
2002	123,866,878	62,287,684	1.9886

3. **Rotación de inventario.** Por la naturaleza del negocio de tarjetas de crédito este índice financiero no aplica.
4. **Cobertura de intereses.** Esta razón mide la habilidad de la entidad para efectuar pagos de intereses. Mientras más alto es el valor de ésta razón, la entidad se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses. Un valor de esta razón igual a 1, significa que las utilidades de la entidad se emplean en su totalidad para cubrir los gastos de intereses.

PERIODO FISCAL	TOTAL UTIL(+) GASTOS	TOTAL DE INTERESES	COBERTURA DE INTERES
2004	18,952,418	16,239,776	1.1670
2003	21,947,413	11,346,164	1.9343
2002	11,044,115	7,835,995	1.4094

### C. RENTABILIDAD

1. **Rendimiento sobre capital.** Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro del capital pagado.

PERIODO FISCAL	UTILIDADES NETAS	CAPITAL PAGADO	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL
2004	606,987	74,213,100	0.0082
2003	9,028,533	74,213,100	0.1217
2002	2,480,535	17,000,000	0.1459

2. **Margen de utilidad sobre ventas.** Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada Quetzal de ingreso. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro de las ventas totales.

PERIODO FISCAL	UTILIDADES NETAS	VENTAS TOTALES	MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS
2004	606,987	67,627,757	0.0090
2003	9,028,533	71,453,199	0.1264
2002	2,480,535	37,327,114	0.06645

3. **Ganancia operativa sobre ventas, excluyendo gastos financieros.** Se obtiene de dividir I las utilidades en operación dentro del total de ventas.

PERIODO FISCAL	UTILIDAD EN OPERACIÓN	VENTAS TOTALES	GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS- GASTO FINANCIERO
2004	16,846,763	67,627,757	0.2802
2003	20,374,697	71,453,199	0.3071
2002	10,316,530	37,327,114	0.2763

D. **INMOVILIZACION DE LA INVERSION**

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos.

PERIODO FISCAL	ACTIVO TOTAL- ACTIVO NO CORRIENTE	ACTIVO TOTAL	INMOVILIZACION DE LA INVERSION
2004	40,829,571	295,733,692	0.1381
2003	27,539,227	242,723,574	0.1135
2002	41,739,983	186,154,562	0.2242

d) **INFORME DEL ORGANO DE ADMINISTRACION.**

Adjunto al presente prospecto se encuentran los informes del Organó de Administración de G&T Conticredit, de los años 2002, 2003 y 2004.

V **CASOS ESPECIALES DE DIVULGACION DE INFORMACION**

a) **Cuadro de antigüedad de la mora**

Antigüedad	2,004		2,003		2,002	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
90 DIAS	197,679.64	0.10%	191,313.00	0.09%	375,108.00	0.41%
120 DIAS	129,925.50	0.07%	188,902.00	0.09%	335,234.00	0.36%
150 DIAS	95,732.06	0.05%	174,309.00	0.08%	239,208.00	0.26%
180 DIAS	20,237,440.68	10.31%	29,771,378.00	14.16%	12,681,949.00	13.78%
TOTAL MORA	20,660,777.88	10.52%	30,325,902.00	14.60%	13,631,499.00	14.82%
CARTERA TOTAL	196,331,364.00	100.00%	210,234,941.00	100.00%	92,006,583.00	100.00%
Reservas	48,727,208.00		41,839,515.00		11,707,337.00	
Cobertura más 91 días	238.12%		138.84%		88.31%	

El total de la cartera vencida representa el 10.52% de la cartera total, al 31 de diciembre del 2004.

En la columna denominada "Vencido", se incluye los saldos que presentan un atraso en su pago por el periodo indicado.

**b) Descripción de la mora contagiada**

Antigüedad	2,004		2,003		2,002	
	Monto	%	Monto	%	Monto	%
90 DIAS	817,862.13	0.42%	1,108,878.00	0.53%	1,892,427.00	2.06%
120 DIAS	681,554.55	0.35%	700,750.00	0.33%	1,246,827.00	1.36%
150 DIAS	267,116.08	0.14%	432,810.00	0.21%	852,083.00	0.93%
180 DIAS	20,237,440.68	10.31%	32,836,148.00	15.62%	17,314,467.00	18.82%
<b>TOTAL MORA</b>	<b>22,003,973.44</b>	<b>11.21%</b>	<b>35,078,586.00</b>	<b>16.89%</b>	<b>21,305,804.00</b>	<b>23.16%</b>
<b>CARTERA TOTAL</b>	<b>196,331,364.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>210,234,941.00</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,006,583.00</b>	<b>100.00%</b>
Reservas	48,727,208.00		41,839,515.00		11,707,337.00	
Cobertura más 91 días	230.00%		123.17%		60.31%	

El total de la cartera contagiada representa el 11.21% de la cartera total, al 31 de diciembre del 2004.

En la columna "Contagiado", se presenta la mora Contagiada que es el saldo de la tarjeta de Crédito de un cliente que no esta vencido.

**c) Reservas o estimación por cuentas malas**

Al treinta y uno de diciembre del 2004 se tienen constituidas reservas por valuación (son aquellas que constituye la emisora por las cuentas incobrables) por un monto de cuarenta y ocho millones setecientos veintisiete mil quinientos siete (Q48,727,508) que cubren la cartera contagiada, después de 91 días.

**G&T CONTICREDIT S.A.**  
Flujo de Caja Proyectado

INGRESOS	AÑO 2,005	AÑO 2,006	AÑO 2,007	AÑO 2,008	AÑO 2,009	AÑO 2,010	AÑO 2,011
<b>SALDO ANTERIOR</b>	7,899,449	9,666,586	9,810,809	9,930,853	8,425,411	8,893,137	12,332,640
Emision de Pagares	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	22,000,000	25,000,000	20,000,000
Intereses	12,879,693	13,008,490	13,138,575	13,269,961	13,402,660	13,536,667	13,672,054
Comisiones	3,937,024	3,976,394	4,016,158	4,056,320	4,096,883	4,137,852	4,179,230
Membresias	1,771,861	1,807,094	1,843,236	1,880,101	1,917,703	1,956,057	1,995,178
Otros Ingresos	946,573	965,504	984,815	1,004,511	1,024,601	1,045,093	1,065,995
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>47,434,400</b>	<b>49,424,068</b>	<b>49,793,593</b>	<b>50,141,745</b>	<b>50,867,258</b>	<b>54,568,825</b>	<b>53,245,097</b>
<b>EGRESOS</b>							
Amortizacion de Pagares	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Intereses	12,115,937	12,237,096	12,359,467	12,483,062	12,607,893	12,733,972	12,861,311
Administracion	3,964,581	4,043,873	4,124,750	4,207,245	4,291,390	4,377,218	4,464,762
Otros Gastos	1,124,864	1,158,610	1,193,368	1,229,189	1,266,044	1,304,026	1,343,146
Compra de Activos	562,432	573,681	585,154	596,857	608,794	620,970	633,390
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>37,767,814</b>	<b>38,013,260</b>	<b>38,262,740</b>	<b>38,516,334</b>	<b>38,774,121</b>	<b>39,036,186</b>	<b>39,302,610</b>
<b>SALDO</b>	<b>9,666,586</b>	<b>11,410,809</b>	<b>11,530,863</b>	<b>11,626,411</b>	<b>12,093,137</b>	<b>15,532,640</b>	<b>13,942,487</b>
Amortizacion Prestamos Bancarios	0	1,600,000	1,600,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>9,666,586</b>	<b>9,810,809</b>	<b>9,930,863</b>	<b>8,425,411</b>	<b>8,893,137</b>	<b>12,332,640</b>	<b>10,742,487</b>

*Julio Renato del Aguila Borrayo*  
JEFE DE CONTABILIDAD  
DIVISION DE TARJETAS DE CREDITO

Julio Renato Del Aguila B.  
Contador General

*Dr. Noleen Millan*  
Auditor Interno






REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES Y MERCANCIAS  
MINISTERIO DE ECONOMÍA  
7a. Avenida 7-61, Zona 4 3er. Nivel  
Guatemala, C. A.

Ref.: RMVM:const. 014/2005

**EL INFRASCRITO REGISTRADOR DEL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES Y MERCANCIAS, HACE CONSTAR:** Que la emisión denominada "PAGARES G&T CONTICREDIT II", quedó inscrita con fecha veintidós de julio del año dos mil cinco, como Oferta Pública Bursátil, del emisor "G&T CONTICREDIT, S.A." por un monto de cien millones de quetzales (Q. 100,000,000.00), tipo fijo, a un plazo de diez años (10) correspondiéndole el código número **010402200680002**-----

Guatemala, veinticinco de julio del año dos mil cinco.--

  
Lic. Eduardo Palacios  
Registrador  
Registro del Mercado de Valores y Mercancías



cc. Archivo



## **Indice del Contenido**

Estados Consolidados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas  
Estados Consolidados de Ingresos y Gastos  
Estados Consolidados de Patrimonio de los Accionistas  
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros Consolidados

The KPMG logo is centered on the page. It consists of the letters 'KPMG' in a bold, sans-serif font. The letters are white with a thin black outline, and they are set against a light gray rectangular background.



Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

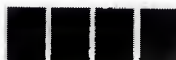
### A los Accionistas de Inversiones G& T Continental, S.A. y Subsidiaria:

Hemos efectuado las auditorías de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjuntos de Inversiones G & T Continental, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2002 y 2001 y de los estados conexos consolidados de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Tal y como se menciona en la nota 1, los estados financieros fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la ley del impuesto sobre la renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala, aunque se muestran consolidados con los de Empresa de Negocios del Istmo, S.A. una compañía organizada bajo las leyes de Panamá.. Debido a que varios tipos de transacciones son susceptibles a diversas interpretaciones bajo las leyes y regulaciones del impuesto sobre la renta, los montos que se declaran en los estados financieros adjuntos pueden estar sujetos a cambios posteriores, dependiendo de la determinación final de las autoridades competentes.


(Continúa)



KPMG Alzola, Salazar García y Asociados  
[a Guatemalan organization] is a member of KPMG

*Inversiones G&T Continental, S.A. y Subsidiaria*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Inversiones G y T Continental, S.A. y Subsidiaria al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las prácticas contables establecidas por las leyes de Guatemala y que se describen en la nota 1.



Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No. 1468

8 de febrero de 2003

**KPMG**



## Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

31 de diciembre de 2002 y 2001

(Expresados en Quetzales)

Activo	2002 Q	2001 Q
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	6,196,442	4,445,153
Cuentas por cobrar (nota 3)	138,071,715	90,571,857
Inventarios	146,422	276,124
Total del activo circulante	186,154,562	151,083,981
Cuentas por cobrar a largo plazo	-	13,824,539
Inversiones (nota 4)	40,377,140	40,377,676
Inmuebles mobiliario y equipo, neto (nota 5)	1,127,008	1,300,881
Otros activos, neto (nota 6)	235,835	287,751
	186,154,562	151,083,981

## Pasivo y Patrimonio de los Accionistas

Pasivo circulante:		
Préstamos y sobregiros bancarios (nota 7)	23,594,030	22,462,837
Obligaciones financieras (nota 8)	35,632,000	55,222,600
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 9)	57,462,630	51,422,828
Total del pasivo circulante	16,688,660	131,204,406
Provisión para indemnizaciones	-	116,733
Créditos diferidos	3,504,220	,979,408
Obligaciones financieras a largo plazo (nota 8)	3,676,000	-
Total del pasivo	123,866,878	131,204,406
Patrimonio de los accionistas:		
Capital suscrito y pagado 17,000 acciones con un valor nominal de 1,000 cada una	17,000,000	17,000,000
Aportes para futuras capitalizaciones (nota 10)	40,000,000	-
Utilidades no distribuidas (nota 12)	5,287,684	2,879,575
Total del patrimonio de los accionistas	62,274,684	19,879,575

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

**Estados de Ingresos y Gastos**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Cifras en Quetzales)

	2002	2001
	Q	Q
Ingresos		
Cargos por servicios	25,123,285	31,306,158
Comisión establecimientos afiliados	3,886,510	4,051,277
Total de ingresos	<u>29,009,795</u>	
Gastos de operación:		
Financieros	7,835,995	17,488,515
De administración	26,282,999	21,049,264
Total de gastos de operación	<u>34,118,994</u>	<u>38,537,779</u>
(Pérdida) en operación	(5,109,199)	(3,180,344)
Otros ingresos (neto) de otros gastos (nota 13)	<u>8,317,319</u>	<u>2,075,459</u>
Utilidad (pérdida) antes del impuesto sobre la renta	3,208,120	(1,104,885)
Impuesto sobre la renta (nota 11)	(727,585)	(198,516)
Utilidad (pérdida) neta	<u>2,480,535</u>	<u>(1,303,401)</u>

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

## Estados de Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001  
(Cifras en Quetzales)

	2002 Q	2001 Q
Capital pagado:		
Saldo al inicio y al final del año	17,000,000	17,000,000
Aporte para futuras capitalizaciones		
Saldo al inicio del año		
Aportes por capitalizar	40,000,000	
Saldo al final del año		
Utilidades no distribuidas:		
Reserva legal (nota 12)		
Saldo al inicio del año	367,848	307,832
Traslado de utilidades no distribuidas	-	60,016
Saldo al final del año		
Reserva para futuros dividendos:		
Saldo al inicio y al final del año	900,346	900,346
Utilidades no distribuidas:		
Saldo previamente reportado	1,611,381	2,971,993
Ajustes a periodos anteriores	(72,426)	2,805
Saldo reestructurado	1,538,955	2,974,798
Utilidad (pérdida) neta	2,480,535	(1,303,401)
	4,019,490	1,673,397
Menos:		
Traslado a la reserva legal		(60,016)
Saldo al final del año	4,019,490	1,611,381
Total de utilidades no distribuidas	5,287,684	2,879,575
Total del patrimonio de los accionistas	62,287,684	19,879,575

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

## Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2002 y 2001

(Cifras en Quetzales)

	2002	2001
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta	2,480,535	(1,303,401)
Conciliación entre el resultado neto y el efectivo provisto por actividades de operación:		
Reserva para cuentas incobrables	4,730,753	7,262,448
Depreciaciones y amortizaciones	458,728	366,951
Diferencial cambiario	-	293,025
Provisión para indemnizaciones	334,892	28,665
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar	4,355,708	-
Otros activos	129,702	286,076
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,978,446	
Créditos diferidos	1,524,812	1,253,174
	<u>8,988,668</u>	<u>1,539,250</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar		(5,279,375)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	-	(1,113,529)
Pago de indemnizaciones	(451,625)	-
	<u>(451,625)</u>	<u>(6,392,904)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>16,541,951</u>	<u>1,794,034</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Aumento en saldos de tarjetahabientes	(12,748,440)	(13,691,253)
Aumento en cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(43,910,304)	(2,201,286)
Aumento neto en inversiones	536	(2,700,537)
Disminución neta en cuentas por cobrar compañías relacionadas largo plazo	13,824,539	
Adquisición de inmuebles, mobiliario y equipo	(232,938)	(591,083)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(43,066,607)</u>	<u>(19,184,159)</u>

(Continúa)

**Estados de Flujos de Efectivo**

	2002 Q	2001 Q
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aportaciones para futuras capitalizaciones	40,000,000	-
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	(15,914,600)	16,334,800
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,059,354	(7,769,965)
Prestamos recibidos	2,004,808	-
Prestamos cancelados	(873,615)	(8,825,524)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>28,275,947</u>	<u>(260,689)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo	1,751,290	(17,650,814)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>4,445,153</u>	<u>22,095,967</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>6,196,442</u>	<u>4,445,153</u>

**Transacciones no Monetarias**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002, se dieron de baja contra la reserva de cuentas incobrables Q 483,437 de cuentas consideradas incobrables (Q2,547,791 en el 2001).

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



## Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2002 y 2001

### 1 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros se prepararon con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la ley del impuesto sobre la renta. Un resumen de las prácticas contables utilizadas se detalla a continuación:

**a Principios de Consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos, patrimonio de los accionistas, resultados de operación y flujos de efectivo de Inversiones G & T, Continental, S.A. y su subsidiaria totalmente poseída Empresa de Negocios del Istmo, S.A. Todos los saldos y transacciones importantes entre compañías han sido eliminados en la preparación de los estados financieros consolidados. No existen diferencias significativas entre las prácticas contables seguidas por ambas compañías.

**b Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes**

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en seis ciclos. Las fechas de corte mensual son a los 6, 10, 14, 18, 22 y 26 días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

**c Cuentas por Cobrar Convenios de Pago**

En la cuenta convenios con tarjetahabientes, se registran los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses, recargos que oscilan entre 1% a 2% mensual, más el IVA sobre el saldo a financiar.

Los intereses por convenios de pago se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, los intereses e IVA se registran inicialmente como una cuenta por cobrar y como un crédito diferido a la vez y posteriormente, conforme las cuotas se van devengando, se eliminan de créditos diferidos y se reconocen como producto.

**d Equivalentes de Efectivo**

Para propósitos del estado de flujos de efectivo, la compañía considera sus documentos de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos como equivalentes de efectivo.

**e Provisión para Cuentas Dudosas**

Las compañías registran una provisión para cubrir saldos que pudieran resultar de dudosa recuperación usando como parámetros los límites fijados por la legislación fiscal.

## Notas a los Estados Financieros

**f Inversiones**

Las inversiones que se adquieren para venderse a corto plazo y para beneficiarse de sus variaciones en precio a corto plazo, se valúan a su valor de mercado y las ganancias o pérdidas realizadas y no realizadas se trasladan a resultados.

Las inversiones para las cuales se tiene la intención de tenerlas hasta su vencimiento y las que se consideran a largo plazo, se registran al costo.

**g Cuentas por Cobrar a Largo Plazo**

Al 31 de diciembre de 2002, correspondían a saldos con compañías relacionadas cuya recuperación será en un período mayor a un año. Estos saldos fueron cancelados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002.

**h Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.

**Intereses por Financiamiento**

Los intereses por financiamiento a tarjetahabientes se reconocen por el método de lo devengado, excepto por las cuentas que presentan más de tres cuotas vencidas, cuyos intereses se reconocen al ser efectivamente percibidos.

Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (b) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

**j Intereses por Mora**

En adición a los intereses por financiamiento, la compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumulados hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el cuentahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

## Notas a los Estados Financieros

- k Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**  
La compañía cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo de VISA International, la cual oscila entre 0.5% y 4%. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio doméstico de transacciones locales, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.
- l Depreciación**  
El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta. No se asigna valor residual a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas, hasta que estos activos son vendidos o retirados.
- m Amortización**  
Los gastos pre-operativos y de organización se amortizan por método de línea recta en un período de diez años razón del 10% anual.
- n Gastos de Remodelación**  
Los gastos de remodelación de inmuebles arrendados se capitalizan y se amortizan en un plazo igual a la vigencia de los respectivos contratos.
- ñ Indemnizaciones**  
De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. Aunque las compañías son responsables por este pasivo, los pagos anuales no son de consideración y cuando suceden, se cargan a resultados.
- o Transacciones en Moneda Extranjera**  
Las transacciones en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra afectando los resultados del ejercicio.
- p Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**  
Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (véase nota 17).

## Notas a los Estados Financieros

### q Dividendos en Acciones

Los dividendos percibidos en acciones se registran como productos.

## 2 Operaciones

Inversiones G & T Continental, S. A. (La compañía) fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura de fecha 5 de octubre de 1991 con el nombre de Inversiones G y T, S.A., en escritura No. 616 del 27 de mayo de 2002 los accionistas acordaron, modificar la denominación social. Su actividad principal consiste en la emisión de tarjetas de crédito y débitos de cualquier clase.

Empresa de Negocios del Istmo, S.A. fue constituida el 29 de junio de 1999, de conformidad con las leyes de la República de Panamá como una sociedad anónima por tiempo indefinido. Esta compañía administra la Tarjeta Master Card G & T Internacional.

## 3 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2002	2001
	Q	Q
Tarjetahabientes	69,795,777	78,335,921
Convenios de tarjetahabientes	22,210,806	10,889,340
Cuentas por liquidar	4,767,899	3,352,319
Impuesto sobre la renta por recuperar (nota 10)	1,775,260	1,147,032
Tacre de Guatemala, S.A.	2,172,053	4,251,747
Otras compañías relacionadas	46,023,738	33,744
Funcionarios y empleados	3,030,519	18,776
	<u>149,776,052</u>	<u>98,028,879</u>
Menos: provisión para cuentas dudosas	<u>(11,704,337)</u>	<u>(7,457,022)</u>
Cuentas por cobrar neto	<u>138,071,715</u>	<u>90,571,857</u>

Al 31 de diciembre de 2002 saldos de tarjetahabientes por Q19,403,609 (Q23,518,807 en el 2001) se encuentran vencidos a más de 120 días.

Al 31 de diciembre de 2002 los saldos de tarjetahabientes incluyen saldos en dólares por valor de US\$1,889,846 (US\$1,962,867 en 2001) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 17)



## Notas a los Estados Financieros

El siguiente es un detalle de operaciones efectuadas con compañías relacionadas

	2002 Q	2001 Q
<b>Ingresos:</b>		
Intereses	307,641	129,298
Servicios	7,422,883	1,494,351
	<u>7,730,524</u>	<u>1,623,649</u>
<b>Costos y gastos:</b>		
Intereses sobre préstamos	1,119,140	1,708,761
Gastos de personal	-	3,059,337
Honorarios	9,244,810	8,600,000
	<u>10,363,950</u>	<u>13,368,098</u>

Inversiones G&T Continental, S. A. forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene importantes transacciones. Debido a las relaciones con estas empresas, es posible que los saldos y condiciones de las transacciones no fueran las mismas de haberse efectuado con entidades totalmente independientes.

**KPMG**

### 4 Inversiones

Esta cuenta se integra por la inversión en acciones en las siguientes compañías:

	% de participación	31 de diciembre	
		2002 Q	2001 Q
Financiera G & T, S.A.	51	8,900,000	8,900,000
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	97	29,297,140	29,297,140
Inversiones Estratégicas, S. A.	50	1,650,000	1,650,000
Transferencias, S. A.		530,000	530,000
Administradora de Inmuebles e Inversiones, S.A.			536
		<u>40,377,140</u>	<u>40,377,676</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 5 Inmuebles Mobiliario y Equipo

El detalle de inmuebles, mobiliario y equipo es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2002	2001
	Q	Q
Inmuebles	115,277	115,277
Equipo de computación	689,687	474,640
Mobiliario y equipo	1,791,319	1,773,428
	<u>2,596,283</u>	<u>2,363,345</u>
(-) Depreciación acumulada	(1,469,275)	(1,062,464)
	<u>1,127,008</u>	<u>1,300,881</u>

### 6 Otros Activos

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2002	2001
	Q	Q
Mejoras a propiedades arrendadas	519,166	519,166
Gastos de organización	24,682	24,682
	<u>543,848</u>	<u>543,848</u>
(-) Amortización acumulada	(378,173)	(326,256)
	<u>165,675</u>	<u>217,592</u>
Otros	70,160	70,159
	<u>235,835</u>	<u>287,751</u>



## Notas a los Estados Financieros

### 7 Préstamos y Sobregiros Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2002	2001
	Q	Q
Banco G&T Continental, S.A.:		
PFC-23454, garantía fiduciaria, con vencimiento el 24 de junio de 2002, tasa de interés del 12%	-	12,000,000
PFC-25560, garantía fiduciaria, con vencimiento el 30 de mayo de 2003, tasa de interés del 10.5%	12,000,000	
Sobregiros bancarios	2,004,808	2,462,837
PFC-495, garantía fiduciaria en cuenta corriente 495	285,730	
Banco Industrial, S. A.:		
1-0415-001, garantía fiduciaria con vencimiento el 14 de marzo de 2003, tasa de interés del 13%	8,000,000	8,000,000
GTC Bank Inc. Línea de Crédito	1,303,492	-
	<u>23,594,030</u>	<u>22,462,837</u>

El crédito con GTC Bank Inc., al 31 de diciembre de 2002, equivale a US\$ 168,724 expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 17).

### 8 Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras corresponden a la emisión y colocación de pagarés financieros que devengan tasas de interés que oscilan entre el 6% y 18% anual (6% y 17% en el 2001) cuyos vencimientos generalmente son menores a un año.

### 9 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

La integración de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre	
	2002	2001
	Q	Q
Intereses y comisiones por pagar	206,366	90,984
Compañías relacionadas	49,887,267	46,827,913
Impuestos por pagar	711,328	351,722
Prestaciones laborales	108,921	55,738
Establecimientos afiliados	341,412	298,303
Otras	6,205,334	3,798,168
	<u>57,462,630</u>	<u>51,422,828</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Aportes para Futuras Capitalizaciones

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2002 Corporación G&T Continental, S.A., realizó un aporte en efectivo de Q40.0 millones.

### 11 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de Inversiones G & T, S.A. al 31 de diciembre de 1998 al 2002 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2002 ascendió a Q 727,585 (Q Q198,516 en el 2001), lo que representa una tasa efectiva del 22% (27% en el 2001); este impuesto difiere al de aplicar la tasa del impuesto sobre la renta según el detalle siguiente:

	31 de diciembre	
	2002	2001
	Q	Q
Utilidad del período	3,208,120	724,262
Impuesto sobre la renta aplicable	<u>994,517</u>	<u>224,521</u>
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	62,917	14,077
Rentas exentas	(126,908)	(40,082)
Gasto del impuesto sobre la renta	<u>727,585</u>	<u>198,516</u>
Menos:		
Retenciones y pagos a cuenta	<u>2,502,845</u>	<u>1,345,548</u>
Impuesto sobre la renta por cobrar (nota 3)	<u>1,775,260</u>	<u>1,147,032</u>

### 12 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

## Notas a los Estados Financieros

### 13 Otros Ingresos (neto) de Otros Gastos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2002	2001
	Q	Q
Ingresos:		
Servicios (véase nota 3)	7,531,189	1,507,291
Intereses	359,298	291,767
Ganancia cambiaria	3,034	155,500
Otros	<u>628,975</u>	<u>124,629</u>
Gastos:		
Pérdida cambiaria	<u>(205,177)</u>	<u>(3,728)</u>
	<u>8,317,319</u>	<u>2,075,459</u>

### 14 Compromisos

Inversiones G&T Continental S.A. y Negocios del Istmo, S.A. han aprobado a sus tarjetahabientes límites de crédito hasta por un monto de Q42,633,300 y US\$25,998,500 (Q72,833,500 y US\$25,355,500 en 2001).

### 15 Conformación del Grupo Financiero

De conformidad con la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002, Inversiones G&T Continental, S.A. pasará a formar parte del grupo financiero, cuya empresa responsable será Banco G&T Continental, S.A.

### 16 Instrumentos Financieros

#### Valor Razonable

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la administración del Grupo es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, inversiones, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, obligaciones con tarjetahabientes, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y gastos acumulados, provisión para indemnizaciones y créditos diferidos.

Los valores razonables estimados que se presentan son de naturaleza subjetiva, y no necesariamente un indicativo de las cantidades que la Compañía podría realizar en un mercado cambiario corriente. Todos los instrumentos no financieros como gastos anticipados, inversiones en acciones, mobiliario y equipo, activos extraordinarios y otros activos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Riesgo Crediticio**

El riesgo crediticio representa la pérdida contable que podría registrarse a la fecha de cierre si las contrapartes fallan completamente en cumplir con las obligaciones pactadas. Para reducir la exposición al riesgo crediticio, la Compañía realiza una evaluación de crédito sobre las condiciones financieras de sus clientes antes de otorgar un crédito y mantiene contacto y supervisión constante con sus clientes durante la vigencia de los créditos.

### **17 Unidad Monetaria**

La moneda de curso legal en Guatemala es el Quetzal, identificada con el simbolo Q. en los estados financieros y sus notas.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.72 = US\$1.00 y Q7.94 = US\$1.00, respectivamente.

**KPMG**

**G&T Conticredit, S.A.**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2003**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**KPMG**

## Índice del Contenido

### Informe de los Auditores Independientes

Estado de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estado de Ingresos y Gastos

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**





Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de G&T Conticredit, S.A.:

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjuntos de G&T Conticredit, S.A. al 31 de diciembre de 2003, y de los correspondientes estados conexos de ingresos y gastos, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye, en su examen, con base en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En el rubro de cuentas por cobrar otros al 31 de diciembre de 2003 se incluyen Q4,521,885 de saldos que consideran de difícil recuperación y no se tiene registrada una reserva para cubrir pérdidas derivadas de la recuperación de este saldo.

El saldo de Otras cuentas por cobrar deudoras diversos al 31 de diciembre de 2003 incluyen Q3,362,429 de cuentas por liquidar, que por su antigüedad se consideran de difícil recuperación.

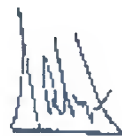
Como se indica en la nota 4 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2003, la cuenta por cobrar incluye saldos de tarjeta-habientes vencidos por más de 120 días por Q68,078,111. La reserva registrada a esa fecha de Q41,839,515, es insuficiente para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la falta de recuperación de estos saldos.

(Continúa)



Tal como se indica en la nota 1, los estados financieros fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto sobre la renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a que varios tipos de transacciones son susceptibles a diversas interpretaciones bajo las leyes y regulaciones del impuesto sobre la renta, los montos que se declaran en los estados financieros adjuntos pueden estar sujetos a cambios posteriores, dependiendo de la determinación final de las autoridades competentes.

En nuestra opinión, excepto por los asuntos mencionados en los párrafos tercero a quinto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G&T Conticredit, S.A. al 31 de diciembre de 2003, los resultados de sus operaciones, sus flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha, de conformidad con las bases contables establecidos por las leyes de Guatemala y que se describen en la nota 1.



Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No. 1468

7 de mayo de 2004

**KPMG**

**Estado de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas**

Al 31 de diciembre de 2003

(Expresado en Quetzales)

Activo	2003 Q
	7,741,558
	15,647,328
	168,395,426
	19,438,099
	<u>3,961,036</u>
	215,184,347
Inversiones (nota 7) "	24,211,377
Inmuebles y muebles, nota (nota 8) "	2,199,122
Cargos diferidos (nota 9) "	405,083
Otros activos	<u>723,645</u>
	<u>242,723,574</u>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>	
Pasivo circulante:	
Préstamos y sobregiros bancarios (nota 10)	21,903,763
Obligaciones financieras (nota 11)	139,713,684
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 12)	14,012,887
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)	<u>1,572,716</u>
Total del pasivo corriente	177,203,050
Créditos diferidos	5,296,610
Indemnizaciones	<u>80,000</u>
Total del pasivo	
Patrimonio de los accionistas:	
Capital suscrito y pagado 742,131 acciones con un valor nominal de Q100 cada una	74,213,100
Reservas cargadas a patrimonio	(23,097,719)
Utilidades no distribuidas	<u>9,028,533</u>
Total del patrimonio de los accionistas	60,143,914
Compromisos y contingencias (nota 19)	<u>242,723,574</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Ingresos y Gastos**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003  
(Expresado en Quetzales)

	2003 Q
Ingresos:	
Cargos por servicios (nota 13)	37,679,608
Comisiones	19,499,952
Otros productos (nota 14)	14,273,638
Total de ingresos	<u>71,453,198</u>
Gastos de operación:	
Financieros	11,346,164
Generales y de administración (nota 15)	43,655,552
Reserva para cuentas incobrables	5,850,233
Total de gastos de operación	<u>60,851,949</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	10,601,249
Impuesto sobre la renta (nota 16)	<u>(1,572,716)</u>
Utilidad neta	<u>9,028,533</u>
	<u>9,028,533</u>
Distribución de la utilidad neta: (Véase nota 2)	
Antes de la fusión	6,007,772
Después de la fusión	3,020,761
	<u>9,028,533</u>



Véanse notas que acompañan a los estados financieros

**Estado de Patrimonio de los Accionistas***Por el año terminado el 31 de diciembre de 2003**(Expresado en Quetzales)*

	2003
	Q
Capital:	
Saldo al inicio y al final del período	<u>74,213,100</u>
Reserva cargada al patrimonio:	
Saldo al inicio del período	
Excedente del porcentaje máximo de estimación permiso de acuerdo con la Ley	(8,491,496)
Reserva por sobreprecio acciones	<u>(14,606,223)</u>
Saldo al final del período	<u>(23,097,719)</u>
Utilidades no distribuidas:	
Reserva legal (nota 17):	
Saldo al inicio del período	-
Traslado utilidades disponibles	451,426
Saldo al final del período	<u>451,426</u>
Disponibles:	
Utilidad neta	9,028,533
Menos:	
Traslado a la reserva legal	<u>(451,426)</u>
Saldo al final del período	<u>8,577,107</u>
Total de utilidades no distribuidas	<u>9,028,533</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>60,143,914</u>

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Flujos de Efectivo**

Por el período de cinco meses terminados el 31 de diciembre de 2003  
(Expresado en Quetzales)

	2003
	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:	
Utilidad neta	9,028,533
Menos: Resultado obtenido antes de la fusión	<u>6,007,772</u>
	3,020,761
Conciliación entre el resultado neto y el efectivo usado en actividades de operación:	
Depreciaciones y amortizaciones	1,285,071
Provisión para cuentas dudosas	<u>1,345,235</u>
	5,651,067
Cambios en activos y pasivos operativos:	
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:	
Gastos anticipados	4,800,346
Cargos diferidos	7,814
Impuesto sobre la renta por pagar	1,572,716
Otros activos	<u>94,963</u>
	6,475,839
Flujos de efectivo usados en reducción de pasivos y aumento de activos:	
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(64,167,066)
Créditos diferidos	<u>(76,026)</u>
	(64,243,092)
Flujos netos de efectivo por actividades de operación	<u>(52,116,186)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:	
Aumento neto de participaciones	(10,028,257)
Disminución neta de inversiones	63,212,161
Disminución neta de cuentas por cobrar	17,310,882
Adquisiciones de mobiliario, equipo y mejoras	<u>(856,825)</u>
Flujos netos de efectivo provisto por actividades de inversión	<u>69,637,951</u>

(Continúa)



## Estado de Flujos de Efectivo

	2003 Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:	
Aumento neto en préstamos y sobregiros bancarios	13,903,763
Disminución neta de obligaciones financieras	<u>(27,097,206)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	<u>(13,193,443)</u>
Disminución neta en el efectivo	(4,328,323)
Efectivo al inicio del año	<u>3,413,235</u>
Efectivo al final del año	<u>7,741,558</u>

Transacciones No Monetarias:

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2003, la Compañía adquirió los derechos de saldos de Tarjeta-habientes Visa y Master Card expresados en dólares por US\$2,074,428 y US\$1,297,532 equivalentes a Q16,295,797 y Q10,171,494 compensándolos con una cuenta por cobrar a compañía relacionada.

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

## Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2003

(Expresados en Quetzales)

### 1 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros se prepararon con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la ley del impuesto sobre la renta. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en cuanto a, la valuación de cartera de préstamos e inversiones, la contabilización de gastos de organización y fustón y el registro contable de inversiones en compañías asociadas.

Un resumen de las prácticas contables utilizadas se detalla a continuación

#### a Cuentas por Cobrar Tarjetas habientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en nueve ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 27 y 30 días de cada mes para la tarjeta Master Card y seis ciclos cuyas fechas de corte mensual son 3, 9, 15, 20, 25 y 30 de cada mes para la tarjeta Visa. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

En la cuenta convenios con tarjetas habientes, se registran los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses, recargos que oscilan entre 1% a 2.25% mensual, más el IVA sobre el saldo a financiar.

Los intereses por convenios de pago se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, los intereses e IVA se registran inicialmente como una cuenta por cobrar y como un crédito diferido a la vez y posteriormente, conforme las cuotas se van devengando, se eliminan de créditos diferidos y se reconocen como producto.

#### c Provisión para Cuentas Dudosas

La compañía registra una provisión para cubrir saldos que pudieran resultar de dudosa recuperación usando como parámetros los límites fijados por la legislación fiscal; los excedentes de estos límites máximos, se registran contra el patrimonio.

#### d Inversiones

Las inversiones para las cuales se tiene la intención de tenerlas hasta su vencimiento y las que se consideren a largo plazo, se registran al costo.

## Notas a los Estados Financieros

- c Inmuebles, Mobiliario y Equipo**  
Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.
- f Intereses por Financiamiento**  
Los intereses por financiamiento a tarjeta-habientes se reconocen por el método de lo devengado, excepto por las cuentas que presentan más de tres cuotas vencidas, cuyos intereses se reconocen al ser efectivamente percibidos.  
  
Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (b) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjeta-habiente a la fecha de corte del mes anterior.
- g Intereses por Mora**  
En adición a los intereses por financiamiento, la compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente al vencimiento de las cuotas respectivas y acumulados hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el cuentahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
- h Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**  
La compañía cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo, la cual oscila entre 0.5% y 4%. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio doméstico de transacciones locales, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.
- Depreciación**  
El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta. No se asigna valor residual a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas, hasta que estos activos son vendidos o retirados.
- j Amortización**  
Los gastos pre-operativos y de organización se amortizan por método de línea recta en un periodo de diez años razón del 10% anual.

## Notas a los Estados Financieros

- k Gastos de Remodelación**  
Los gastos de remodelación de inmuebles arrendados se capitalizan y se amortizan en un plazo igual a la vigencia de los respectivos contratos.

### Indemnizaciones

De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. Aunque la compañía es responsable por este pasivo, los pagos anuales no son de consideración y cuando suceden, se cargan a resultados.

- m Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra afectando los resultados del ejercicio.

- n Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (véase nota 21).

- ñ Dividendos en Acciones**

Los dividendos percibidos en acciones se registran como productos.

## 2 Operaciones

Inversiones G & T Conticredit, S. A. ("La Compañía") fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha de 1 de julio de 2003 como resultado de la fusión de las entidades Inversiones G&T Continental, S.A. y Continental de Créditos, S.A. Inició sus operaciones el 1 de agosto de 2003, aunque para la presentación de su estado de ingresos y gastos se incluyen los ingresos y gastos obtenidos por cada una de las instituciones que le dieron origen, desde el 1 de enero al 31 de julio de 2003. Su actividad principal es la participación, emisión de tarjetas de crédito y débito, incluyendo el proceso desde la elaboración, promoción a tarjeta habientes y establecimientos autorizados.

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Inversiones en Valores

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente

	2003
	Q
Moneda nacional:	
Pagares de Administradora de Terrenos y Construcciones, S.A.	2,445,259
Pagares Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A.	6,106,518
	<u>8,551,777</u>
Moneda extranjera:	
Certificados de depósito a plazo, con interés anual que oscila entre 5.85% y vencimiento el 16 de febrero de 2004	7,095,551
	<u>15,647,328</u>

### 4 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente

	2003
	Q
Moneda nacional:	
Tarjeta de crédito	02,562,785
Extra-financiamientos	4,401,959
Préstamos	7,389,752
Tarjeta de crédito en cobro administrativo	24,315,723
Convenios de Tarjetahabientes	<u>37,323,833</u>
Moneda extranjera:	
Tarjeta de crédito	28,252,805
Tarjeta de crédito en cobro administrativo	5,988,084
	<u>34,240,889</u>
Menos:	210,234,941
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(41,839,515)</u>
	<u>168,395,426</u>

- a. Los saldos de préstamos denominados convenios tarjetahabientes corresponden a reestructuraciones y/o convenios suscritos con tarjetahabientes por saldos atrasados cuyo plazo y forma de pago es necesario modificar, o cuando una persona ajena al tarjetahabiente (fiador) se hace responsable del pago de la deuda por diversas razones.



## Notas a los Estados Financieros

Los saldos de extrafinanciamiento corresponden a programas de créditos personales pre-autorizados.

- b. Los porcentajes de tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes se detallan a continuación:

	2003
Tarjeta de crédito	41.1%
Extra-financiamiento	26.8%
Convenios de tarjetahabientes	17.1%
Préstamos	11% a 28%

- c. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación por el período de cinco meses terminados el 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	2003
	Q
Saldo al inicio	28,711,525
Provisión cargada al resultado	1,345,235
Provisión cargada contra patrimonio	8,491,496
Provisión saldos delimitada adecuada	3,557,858
Créditos aplicados a la reserva	(266,599)
Saldo al final de año	<u>41,839,515</u>

- d. La administración de la compañía considera adecuado el saldo de la reserva para cuentas de dudosa recuperación, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y las garantías existentes.
- e. Al 31 de diciembre de 2003 saldos de tarjeta-habientes Master Card y Visa por Q32,467,703 y Q35,610,408 se encuentran vencidos a más de 120 días.
- f. Al 31 de diciembre de 2003 los saldos de tarjeta-habientes incluyen saldos en dólares por valor de US\$ 3,647,214 expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 20).

G&T Conticredit, S.A. forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene importantes transacciones. El siguiente es un detalle de transacciones efectuadas con partes relacionadas.



## Notas a los Estados Financieros

	2003 Q
Ingresos:	
Servicios administrativos	4,362,886
Otros productos	7,011,735
Intereses	470,714
	<u>11,845,335</u>
Costos y gastos:	
Intereses sobre préstamos	1,942,990
	<u>1,942,990</u>

5 **Otras Cuentas por Cobrar**

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	2003 Q
Compañías afiliadas	4,630,967
Administradora de Terrenos y Construcciones, S.A.	4,521,885
Anticipo para compra de acciones	2,318,954
Impuesto Al Valor Agregado	1,019,408
Funcionarios y empleados	226,518
Deudores Varios	5,658,084
Petexbatun	891,399
Aportación patrimonial a asociación Solidarista	170,884
	<u>19,438,099</u>

El detalle de cuentas por cobrar compañías afiliadas al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	2003 Q
Corporación G&T Continental, S.A.	1,874,820
Banco G&T Continental, S.A.	1,597,520
Tacos de Guatemala, S.A.	968,657
GTC Bank Inc.	116,097
Otras	73,873
	<u>4,630,967</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 6 Gastos Anticipados

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	2003 Q
Gastos anticipados Master	149,972
Gastos anticipados Visa	315,866
Impuestos, arbitrios y contribuciones	<u>3,496,098</u>
	<u>3,961,936</u>

Al 31 de diciembre de 2003, el rubro de Impuestos, arbitrios y contribuciones, incluye Q=75,866 de remanentes de Impuesto de Empresas Mercantiles de los años 2001 a 2002, considerados de difícil recuperación.

### 7 Inversiones

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

		Valor Nominal	2003 Q
	<b>KPMG</b> de participación		
Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A.	29.7%	5,717,110	9,802,890
Transferencias, S.A.		530,000	530,000
Centivalores, S.A.	90%	<u>180,000</u>	<u>180,000</u>
		6,427,110	10,512,890
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	38.9%	13,500,000	28,304,710
Menos: reserva sobreprecio en costo de adquisición.		-	(14,606,223)
		<u>19,927,110</u>	<u>24,211,377</u>

La inversión en acciones de Tarec de Guatemala, S.A, incluyen Q14,606,223 de diferencia entre el valor nominal y el costo de adquisición a la fecha de compra. Al 31 de diciembre de 2003, la Administración tomó la decisión de amortizar el exceso pagado registrando contra resultados del período Q992,430 de amortización por este concepto y el complemento se cargó contra patrimonio

## Notas a los Estados Financieros

### 8 Inmuebles, Mobiliario, Equipo

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	2003 Q
Inmuebles	115,277
Equipo de computación	3,635,070
Mobiliario y equipo	5,299,745
Vehículos	10,863
Otros	3,853
	<u>9,064,808</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(6,906,526)</u>
	2,158,282
Plusvalía	40,840
	<u>2,199,122</u>

### 9 Cargos Diferidos

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	2003 Q
Gastos de organización	1,252,356
Mejoras a propiedades arrendadas	664,319
	<u>1,896,675</u>
Menos: amortización acumulada	<u>(1,491,592)</u>
	<u>405,083</u>

### 10 Préstamos y Sobregiros Bancarios

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente:

	2003 Q
Sobregiro Banco G&T Continental, S.A.	9,751,526
Banco Industrial, S.A., garantía fiduciaria, con tasa de interés de 11% y vencimiento el 10 de marzo de 2004	8,000,000
GTC Bank Ltd., garantía fiduciaria, con tasa de interés de y vencimiento el 14 de octubre de 2004	4,152,237
	<u>21,903,763</u>

## Notas a los Estados Financieros

El crédito con GTC Bank Inc., al 31 de diciembre de 2003, equivale a US\$ 168,724 expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 17).

### 11 Obligaciones Financieras

Durante el año terminado el 31 de diciembre 1992, la compañía Inversiones G&T, Continental, S.A., fue autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados G & T, en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a un plazo de 10 años, por un cupo de Q100,0000.00. Los pagarés son emitidos por series en orden alfabético con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos, y devengan una tasa de interés que oscila entre el 3.50% y 11.50% (8 y 14% en el 2002).

### 12 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2003 es el siguiente

	2003
	Q
Monedas nacionales:	
Compañías afiliadas	263,587
Credomatic de Guatemala	532,003
Establecimientos afiliados	804,201
Provisiones	2,474,383
Cuentas por liquidar	2,295,964
Impuestos, arbitrios y contribuciones	598,661
Retenciones	163,332
Cuentas por pagar Visa	1,393,188
Varios	3,211,069
	<hr/> 11,736,388
Monedas extranjeras:	
Visa	536,771
Establecimientos afiliados	1,739,728
	<hr/> 14,012,887

## Notas a los Estados Financieros

### 13 Cargos por Servicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado 31 de diciembre 2003 Q
Moneda nacional:	
Cargos por servicio e intereses por financiamiento	35,728,212
Cargos administrativos por mora	1,191,437
	<u>36,919,649</u>
Moneda extranjera:	
Cargos por servicio e intereses por financiamiento	646,154
Comisiones por servicio	113,805
	<u>760,000</u>

### 14 Otros Productos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado 31 de diciembre 2003 Q
Otros ingresos	7,715,491
Productos por servicios	5,463,176
Intereses depósitos y valores	473,093
Ganancia cambiaria	621,878
	<u>14,273,638</u>

**KPMG**

## Notas a los Estados Financieros

### 15 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado 31 de diciembre 2003 Q
Funcionarios y empleados	10,124,160
Impuestos y contribuciones	167,406
Honorarios profesionales	13,439,121
Arrendamientos	1,281,751
Reparaciones y mantenimiento	340,322
Mercadeo	3,782,487
Primas de seguro y fianzas	1,318,533
Depreciaciones y amortizaciones	1,956,624
Papelera, útiles y suministros	433,055
Servicios administrativos	4,691,140
Comisiones	2,422,503
Gastos varios	3,697,448
	<u>43,655,552</u>

**KPMG**

### 16 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la compañía por el ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2003 está sujeta a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del estado para efectuar estas revisiones prescribe en el transcurso de cuatro años.

El impuesto sobre la renta para el año terminado el 31 de diciembre de 2003 ascendió a Q1,572,716 lo que representa una tasa efectiva del 14%; este impuesto difiere al de aplicar la tasa del impuesto sobre la renta según el detalle siguiente:

	Año terminado 31 de diciembre 2003 Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	10,601,249
Impuesto sobre la renta aplicable	3,286,387
Efecto impositivo de:	
Ingresos no afectos	(2,520,296)
Gastos no deducibles	606,625
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>1,572,716</u>



## Notas a los Estados Financieros

### 17 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos No. 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala; toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas, sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

### 18 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el banco, en este último caso conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

Con fecha 6 de noviembre de 2003 la Junta Monetaria en sesión extraordinaria mediante Resolución INE-402003 autorizó la conformación del Grupo Financiero con base en la estructura organizativa y las compañías incluidas en la solicitud previamente presentada, siendo el Banco G&T Continental, S.A. la empresa responsable.

Las empresas que conformarán el Grupo Financiero son:

- Banco G&T, Continental, S.A.
- Financiera G&T, S.A.
- Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A.
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.
- Contivatores, S.A.
- Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.
- GTC Bank Inc.
- Asesoría en Valores, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 19 Compromisos y Contingencias

- a. Al 31 de diciembre de 2003, la compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes hasta por un monto de QXXX. Estos límites de crédito representan compromisos fuera de los balances de situación, que al utilizarse, involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.
- b. Los compromisos, generalmente, tienen fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuro de fondos.
- c. La Compañía al 31 de diciembre de 2002, ha decidido aplicar los pagos del Impuesto de Empresas Mercantiles y Agropecuarias pagados en el 2002, de una manera que podría ser objetada por las autoridades fiscales.

### 20 Ajustes no Operados en Libros

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de tarjetahabientes, inversiones y estimación por valuación, fueron ajustadas con el propósito de que los estados financieros se presenten de conformidad con las bases contables establecidas por las leyes de Guatemala. **APMIG**

### 21 Unidad Monetaria

La moneda de curso legal en Guatemala es el Quetzal, identificada con el símbolo Q, en los estados financieros y sus notas.

Al 31 de diciembre de 2003 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q8.01= US\$1.00.

**G&T Conticredit, S.A.**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2004 y 2003**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**KPMG**

## Índice del Contenido

### Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

The logo for KPMG, consisting of the letters 'KPMG' in a bold, sans-serif font, enclosed within a light blue rectangular border.



Aldana Salazar García y Asociados, S.C.  
Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de G&T Conticredit, S.A.:

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjuntos de G&T Conticredit, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y de los estados conexos de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestro informe sobre los estados financieros de 2003, se incluyó una salvedad debido a que como se indica en la nota 4 a los estados financieros, la cuenta por cobrar incluía saldos de tarjeta-habientes vencidos por más de 120 días por Q68,078,111 por lo que la reserva registrada a esa fecha de Q41,839,515, era insuficiente para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la falta de recuperación de esos saldos. Al 31 de diciembre de 2004 los saldos por cobrar a tarjeta-habientes vencidos por más de 120 días están totalmente cubiertos por la reserva registrada.

El saldo de otras cuentas por cobrar, al 31 de diciembre de 2004 incluye Q1,844,592 (Q3,362,429 en el 2003) de cuentas por liquidar y otras cuentas por cobrar, que por su antigüedad se consideran de difícil recuperación.

(Continúa)

Tal como se indica en la nota 1, los estados financieros fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera. Debido a que varios tipos de transacciones son susceptibles a diversas interpretaciones bajo las leyes y regulaciones, los montos que se declaran en los estados financieros adjuntos pueden estar sujetos a cambios posteriores, dependiendo de la determinación final de las autoridades competentes.

En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros del 2003 del asunto mencionado en el tercer párrafo y excepto por los efectos del asunto que se menciona en el cuarto párrafo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G&T Conticredit, S.A. al 31 de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables establecidas por las leyes de Guatemala y que se describen en la nota 2.

G&T Conticredit, S.A. forma parte de un grupo de Compañías relacionadas con las que mantiene importantes transacciones.

KPMG



Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No.1468

18 de febrero de 2005



**Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas**

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresados en Quetzales)

Activo	2004 Q	2003 Q
<b>Activo circulante:</b>		
Efectivo	7,899,449	7,741,558
Inversiones en valores (nota 3)	83,342,229	15,647,328
Cuentas por cobrar tarjetahabientes (nota 4)	147,603,856	168,395,426
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	11,567,553	19,438,099
Gastos anticipados (nota 6)	4,491,034	3,961,936
<b>Total del activo circulante</b>	<b>254,904,121</b>	<b>215,184,347</b>
Inversiones (nota 7)	38,032,241	24,211,377
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 8)	1,660,589	2,199,122
Cargos diferidos (nota 9)	770,408	405,083
Otros activos	366,333	723,645
	<b>295,733,692</b>	<b>242,723,574</b>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
<b>Pasivo circulante:</b>		
Préstamos y sobregiros bancarios (nota 10)	100,210,087	21,903,763
Obligaciones financieras (nota 11)	122,893,072	139,713,684
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 12)	7,394,137	14,012,887
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)	2,105,655	1,572,716
<b>Total del pasivo circulante</b>	<b>232,602,951</b>	<b>177,203,050</b>
Créditos diferidos	3,387,766	5,296,610
Indemnizaciones	52,200	80,000
<b>Total del pasivo</b>	<b>236,042,918</b>	<b>182,579,660</b>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital suscrito y pagado 742,131 acciones con un valor nominal de Q100 cada una	74,213,100	74,213,100
Reservas cargadas a patrimonio	(15,580,738)	(23,097,719)
Utilidades no distribuidas	1,058,413	9,028,533
<b>Total del patrimonio de los accionistas</b>	<b>59,690,775</b>	<b>60,143,914</b>
Compromisos y contingencias (nota 19)		
	<b>295,733,692</b>	<b>242,723,574</b>
Cuentas de orden	998,368	

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Ingresos y Gastos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el periodo de cinco meses terminados el 31 de diciembre de 2003

(Expresados en Quetzales)

	2004	2003
	Q	Q
<b>Ingresos:</b>		
Cargos por servicios (nota 13)	38,422,366	37,679,608
Comisiones	27,434,098	19,499,952
Otros productos (nota 14)	1,771,293	14,273,638
Total de ingresos	<u>67,627,757</u>	<u>71,453,198</u>
<b>Gastos de operación:</b>		
Financieros	16,239,776	11,346,164
Generales y de administración (nota 15)	40,744,905	43,655,552
Reserva para cuentas incobrables	7,930,434	5,850,233
Total de gastos de operación	<u>64,915,115</u>	<u>60,851,949</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	2,712,642	10,601,249
Impuesto sobre la renta (nota 16)	(2,105,655)	(1,572,716)
Utilidad neta	<u>606,987</u>	<u>9,028,533</u>
<b>Distribución de la utilidad neta (nota 2):</b>		
Antes de la fusión	-	6,007,772
Después de la fusión	-	3,020,761
	<u>                    </u>	<u>9,028,533</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el periodo de cinco meses terminados el 31 de diciembre de 2003  
(Expresados en Quetzales)

	Capital en acciones	Utilidades no distribuidas	Reserva Legal	Reservas cargadas a patrimonio	Total del patrimonio de los accionistas
	Q	Q		Q	Q
<b>2003:</b>					
Saldo al inicio del periodo	74,213,100	-			74,213,100
Utilidad neta año 2003	-	9,028,533			9,028,533
Excedente del porcentaje máximo de estimación permitido de acuerdo con la Ley				(8,491,496)	(8,491,496)
Reserva por sobreprecio acciones				(14,606,223)	(14,606,223)
Saldo al 31 de diciembre de 2003	<u>74,213,100</u>	<u>9,028,533</u>		<u>(23,097,719)</u>	<u>60,143,914</u>
<b>2004:</b>					
Saldo al inicio del año	74,213,100	9,028,533		(23,097,719)	60,143,914
Utilidad neta año 2004	-	606,987		-	606,987
Aplicación a las utilidades retenidas del excedente del porcentaje máximo de estimación permitido de acuerdo con la Ley		(7,516,981)		7,516,981	-
Asignación a directores		(1,060,126)	-	-	(1,060,126)
Traslado de disponibles		-	451,426	(451,426)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>74,213,100</u>	<u>1,058,413</u>	<u>451,426</u>	<u>(16,032,164)</u>	<u>59,690,775</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el período de cinco meses terminados el 31 de diciembre de 2003

(Expresado en Quetzales)

	2004	2003
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	606,987	9,028,533
Menos: Resultado obtenido antes de la fusión	-	6,007,772
	<u>606,987</u>	<u>3,020,761</u>
Conciliación entre el resultado neto y el efectivo usado en actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,069,462	1,285,071
Provisión para cuentas dudosas	7,930,434	1,345,235
Ganancia en venta de activos	(31,500)	
Indemnizaciones	487,787	
	<u>10,063,170</u>	<u>5,651,067</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	2,940,300	17,310,882
Gastos anticipados	-	4,800,346
Cargos diferidos	-	7,814
Impuesto sobre la renta por pagar	532,939	1,572,716
Otros activos	357,312	94,963
	<u>3,830,551</u>	<u>23,786,721</u>
Flujos de efectivo usados en reducción de pasivos y aumento de activos:		
Cargos diferidos	(201,640)	
Gastos anticipados	(245,380)	
Pago de indemnizaciones	(515,587)	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(2,221,059)	(64,167,066)
Créditos diferidos	(1,908,843)	(76,026)
	<u>(5,092,509)</u>	<u>(64,243,092)</u>
Flujos netos provistos por (usados en) actividades de operación	<u>8,801,212</u>	<u>(34,805,304)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución (aumento) neto en tarjetahabientes	10,670,723	(10,028,257)
(Aumento) disminución neta de inversiones	(79,395,298)	63,212,161
Adquisiciones de mobiliario, equipo y mejoras	(404,331)	(856,835)
Venta de edificios	60,000	
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por actividades de inversión	<u>(69,068,906)</u>	<u>52,327,069</u>

(Continúa)

## Estado de Flujos de Efectivo

	2004 Q	2003 Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aumento neto en préstamos y sobregiros bancarios	78,306,324	13,903,764
Disminución neta de obligaciones financieras	(16,820,612)	(27,097,206)
Asignación a directores	(1,060,127)	-
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) actividades de financiamiento	<u>60,425,585</u>	<u>(13,193,442)</u>
Aumento neto en el efectivo	157,891	4,328,323
Efectivo al inicio del año	<u>7,741,558</u>	<u>3,413,235</u>
Efectivo al final del año	<u>7,899,449</u>	<u>7,741,558</u>

### Transacciones No Monetarias:

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2004, la Compañía:

- a. Distribuyó utilidades retenidas, aplicando Q1,516,980 de estas utilidades a rebajar las reservas cargadas en el patrimonio.
- b. Compensó cuentas por pagar por un valor de Q4,879,894, disminuyendo los saldos de tarjeta-habientes Master y Visa por Q2,853,323 y aumentando la estimación para cuentas incobrables por Q2,026,571.
- c. Dio de baja activos totalmente depreciados por Q698,856

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2003, la Compañía adquirió los derechos de saldos de Tarjetahabientes Visa y Master Card expresados en dólares por US\$2,074,428 y US\$1,287,531 equivalentes a Q16,295,797 y Q10,171,494 compensándolos con una cuenta por cobrar a compañía relacionada.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



## Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2004 y 2003

### 1 Operaciones

G & T Conticredit, S. A. ("La Compañía") fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha de 1 de julio de 2003 como resultado de la fusión de las entidades Inversiones G&T Continental, S.A. y Continental de Créditos, S.A. Inició sus operaciones el 1 de agosto de 2003, aunque para la presentación de su estado de ingresos y gastos se incluyen los ingresos y gastos obtenidos por cada una de las instituciones que le dieron origen, desde el 1 de enero al 31 de julio de 2003. Su actividad principal es la emisión de tarjetas de crédito y débito, incluyendo el proceso desde la elaboración, promoción a tarjetahabientes y establecimientos autorizados.

### 2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros se prepararon con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala. Estas políticas contables difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) principalmente en cuanto a la valuación de cartera de préstamos e inversiones, la contabilización de gastos de organización y fusión y el registro contable de inversiones en compañías asociadas.

Un resumen de las prácticas contables utilizadas se detalla a continuación:

#### a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en nueve ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 27 y 30 días de cada mes para la tarjeta Master Card y seis ciclos cuyas fechas de corte mensual son 3, 9, 15, 20, 25 y 30 de cada mes para la tarjeta Visa. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

En la cuenta convenios con tarjetahabientes se registran los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses, recargos que oscilan entre 0% a 2.25% mensual, más el IVA sobre el saldo a financiar.

Los intereses por convenios de pago se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, los intereses e IVA se registran inicialmente como una cuenta por cobrar y como un crédito diferido a la vez y posteriormente, conforme las cuotas se van devengando, se eliminan de créditos diferidos y se reconocen como producto.



## Notas a los Estados Financieros

- c Provisión para Cuentas Dudosas**  
La Compañía registra una provisión para cubrir saldos que pudieran resultar de dudosa recuperación, usando como parámetros los límites fijados por la legislación fiscal. Los excedentes del límite máximo así permitido, se registran contra el patrimonio.
- d Inversiones**  
Las inversiones se registran al costo.
- Inmuebles, Mobiliario y Equipo**  
Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.
- f Intereses por Financiamiento**  
Los intereses por financiamiento a tarjetahabientes se reconocen por el método de lo devengado, excepto por las cuentas que presentan más de tres cuotas vencidas, cuyos intereses se reconocen al ser efectivamente percibidos.
- Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (a) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.
- g Intereses por Mora**  
En adición a los intereses por financiamiento, la Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumulados hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
- h Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**  
La Compañía cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo, la cual oscila entre 0.5% y 4%. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio doméstico de transacciones locales, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.

## Notas a lo Estados Financieros

- i Depreciación**  
El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta. No se asigna valor residual a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas, hasta que estos activos se venden o retiran.
- j Amortización**  
Los gastos pre-operativos y de organización se amortizan por el método de línea recta en un período de diez años a razón del 10% anual.
- k Gastos de Remodelación**  
Los gastos de remodelación de inmuebles arrendados se capitalizan y se amortizan en un plazo igual a la vigencia de los respectivos contratos.
- l Indemnizaciones**  
De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. Aunque la Compañía es responsable por este pasivo, los pagos anuales no son de consideración y cuando suceden, se cargan a resultados.
- m Transacciones en Moneda Extranjera**  
Las transacciones en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra afectando los resultados del ejercicio.
- n Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**  
Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (véase Nota 21).
- ñ Dividendos en Acciones**  
Los dividendos percibidos en acciones se registran como productos

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Inversiones en Valores

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004 Q	2003 Q
Moneda nacional:		
Pagaré Orion & Lynx Investments Corp., con interés de 2.5% anual y con vencimiento el 12 de agosto de 2008.	1,874,820	
Pagarés de Administradora de Terrenos y Construcciones, S.A. con interés de 0% anual y con vencimiento 27 de diciembre de 2005	1,795,259	2,445,259
Pagarés Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A. con interés de 1% anual y con vencimiento el 5 de agosto de 2004		6,106,518
Certificados de inversión del Fideicomiso de Inversiones Hipotecarias Continental - FIHC, con interés 8% anual y con vencimiento a la vista.	10,000,000	
	<u>13,670,079</u>	<u>8,551,777</u>
Moneda extranjera:		
Certificados de depósito a plazo, con interés anual del 5.85% y vencimiento el 16 de febrero de 2004		7,095,551
Certificados de depósito a plazo de GTC Bank Inc. No. 101109023, con interés anual de 3% y vencimiento el 14 de febrero de 2005. Este certificado está en garantía de un préstamo recibido de GTC Bank de US\$9,000,000 (nota 10)	69,672,150	
	<u>83,342,229</u>	<u>15,647,328</u>

Al 31 de diciembre de 2004 se incluyen inversiones en dólares por US\$9,000,000 (US\$885,836 en el 2003) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21)

## Notas a los Estados Financieros

### 4 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004	2003
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tarjeta de crédito	123,585,816	126,878,508
Extra-financiamientos	17,309,496	4,401,959
Contiexpress	8,074,372	7,389,752
Convenios de Tarjetahabientes	<u>11,383,773</u>	<u>37,323,833</u>
	<u>160,353,457</u>	<u>175,994,052</u>
Moneda extranjera:		
Tarjeta de crédito	31,343,105	28,252,805
Contiexpress	627,336	
Tarjeta de crédito en cobro administrativo	3,481,666	5,988,084
Convenios de tarjetahabientes	<u>525,800</u>	<u>-</u>
	<u>35,977,907</u>	<u>34,240,889</u>
Menos:	196,331,364	210,234,941
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(48,727,508)</u>	<u>(41,839,515)</u>
	<u>147,603,856</u>	<u>168,395,426</u>

- a. Los saldos de préstamos denominados convenios tarjetahabientes corresponden a reestructuraciones y/o convenios suscritos con tarjetahabientes por saldos atrasados cuyo plazo y forma de pago es necesario modificar; o cuando una persona ajena al tarjetahabiente (fiador) se hace responsable del pago de la deuda por diversas razones.

Los saldos de extrafinanciamiento corresponden a programas de créditos personales pre-autorizados.

- b. Los porcentajes de tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes se detallan a continuación:

	2004	2003
Tarjeta de crédito	40.24%	41.1%
Extra-financiamiento	21.00%	26.8%
Convenios de tarjetahabientes	9.80%	17.1%
Contiexpress	22.66%	1% a 28%

## Notas a los Estados Financieros

- c. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el período de cinco meses terminados el 31 de diciembre de 2003 se presenta en la siguiente hoja:

	2004	2003
	Q	Q
Saldo al inicio del año	41,839,515	28,711,525
Provisión cargada al resultado	7,930,434	1,345,235
Provisión cargada contra patrimonio	-	8,491,496
Provisión por saldos de cartera adquirida	-	3,557,858
Créditos aplicados a la reserva	(1,396,655)	(266,599)
Traslado de provisión que aparecía en pasivo	2,026,571	
Reversión reserva Conti-Express, para adaptarla a nueva nomenclatura	(1,275,385)	
Amortización sobre precio en acciones	(396,972)	
Saldo al final del año	<u>48,727,508</u>	<u>41,839,515</u>

La administración de la Compañía considera adecuado el saldo de la reserva para cuentas de dudosa recuperación, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera y las garantías existentes.

- d. Al 31 de diciembre de 2004 los saldos de tarjetahabientes incluyen saldos en dólares por valor de US\$4,647,499 (US\$4,274,767 en el 2003) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).
- e. El detalle de la cartera de créditos por estatus es el siguiente:

	2004	2003
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes al día	110,727,521	114,354,496
Vencidos en cobro administrativo	28,162,054	24,315,723
Vencidos en cobro judicial	21,463,882	37,323,833
	<u>160,353,457</u>	<u>175,994,052</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes al día	30,890,463	28,252,805
Vencidos en cobro administrativo	4,466,497	5,988,084
Vencidos en cobro judicial	620,947	-
	<u>35,977,907</u>	<u>34,240,889</u>
	<u>196,331,364</u>	<u>210,234,941</u>



## Notas a los Estados Financieros

### 5 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004	2003
	Q	Q
Intereses por cobrar	3,387,768	-
Compañías afiliadas	1,413,382	4,630,967
Administradora de Terrenos y Construcciones, S.A.	-	4,521,885
Anticipo para compra de acciones	-	2,318,954
Impuesto al valor agregado	1,430,627	1,019,408
Funcionarios y empleados	-	226,518
Deudores varios	5,170,559	5,658,084
Petexbatun	-	891,399
Aportación patrimonial a Asociación Solidarista	165,217	170,884
	<u>11,567,553</u>	<u>19,438,099</u>

Durante el año 2004 se regularizó el saldo por cobrar a Administradora de Terrenos y Construcciones S.A.

La Compañía forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene transacciones importantes. El detalle de los saldos compañías afiliadas al 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004	2003
	Q	Q
<b>Activos:</b>		
Efectivo	7,899,449	7,741,558
Inversiones	71,467,409	15,647,328
Cuentas por cobrar	1,413,382	4,630,967
Inversiones en acciones	32,382,890	23,681,377
<b>Pasivos:</b>		
Préstamos y sobregiros bancarios	100,210,087	21,903,763
Obligaciones financieras	38,265,600	22,724,000



## Notas a los Estados Financieros

El detalle de transacciones efectuadas con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 es el siguiente:

	2004 Q	2003 Q
<b>Ingresos:</b>		
Servicios administrativos (nota 14)	-	4,362,886
Otros productos (nota 14)	234,471	7,011,735
Intereses	280,350	470,714
	<u>514,821</u>	<u>11,845,335</u>
<b>Costos y gastos:</b>		
Servicios administrativos	15,040,189	-
Intereses sobre préstamos	4,685,686	1,942,990
	<u>19,725,875</u>	<u>1,942,990</u>

### 6 Gastos Anticipados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004 Q	2003 Q
Gastos anticipados Master	-	149,972
Gastos anticipados Visa	-	315,866
Impuestos, arbitrios y contribuciones	4,037,937	3,496,098
Otros	453,097	-
	<u>4,491,034</u>	<u>3,961,936</u>

### 7 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	% de partici- pación	Valor Nominal	2004 Q	2003 Q
<b>Acciones:</b>				
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	38.9%	13,500,000	27,907,738	28,304,710
Menos: reserva sobreprecio en costo de adquisición.		-	(14,407,738)	(14,606,223)
		<u>13,500,000</u>	<u>13,500,000</u>	<u>13,698,487</u>

## Notas a los Estados Financieros

	% de partici- pación	Valor Nominal	2004 Q	2003 Q
Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A.	29.7%	3,717,110	9,802,890	9,802,890
Transferencias, S.A.	20%	962,500	962,500	530,000
Contivalores, S.A.	90%	180,000	180,000	180,000
Transacciones Universales, S.A.	1.87%	4,533,000	2,088,811	
Financiera G&T, S.A.	51.3%	7,700,000	8,900,000	
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago			2,598,041	
		<u>30,279,610</u>	<u>38,032,242</u>	<u>24,211,377</u>

Al 31 de diciembre de 2004, la Administración completó la decisión de amortizar el exceso pagado en acciones de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. registrando contra resultados del período Q992,430 de y el complemento se cargó contra patrimonio.

## 8 Inmuebles, Mobiliario, Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004 Q	2003 Q
Inmuebles	43,277	115,277
Equipo de computación	3,328,507	3,635,070
Mobiliario y equipo	5,311,781	5,299,745
Vehículos	10,864	10,863
Otros	3,853	3,853
	<u>8,698,282</u>	<u>9,064,808</u>
(-) Depreciación acumulada	<u>(7,078,533)</u>	<u>(6,906,526)</u>
	1,619,749	2,158,282
Pinacoteca	40,840	40,840
	<u>1,660,589</u>	<u>2,199,122</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 9 Cargos Diferidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004	2003
	Q	Q
Gastos de organización	1,080,030	1,232,356
Mejoras a propiedades arrendadas	1,120,985	664,319
	<u>2,201,015</u>	<u>1,896,675</u>
Menos: amortización acumulada	(1,556,157)	(1,491,592)
	644,858	405,083
Otros	125,550	-
	<u>770,408</u>	<u>405,083</u>

### 10 Préstamos y Sobregiros Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004	2003
	Q	Q
Sobregiro Banco G&T Continental, S.A.	13,578,852	9,751,526
Banco Industrial, S.A., garantía fiduciaria, con interés de 11% y vencimiento el 10 de marzo de 2004	-	8,000,000
Línea de crédito GTC Bank Ltd., garantía fiduciaria, con interés del 6.75% anual y vencimiento el 14 de octubre de 2005 (14 de octubre de 2004 en el 2003), con un límite de US\$4,000,000	16,959,085	4,152,237
Crédito con prenda mercantil, con GTC Bank Ltd., con interés de 7% anual y vencimiento el 13 de febrero de 2005 (véase nota 3)	69,672,150	
	<u>100,210,087</u>	<u>21,903,763</u>

Las líneas de crédito con GTC Bank Inc. al 31 de diciembre de 2004, equivalen a US\$11,190,714 (US\$518,382 en el 2003) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).

## Notas a los Estados Financieros

### 11 Obligaciones Financieras

Durante el año terminado el 31 de diciembre 1992 Inversiones G&T, Continental, S.A., fue autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados G & T, I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a un plazo original de 10 años, con un cupo de Q100,000,000. Los pagarés se emiten por series en orden alfabético con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos, y devengan una tasa de interés que oscila entre el 3 % y 8% (3.50 % y 11.30% en el 2003).

En el año 2002 se obtuvo una ampliación al plazo de 10 años adicionales, el resto de condiciones de la emisión no fueron modificadas. Así mismo la Compañía ha iniciado los trámites para ampliar el cupo de obligaciones que puede colocar en la Bolsa.

### 12 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2004 Q	2003 Q
Moneda nacional:		
Compañías afiliadas	345,302	263,587
Credomatic de Guatemala, S.A.	257,787	532,003
Establecimientos afiliados	-	804,201
Provisiones	2,060,798	2,474,383
Cuentas por liquidar	203,790	2,295,964
Impuestos, arbitrios y contribuciones	717,802	598,661
Retenciones	64,431	163,332
Cuentas por pagar Visa	169,779	1,393,188
Ingresos por aplicar	551,642	
Cobros por cuenta ajena	422,955	
Varios	1,875,625	3,211,069
	<u>6,669,911</u>	<u>3,211,069</u>
Moneda extranjera:		
Visa	20,220	536,771
Establecimientos afiliados	704,006	1,739,728
	<u>7,394,137</u>	<u>14,012,887</u>

Al 31 de diciembre de 2004 se incluyen cuentas por pagar en dólares por US\$93,569 (US\$284,071 en el 2003) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).

## Notas a los Estados Financieros

### 13 Cargos por Servicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2004 Q	2003 Q
Moneda nacional:		
Cargos por servicios e intereses por financiamiento	32,364,253	35,728,212
Cargos administrativos por mora	-	1,191,437
	<u>32,364,253</u>	<u>36,919,649</u>
Moneda extranjera:		
Cargos por servicio e intereses por financiamiento	6,058,113	646,154
Comisiones por servicio	-	113,805
	<u>6,058,113</u>	<u>760,000</u>
	<u>38,422,366</u>	<u>37,679,649</u>

A partir de julio 2004 los ~~cargos administrativos~~ y las comisiones por servicio, se registran como parte de los cargos por servicios.

### 14 Otros Productos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2004 Q	2003 Q
Otros ingresos (nota 4)	75,431	7,715,491
Productos por servicios (nota 4)	469,779	5,463,176
Intereses depósitos y valores	409,340	473,093
Ganancia cambiaria	816,743	621,878
	<u>1,771,293</u>	<u>14,273,638</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 15 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2004	2003
	Q	Q
Funcionarios y empleados	9,901,902	10,124,160
Impuestos y contribuciones	21,245	167,406
Honorarios profesionales (nota 14)	13,688,250	13,439,121
Arrendamientos	1,140,347	1,281,751
Reparaciones y mantenimiento	289,890	340,322
Mercadeo	5,980,914	3,783,487
Primas de seguro y fianzas	131,680	1,318,533
Depreciaciones y amortizaciones	1,069,462	1,956,624
Papelería, útiles y suministros	430,250	433,055
Servicios administrativos (nota 14)	4,537,842	4,691,140
Comisiones	528,416	2,422,505
Gastos varios	3,024,707	3,697,448
	<u>40,744,905</u>	<u>43,655,552</u>

### 16 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años 2004 y 2003 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe en el transcurso de cuatro años.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 diciembre de 2004 ascendió a Q2,105,655 (Q1,572,716 en el 2003) lo que representa una tasa efectiva del 78% (14% en el 2003). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según el detalle en la página siguiente:



## Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2004	2003
	Q	Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,712,642	10,601,249
Impuesto sobre la renta aplicable	840,919	3,286,387
Efecto impositivo de:		
Ingresos no afectos	(125,513)	(2,320,296)
Gastos no deducibles	269,004	606,625
Pérdida cambiaria	132,673	
Exceso de la reserva para cuentas incobrables	988,572	
Gasto de impuesto sobre la renta	2,105,655	1,572,716

### 17 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos No. 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas, sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

### 18 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el banco, en este último caso conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

Con fecha 6 de noviembre de 2003 la Junta Monetaria en cesión extraordinaria mediante Resolución JM-140-2003 autorizó la conformación del Grupo Financiero con base en la estructura organizativa y las compañías incluidas en la solicitud previamente presentada, siendo el Banco G&T Continental, S.A. la empresa responsable.

## Notas a los Estados Financieros

Las empresas que conformarán el Grupo Financiero son:

- Banco G&T, Continental, S.A.
- Financiera G&T, S.A.
- Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A.
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.
- Contivalores, S.A.
- Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.
- GTC Bank Inc.
- Asesoría en Valores, S.A.

### 19 Compromisos y Contingencias

- a. Al 31 de diciembre de 2004, la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes Master Card y Visa hasta por un monto de Q196,989,648 (Q170,185,179 en el 2003) y Q337,180,568 (Q344,493,654 en el 2003). Estos límites de crédito representan compromisos fuera de los balances de situación, que al utilizarse, involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos, generalmente, tienen fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos.

- b. Existe un reparo fiscal por la revisión de la declaración de impuesto sobre la renta del año 2000. La defensa del caso está en manos del asesor legal y se estima que su resolución no tendrá un efecto negativo sobre el patrimonio de la Compañía.

### 20 Instrumentos Financieros

#### Valor Razonable

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la administración del Grupo es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, inversiones, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, obligaciones con tarjetahabientes, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y gastos acumulados, provisión para indemnizaciones y créditos diferidos.

## Notas a los Estados Financieros

Los valores razonables estimados que se presentan son de naturaleza subjetiva, y no necesariamente un indicativo de las cantidades que la Compañía podría realizar en un mercado cambiario corriente. Todos los instrumentos no financieros como gastos anticipados, inversiones en acciones, mobiliario y equipo, activos extraordinarios y otros activos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

### Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por país y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, incluyendo los instrumentos financieros derivados, en el balance de situación.

### Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos-valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

### Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

## Notas a los Estados Financieros

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

### Riesgo de Liquidez y Financiamiento:

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes y préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

### Riesgo de Lavado de Activos:

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. Esto no solo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, sino que también arriesga la imagen de la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo, por medio de las funciones que realiza el oficial de cumplimiento, quien verifica la adecuada aplicación de las políticas de "Conozca a su cliente y Conozca a su empleado", las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas, auxiliándose por medio de un software adquirido para dicha actividad.

## 21 Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en Quetzales, la moneda de curso legal en Guatemala.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de Q7.74 = US\$1.00 y Q8.01 = US\$1.00, respectivamente.

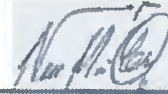


**G&T CONTICREDIT S.A.**  
Flujo de Caja Projectado

INGRESOS	AÑO 2,005	AÑO 2,006	AÑO 2,007	AÑO 2,008	AÑO 2,009	AÑO 2,010	AÑO 2,011
<b>SALDO ANTERIOR</b>	7,899,449	9,666,586	9,810,809	9,930,853	8,425,411	8,893,137	12,332,640
Emision de Pagares	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	22,000,000	25,000,000	20,000,000
Intereses	12,879,693	13,008,490	13,138,575	13,289,961	13,402,660	13,536,667	13,672,054
Comisiones	3,937,024	3,976,394	4,016,158	4,056,320	4,096,883	4,137,852	4,178,230
Membresias	1,771,661	1,807,094	1,843,236	1,880,101	1,917,703	1,956,057	1,995,178
Otros Ingresos	946,573	965,504	984,815	1,004,511	1,024,601	1,045,093	1,065,995
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>47,434,400</b>	<b>49,424,068</b>	<b>49,783,593</b>	<b>50,141,745</b>	<b>50,867,258</b>	<b>54,568,825</b>	<b>53,245,097</b>
<b>EGRESOS</b>							
Amortizacion de Pagares	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000	20,000,000
Intereses	12,115,937	12,237,096	12,359,467	12,483,062	12,607,893	12,733,972	12,861,311
Administracion	3,964,581	4,043,873	4,124,750	4,207,245	4,291,390	4,377,218	4,464,762
Otros Gastos	1,124,864	1,158,610	1,193,366	1,229,169	1,266,044	1,304,026	1,343,146
Compra de Activos	582,432	573,681	585,154	596,857	608,794	620,970	633,390
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>37,767,814</b>	<b>38,013,260</b>	<b>38,262,740</b>	<b>38,516,334</b>	<b>38,774,121</b>	<b>39,036,185</b>	<b>39,302,610</b>
<b>SALDO</b>	<b>9,666,686</b>	<b>11,410,809</b>	<b>11,530,853</b>	<b>11,826,411</b>	<b>12,093,137</b>	<b>15,532,640</b>	<b>13,942,487</b>
Amortizacion Prestamos Bancarios	0	1,600,000	1,600,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000	3,200,000
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>9,666,686</b>	<b>9,810,809</b>	<b>9,930,853</b>	<b>8,425,411</b>	<b>8,893,137</b>	<b>12,332,640</b>	<b>10,742,487</b>

Julio Renato del Aguila Boytavo,  
JEFE DE CONTABILIDAD  
DIVISION DE TARJETAS DE CREDITO

Julio Renato Del Aguila B.  
Contador General

  
Lic. Neleida Milian  
Auditor Interno



ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA  
DE ACCIONISTAS  
INVERSIONES G&T CONTINENTAL. S.A.

GUATEMALA. MAYO 2003



**Guatemala, 27 de Mayo de 2003**

**Señores  
Asamblea General de Accionistas  
Inversiones G&T Continental, S.A.**

**Estimados Señores Accionistas:**

En mi calidad de Presidente del Consejo de Administración de Inversiones G&T Continental, me complace dar la más cordial bienvenida a Ustedes a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas y a la vez compartirles los principales resultados de las operaciones llevadas a cabo durante el período comprendido del 1º. de Enero al 31 de Diciembre del 2002.


A continuación se presenta un resumen de las actividades principales de las áreas de la empresa.

AREA COMERCIAL

Nuestros objetivos para este año fueron búsqueda de la eficiencia administrativa, el control de la cartera crediticia e incorporar mejoras y nuevos servicios a sus productos buscando una mayor facturación y satisfacción de nuestros clientes.

Las promociones realizadas en el transcurso del año fueron el Pronóstico Mundial, Rifa de Medio Año, Si coincide gana y Todos a Cocinar (Pago Precio de Contado). Adicional a estas actividades se realizaron las promociones que se han trabajado durante varios años, Borra Saldos, Pago Mínimo 0 Y Extrafinanciamientos de fin de Año.

Para establecer relaciones con establecimientos y con el objetivo de ofrecer beneficios adicionales por el uso de las Tarjetas de Crédito de Banco G&T Continental, se enviaron insertos a los clientes con descuentos y beneficios en compras en Quinta Real, La Raclette, Tienda de Ropa Mimo & Co., Centro Dental, Escuela de Idiomas NLC y Rentalarmas.

**RECIBIDO**  
Bolsa de Valores Nacional, S.A.  
Firma:  Fecha: 05/06/03  
3:20

A partir del 19 de Agosto se lanzó el nuevo Catálogo de Canje "GANA PREMIOS", con el objetivo principal de integrar el programa de canje para las tres marcas de Tarjetas de Crédito de Banco G&T Continental.

Este catálogo esta compuesto por una variedad de artículos, boletos aéreos, certificados de regalo y como nueva opción traslado de puntos como depósitos a cuentas de ahorro Serie A y Mega Cuenta.

Para la temporada navideña (1 Dic 02 - 15 Enero 03) se lanzó un Catálogo que incluía artículos relacionados con la época y certificados de canje en establecimientos.

Adicionalmente lanzamos en el mes de Octubre, para nuestros tarjetahabientes el programa " Protección Segura G&T Continental ", que les brindará asistencia 24 horas en su hogar, vehículos, asistencia médica y de seguridad, siendo este el mas completo del mercado al contar con un seguro adicional de accidentes personales.

## **PUBLICIDAD**

Para mantener presencia en medios se trabajaron 3 publicaciones en las revista Galería. En Prensa se incluyeron mensajes sobre los beneficios de las tarjetas en Clasificados de Prensa Libre en el Mes de Mayo y Junio.

En el segundo semestre del año se trabajó una pauta en salas de cien del Circuito Alba, don de se presento un anuncio del las tres Tarjetas de Crédito, conde se destacan los beneficios que ofrecemos, y siempre bajo la sombrilla de G&T Continental.

## **COLOCACIÓN**

La estrategia comercial para el año 2,002 la basamos en un crecimiento moderado, se colocaron 2,86+ plásticos nuevos distribuidos en 1,763 locales, 930 Internacionales y 171 Oro. La colocación se trabajó por medio de los canales de Venta Directa, Telemarketing y Agencias.

En búsqueda de la fidelidad de los clientes hacia la Corporación se utilizó la estrategia de venta cruzada entre la cartera de tarjetas de crédito, base de cliente de cuentas monetarias de Banco y clientes GTC Bank.

A partir del 19 de Agosto se lanzó el nuevo Catálogo de Canje "GANA PREMIOS", con el objetivo principal de integrar el programa de canje para las tres marcas de Tarjetas de Crédito de Banco G&T Continental.

Este catálogo esta compuesto por una variedad de artículos, boletos aéreos, certificados de regalo y como nueva opción traslado de puntos como depósitos a cuentas de ahorro Serie A y Mega Cuenta.

Para la temporada navideña (1 Dic 02 – 15 Enero 03) se lanzó un Catálogo que incluía artículos relacionados con la época y certificados de canje en establecimientos.

Adicionalmente lanzamos en el mes de Octubre, para nuestros tarjetahabientes el programa " Protección Segura G&T Continental ", que les brindará asistencia 24 horas en su hogar, vehículos, asistencia médica y de seguridad, siendo este el mas completo del mercado al contar con un seguro adicional de accidentes personales.

## **PUBLICIDAD**

Para mantener presencia en medios se trabajaron 3 publicaciones en las revista Galería. En Prensa se incluyeron mensajes sobre los beneficios de las tarjetas en Clasificados de Prensa Libre en el Mes de Mayo y Junio.

En el segundo semestre del año se trabajó una pauta en salas de cien del Circuito Alba, don de se presento un anuncio del las tres Tarjetas de Crédito, conde se destacan los beneficios que ofrecemos, y siempre bajo la sombrilla de G&T Continental.

## **COLOCACIÓN**

La estrategia comercial para el año 2,002 la basamos en un crecimiento moderado, se colocaron 2,864 plásticos nuevos distribuidos en 1,763 locales, 930 Internacionales y 171 Oro. La colocación se trabajó por medio de los canales de Venta Directa, Telemarketing y Agencias.

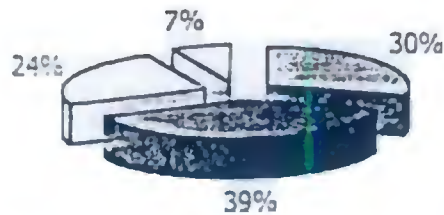
En búsqueda de la fidelidad de los clientes hacia la Corporación se utilizó la estrategia de venta cruzada entre la cartera de tarjetas de crédito, base de cliente de cuentas monetarias de Banco y clientes GTC Bank.

### CARTERA POR BIN

La cartera neta a finales del año 2,002 fue de Q. 69,152,680.00 mostrando una rebaja de un 11.90% con relación al año 2,001.

---

#### TOTAL CARTERA MASTERCARD



---

□ LOCAL □ INTERNACIONAL □ ORO □ PLATINUM

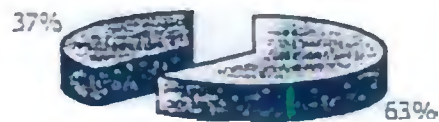
---

### FACTURACIÓN

La Facturación de Establecimientos del año 2,002 fue de Q169.8 millones, mostrando una pequeña reducción de solamente Q 739,200, que representa un 0.44% con relación al año 2,001.

---

#### FACTURACION MASTER CARD 2,002



---

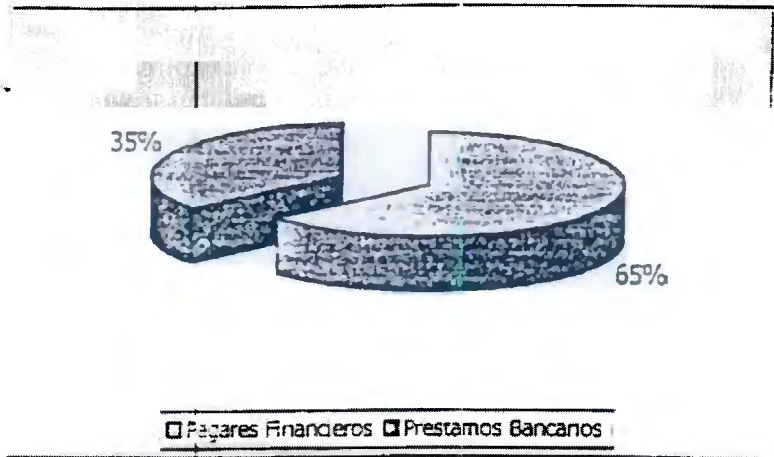
□ QUETZALES ■ DOLARES

---

AREA FINANCIERA

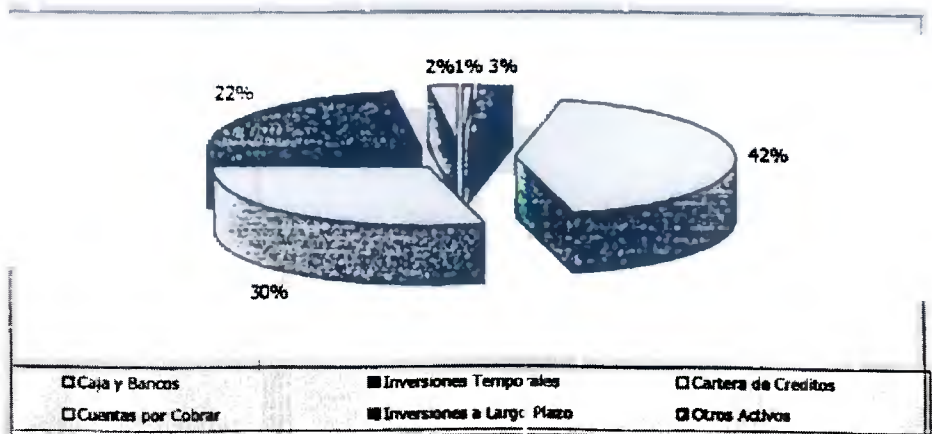
**CAPTACIÓN DE RECURSOS**

<b>PAGARES FINANCIEROS</b>	<b>PRESTAMOS BANCARIOS</b>
39,308,000	21,589,222



**ACTIVOS**

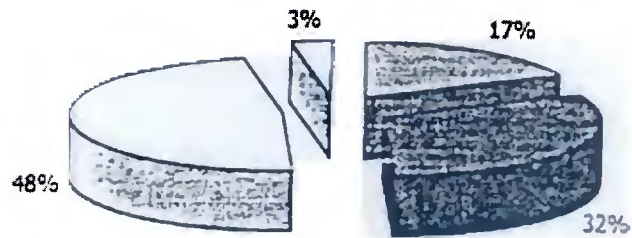
CAJA Y BANCOS	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	CUENTAS POR COBRAR	INVERSIONES A LARGO PLAZO	OTROS ACTIVOS
1,506,442	4,690,000	78,896,585	55,604,428	41,268,539	4,188,565





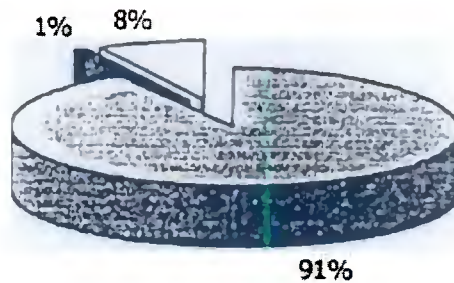
**PASIVO**

CREDITOS	OBLIGACIONES FINANCIERAS	CUENTAS POR PAGAR	OTROS PASIVOS
21,589,221	39,308,000	59,356,515	3,613,140



**RESULTADOS Y CAPITAL**

CAPITAL PAGADO	RESERVAS DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS
57,000,000	367,848	4,919,835






En el mes de Octubre 2,002, se realizo una capitalización a la empresa por un monto de Q. 40,000,000, la cual fue hecha por Corporación G&T Continental, S.A., por lo que el capital pagado de la sociedad al 31 de diciembre asciende a Q.57,000.00; las reservas de capital presentan la cantidad de Q. 367,848; las utilidades acumuladas ascienden un valor de Q. 2,439,301 y la utilidad del periodo 2,002 después del impuesto se registro en Q. 2,480,534.

Se crearon reservas para cuentas incobrables por un monto de Q. 4,173,348, con la cual se reduce la deficiencia por la mora registrada en la cartera general de tarjetahabientes.

No nos resta más que expresar a los Señores Accionistas nuestro agradecimiento por la confianza que se nos depositó y ponemos a su disposición para proporcionales cualquier información relacionada con la empresa.

  
Señor Mario Granai Arévalo  
Presidente Consejo de Administración



**Guatemala, Febrero de 2004**

**Señores  
Asamblea General de Accionistas  
G&T Conticredit, S.A.**

**Estimados Señores Accionistas:**

En mi calidad de Administrador Único de G&T Conticredit, S.A. me complace dar la más cordial bienvenida a Ustedes a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas y a la vez compartirles los principales resultados de las operaciones llevadas a cabo durante el período comprendido del 1º. de Enero al 31 de Diciembre del 2003.

A continuación se presenta un resumen de las actividades principales de las áreas de la empresa.

#### AREA COMERCIAL

Nuestros objetivos para este año fueron la búsqueda de mejorar el servicio con el fin de lograr la satisfacción de nuestros clientes, así como el control de la cartera.

Las promociones desarrolladas en el transcurso del año fueron: Pago Mínimo "0", pagos Precio de Contado, Puntos en Oferta TACA, Extrafinanciamientos en Efectivo, Entradas Gratis al Cine, Extrafinanciamientos de Fin de Año, Borra Saldos y Catalogo de Puntos Navideño.

Con el fin de trasladar beneficios por el uso de las tarjetas en establecimientos específicos se enviaron a través de los estados de cuenta las siguientes promociones: Día del Cariño en los Cebollines, Cupones Promocionales Protección Segura, Cupones promocionales Instintos, Menú Lite & Healthy en Nais.





Durante el mes de mayo y junio se llevó a cabo la promoción de "GASTE Y GANE" para lo cual se sorteó un Peugeot 2003, la cual se apoyó por medio de anuncios en prensa, insertos en estados de cuenta, material POP en Centros de Servicio, obteniendo gran aceptación y logrando un incremento significativo en facturación mensual.

## **PUBLICIDAD**

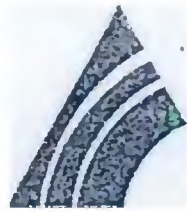
La estrategia publicitaria y promocional se centró en la comunicación directa con nuestros tarjetahabientes por medio de correo directo y material en agencias, disminuyendo el apoyo a través de medios masivos. Con este fin se desarrollaron promociones puntuales que buscaban incrementar la facturación y brindarle beneficios tangibles a nuestros clientes. Para mantener presencia en medios se trabajaron 3 publicaciones en las revista Galería, en la cual se apoyó grandemente la marca Master Card y Visa bajo la sombrilla de Banco G&T Continental.

En el segundo semestre del año se lanzó el Servicio de Asistencia Hospitalaria, el cual brinda a los tarjetahabientes los servicios como: Asistencia en Mecánica vial, Asistencia en Viajes, Asistencia Legal y otras.

## **COLOCACIÓN**

La estrategia comercial para el año 2,003 fue un mantenimiento de las cuentas vigentes, basamos en un crecimiento moderado por lo que se colocaron 7,434 plásticos nuevos distribuidos así: Master Card 3,275 y Visa 4,159. La colocación se trabajó por medio de los canales de Venta Directa y Agencias; se inició además el procedimiento de precalificación de clientes. Es importante mencionar que se crearon políticas para la reactivación de cuentas en forma masiva.



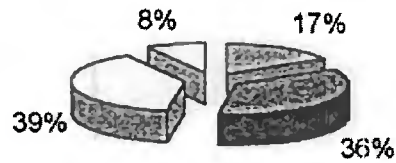


### CARTERA POR BIN-VISA

La cartera total a finales del año 2,003 fue de Q. 114,729,853.82.

LOCAL	INTERNACIONAL	ORO	PLATINUM	TOTAL
19,219,331.00	41,060,794.82	45,018,760.80	9,430,967.20	114,729,853.82

### TOTAL DE CARTERA VISA



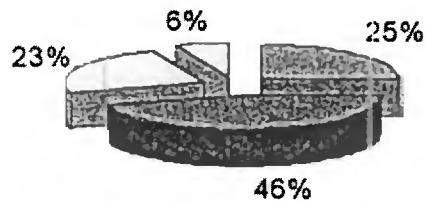
■ LOCAL ■ INTERNACIONAL □ ORO □ PLATINUM

### CARTERA POR BIN-MASTERCARD

La cartera total a finales del año 2,003 fue de Q. 82,805,448.04.

LOCAL	INTERNACIONAL	ORO	PLATINUM	TOTAL
20,646,132.55	37,988,132.54	19,225,501.82	4,945,681.12	82,805,448.04

### TOTAL CARTERA MASTERCARD



■ LOCAL ■ INTERNACIONAL □ ORO □ PLATINUM



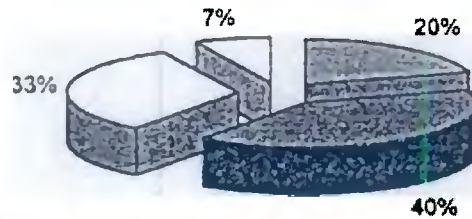




**CARTERA TOTAL POR BIN G&T CONTICREDIT**

LOCAL	INTERNACIONAL	ORO	PLATINUM	TOTAL
39,865,463.55	79,048,927.36	64,244,262.62	14,376,648.32	197,535,301.85

**TOTAL CARTERA G&T CONTICREDIT**

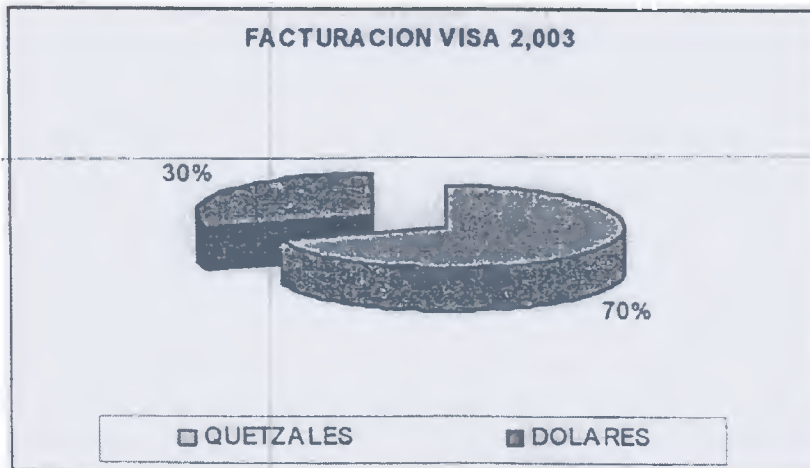


LOCAL
  INTERNACIONAL
  ORO
  PLATINUM

**FACTURACIÓN-VISA**

La Facturación de Establecimientos del año 2,003 fue de Q. 352.8 millones.

QUETZALES	DOLARES	TOTAL
245,307,100.68	107,528,811.14	352,835,911.82

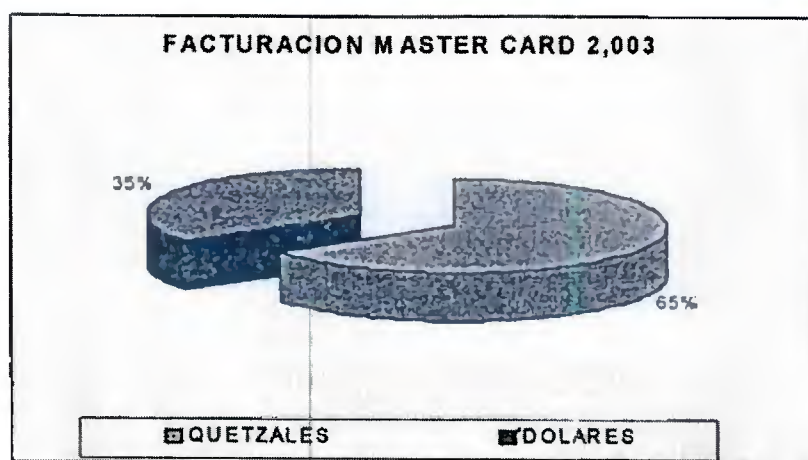




## FACTURACIÓN-MASTERCARD

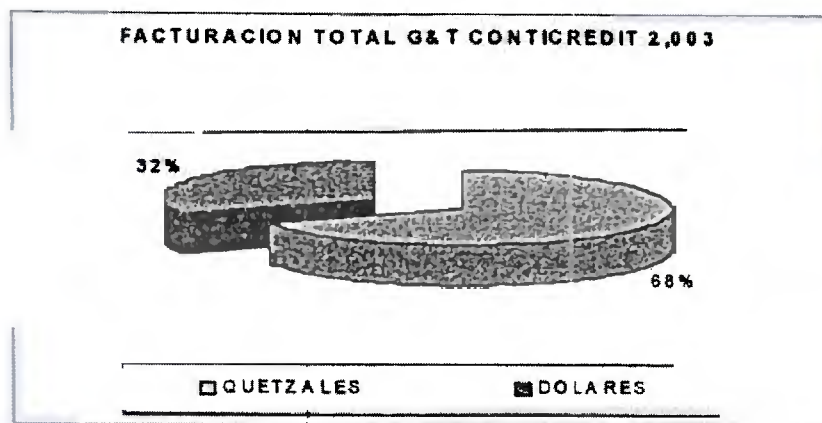
La Facturación de Establecimientos del año 2,003 fue de Q. 153.197,913.35

QUETZALES	DOLARES	TOTALES
100,065,987.94	53,131,925.41	153,197,913.35



## FACTURACION TOTAL QUETZALES Y DOLARES G&T CONTICREDIT

QUETZALES	DOLARES	TOTALES
345,373,088.62	180,660,736.55	506,033,825.17



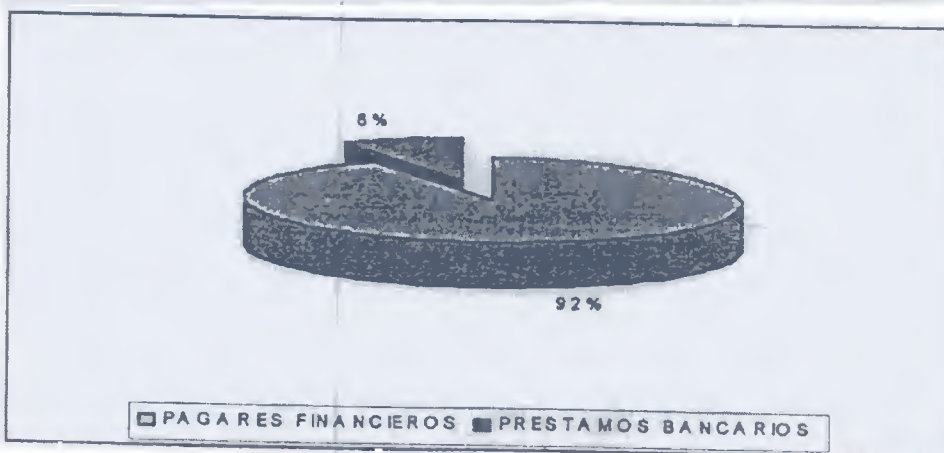




## AREA FINANCIERA

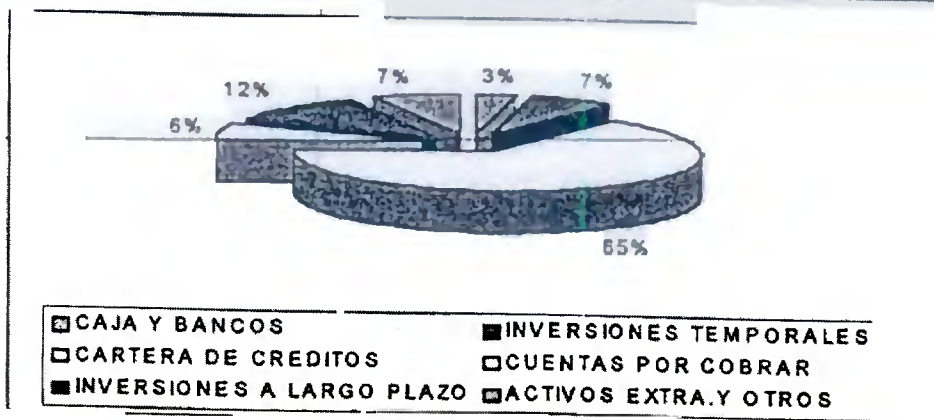
### CAPTACIÓN DE RECURSOS

PAGARES FINANCIEROS	PRESTAMOS BANCARIOS	TOTAL
139,713,684	12,152,236	151,865,920



### ACTIVOS

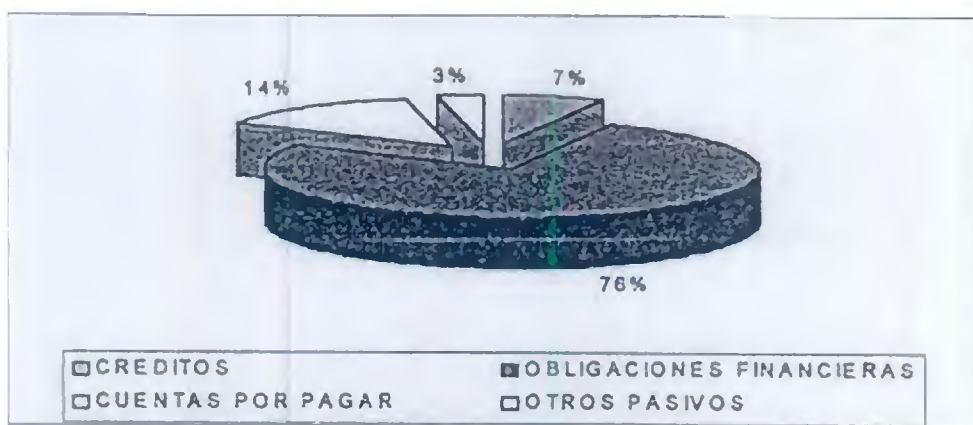
CAJA Y BANCOS	INVERSIONES TEMPORALES	CARTERA DE CREDITOS	CUENTAS POR COBRAR	INVERSIONES A LARGO PLAZO	ACTIVOS EXTRAORD. Y OTROS
7,741,557	17,522,149	166,643,396	16,524,023	30,692,148.12	18,206,521





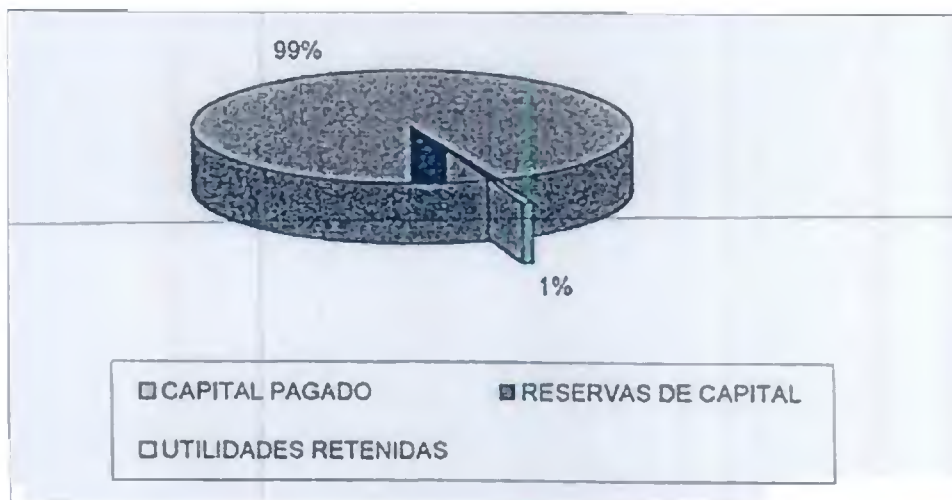
## PASIVO

CREDITOS	OBLIGACIONES	CTAS PAGAR	OTROS PASIVOS
12,152,236.56	139,713,684.00	25,026,008.83	5,687,730.98



## RESULTADOS Y CAPITAL

CAPITAL PAGADO	RESERVA DE CAPITAL	UTILIDADES RETENIDAS
74,213,100	-	537,036





Es importante mencionar que el capital pagado de la empresa al 31 de diciembre 2003 asciende a Q. 74,213,100.00 y la utilidad del periodo 2,003 después del impuesto se registro en Q. 9,028,532.76

Se incrementó la reserva para cuentas incobrables por valor de Q. 8,491,496.49 la cual fue constituida contra una cuenta de patrimonio, denominada Valuación de Activos de Dudosa Recuperación. Asimismo se hace mención que el total acumulado de la reserva de cuentas incobrables asciende al valor de Q. 38,281,657.36.

No nos resta más que expresar a los Señores Accionistas nuestro agradecimiento por la confianza que se nos depositó y ponemos a su disposición para proporcionales cualquier información relacionada con la empresa.

Ingeniero Karel Rizica Siskova  
Administrador Único





Guatemala, Febrero de 2005

**Señores**  
**Asamblea General de Accionistas**  
**G&T Continental, S. A.**

**Estimados señores Accionistas:**

En mi calidad de Administrador Único de G&T Conticredit, S. A. me complace dar la más cordial bienvenida a Ustedes a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas y a la vez compartirles los principales resultados de las operaciones llevadas a cabo durante el período comprendido del 1º. de Enero al 31 de Diciembre del 2004.

A continuación se presenta un resumen de las actividades principales de las áreas de la empresa.

Nuestros objetivos para este año fueron incrementar la venta de tarjetas de crédito e incentivar la facturación de nuestros tarjetahabientes.

### **PROMOCIONES Y PUBLICIDAD**

La estrategia publicitaria y promocional se centró en la comunicación directa de promociones puntuales que buscaban incrementar la facturación y brindarle





beneficios tangibles a nuestros clientes por medio de correo directo, material en agencias e insertos de material en estados de cuenta.

Adicionalmente, se tuvo un incremento en la inversión en medios masivos, el cual consistió en anuncios de televisión, prensa y revista, en los cuales se apoyó las marcas MasterCard, Visa y Diners Club bajo la sombrilla de Banco G&T Continental.

Se llevó a cabo dos mega promociones que lograron un incremento significativo en la facturación mensual: COMPRANDO SALES GANANDO en donde se sorteó un Peugeot 2004, y LA COMPRA ESPECTACULAR donde se sorteó Q,25,000.00 semanales.

Se brindó un fuerte apoyo al desarrollo de promociones de Pagos Precio de Contado, tomando en cuenta la demanda que este tipo de beneficios ha generado. Con el fin de desarrollar las promociones en el año se llevó a cabo alianzas estratégicas con empresas como: Distelsa, That's Hollywood, American Airlines y TACA.

Con el fin de trasladar beneficios por el uso de nuestras tarjetas en establecimientos como restaurantes, hoteles, laboratorios, etc., se creó la Promoción Descuentos y Más, vigente durante todo el año 2004.



**G&T CONTINENTAL**





## **NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS**

En el mes de enero se lanzó el servicio de protección contra robo y fraude CERO RIESGO, diseñado para proteger a los tarjetahabientes de posibles robos o fraudes con su tarjeta de crédito.

Se llevó a cabo el relanzamiento del programa de puntos GANA PREMIOS, a través del cual se innovó la imagen y se amplió la variedad de premios y centros de canje a optar, lo cual tuvo una gran acogida por parte de nuestros clientes.

**Durante el último trimestre del año se lanzó la tarjeta virtual WEB CARD, con la que se le brinda a nuestros clientes la opción de hacer sus compras por Internet de una forma más fácil y segura; brindándole a su vez beneficios en el envío y recepción de la paquetería.**

## **FACTURACION TOTAL**

La Facturación Total del año 2,004 se incrementó en un 8.3% versus el año anterior.

## **COLOCACIÓN**

Durante el año 2004 se mejoró el mix de colocación de tarjetas, enfocándose a la venta de tarjetas Internacional y Oro. La colocación se llevó a cabo a través





## **CARTERA TOTAL**

La cartera total del año 2004 se disminuyó en un 9.03% versus el año anterior. La cartera por bin se integra así: Local 26.56%, Internacional 33.00%, Oro 24.06%, Platinum 9.74% y extrafinanciamientos/otros 6.64%

En el área de cartera los resultados son sumamente satisfactorios, ya que se logró un incremento en los depósitos de ahorro de Q102 millones representando el 18.69%. Adicionalmente, la reserva constituida se incrementó en un 24.36% versus el año anterior.

## **AREA FINANCIERA**

### **CAPTACIÓN DE RECURSOS**

Los pagarés financieros disminuyeron en un 28.05% y los préstamos bancarios disminuyeron en un 53.68% en relación al año anterior. La tasa ponderada para el año 2004 es del 8.05%

### **RESULTADOS**

El estado de resultados de periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 2004 muestra Productos por colocación de Q52.2 millones.



El resultado del ejercicio fue de Q2,6 millones y la reserva creada por cartera de créditos fue de Q63,0 millones.

(Cifras en Millones de Quetzales)		
Año		2004
Activo Total		306.316
Pasivo Total		268.843
Capital Contable		91.473
Utilidad Neta		2.6

No nos resta más que expresar a los señores Accionistas nuestro agradecimiento por la confianza que nos depositó y ponernos a su disposición para proporcionarles cualquier información adicional relacionada con la empresa.

Ingeniero Kárel Ricica Sisckova  
Administrador Único



## ADENDUM DEL PROSPECTO DE LA EMISIÓN DE PAGARES "G&T II" AL 2005

e) **Órgano de Administración del Emisor y principales ejecutivos**

Administrador Único: Ingeniero Karel Ricica Siskova.

### PRINCIPALES EJECUTIVOS

NOMBRE	CARGO
Ing. Karel Ricica Siskova	Administrador Único
Licda. Sandra María Fernández	Gerente División Tarjetas
Ing. Oscar Cardona	Gerente de Sistemas
Lic. Erick Roberto Álvarez L.	Gerente Cartera y Cobros
Lic. Nelson Milian	Auditor Interno
Lic. Julio Mérida	Oficial de Cumplimiento

i) **Personal empleado y relaciones laborales**

El número de empleados durante los últimos tres ejercicios ha sido el siguiente:

2003	130 empleados
2004	145 empleados
2005	137 empleados

No existe ningún sindicato ni grupo de empleados con algún fin específico ya que se mantienen buenas relaciones entre el personal de G&T CONTICREDIT, Sociedad Anónima.

**b. Política de inversiones**

**b.1) Distribución de activos fijos**

Inmuebles	Q.	43,277.00
Kiosco Comercial San Jorge Periférico Zona 11		
Mobiliario y equipo de oficina		
Mobiliario	Q.	5,312,694.47
Equipo de computación	Q.	3,445,015.00
Vehículos	Q.	10,863.64
Pinacotecas y obras de arte	Q.	40,839.23
Líneas telefónicas	Q.	118,779.44
Libros de Consulta	Q.	3,852.27
Maquinaria y Equipo	Q.	3,292,320.20
Depreciación acumulada	Q.	(8,610,478.16)
<b>Total</b>	<b>Q.</b>	<b>3,657,163.09</b>

**b.2) Inversiones en otras sociedades**

Empresa	Inversión	% Part. Empresa
Tacre de Guatemala, S. A.	Q. 13,500,000.00	(-) del 50.0%
Contivalores, S. A.	Q. 180,000.00	(+) del 50.0%
Transferencias, S. A.	Q. 962,500.00	(-) del 50.0%
Transacciones Universales, S. A	Q. 190,746.66	(-) del 50.0%
Financiera G&T, S. A.	Q. 18,702,890.00	(+) del 50.0%
Compañía de Procesamiento de Medio de Pago, S. A.	Q. <u>4,068,374.52</u>	(-) del 50.0%
	Q. 37,604,711.18	

**c) INDICES FINANCIEROS**  
**A. LIQUIDEZ**

1. **Razón corriente.** Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra entidad, el resultado fue el siguiente:

PERIODO FISCAL	ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS A CORTO PLAZO	RAZON CORRIENTE
2005	266,109,791	237,662,871	1.1196
2004	254,904,121	232,602,951	1.0959
2003	215,184,347	177,203,050	1.2143

2. **Rotación de Cuentas por Cobrar.** Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días). El resultado nos indica el número de días que tarda la entidad en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente; esto de acuerdo a lo indicado en el Reglamento de Inscripción del Registro de Valores y Mercancías:

PERIODO FISCAL	CUENTAS POR COBRAR TARJETAHABIENTES	VENTAS	VENTAS PROMEDIO	ROTACION CTAS. POR COBRAR
2005	157,319,756	71,780,261	199,389	789
2004	147,603,856	67,627,757	187,855	786
2003	168,395,426	71,453,199	198,481	848



Asimismo, además del criterio anterior, para el negocio de tarjeta de crédito es importante tomar en cuenta el total de los Consumos de Tarjetahabientes generado durante un año, derivado de lo anterior se presenta el siguiente análisis de rotación de cuentas por cobrar:

PERIODO FISCAL	CUENTAS POR COBRAR TARJETAHABIENTES	CONSUMOS	CONSUMOS PROMEDIO	ROTACION CTAS. POR COBRAR
2005	157,319,756	583,753,234	1,621,536	97
2004	147,603,856	560,631,721	1,557,310	95
2003	168,395,426	506,033,824	1,405,650	120

## B. ENDEUDAMIENTO

1. **Razón de endeudamiento.** Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la entidad para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZON DE ENDEUDAMIENTO
2005	243,435,281	308,532,302	0.7890
2004	236,042,918	295,733,692	0.7982
2003	182,579,660	242,723,574	0.7522

2. **Razón pasivo-capital.** Esta medida indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del capital contable.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	CAPITAL CONTABLE	VARIACION
2005	243,435,281	65,097,021	3.7395
2004	236,042,918	59,690,775	3.9544
2003	182,579,660	60,143,913	3.0357

3. **Rotación de inventario.** Por la naturaleza del negocio de tarjetas de crédito este índice financiero no aplica.

4. **Cobertura de intereses.** Esta razón mide la habilidad de la entidad para efectuar pagos de intereses. Mientras más alto es el valor de ésta razón, la entidad se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses. Un valor de esta razón igual a 1, significa que las utilidades de la entidad se emplean en su totalidad para cubrir los gastos de intereses.

PERIODO FISCAL	TOTAL UTIL(+) GASTOS	TOTAL DE INTERESES	COBERTURA DE INTERES
2005	29,558,996	21,138,295	1.3983
2004	18,952,418	16,239,776	1.1670
2003	21,947,413	11,346,164	1.9343

**C. RENTABILIDAD**

1. **Rendimiento sobre capital.** Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro del capital pagado.

PERIODO FISCAL	UTILIDADES NETAS	CAPITAL PAGADO	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL
2005	5,753,392	74,213,100	0.0775
2004	606,987	74,213,100	0.0082
2003	9,028,533	74,213,100	0.1217

1. **Margen de utilidad sobre ventas.** Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada Quetzal de ingreso. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro de las ventas totales.

PERIODO FISCAL	UTILIDADES NETAS	VENTAS TOTALES	MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS
2005	5,753,392	71,780,261	0.0801
2004	606,987	67,627,757	0.0090
2003	9,028,533	71,453,199	0.1264

3. **Ganancia operativa sobre ventas, excluyendo gastos financieros.** Se obtiene de dividir las utilidades en operación dentro del total de ventas.

PERIODO FISCAL	UTILIDAD EN OPERACIÓN	VENTAS TOTALES	GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS-GASTO FINANCIERO
2005	26,891,687	71,780,261	0.3746
2004	16,846,763	67,627,757	0.2802
2003	20,374,697	71,453,199	0.3071

**D. INMOVILIZACION DE LA INVERSION**

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos.

PERIODO FISCAL	ACTIVO TOTAL- ACTIVO NO CORRIENTE	ACTIVO TOTAL	INMOVILIZACION DE LA INVERSION
2005	42,422,511	308,532,302	0.1374
2004	40,829,571	295,733,692	0.1381
2003	27,539,227	242,723,574	0.1135

**G&T CONTICREDIT S.A.  
FLUJO DE CAJA AÑO 2005**



INGRESOS	Proyeccion 2005	Año 2005 real	Variación
SALDO ANTERIOR	7,899,449	7,899,449	0
Emisión de pagares	20,000,000	9,815,880	-10,184,120
Intereses	12,879,693	39,137,364	26,257,671
Comisiones	3,937,024	25,813,266	21,876,242
Membresías	1,771,661	4,771,582	2,999,921
Otros ingresos	946,573	2,093,683	1,147,110
<b>TOTAL DE INGRESOS</b>	<b>47,434,400</b>	<b>89,531,224</b>	<b>42,096,824</b>
EGRESOS			
Amortización de pagares	20,000,000	0	-20,000,000
Intereses	12,115,937	14,326,955	2,211,018
Administración	3,964,581	37,434,252	33,469,671
Otros gastos	1,124,864	14,301,296	13,176,432
Otros Activos	562,432	53,701	-508,731
<b>TOTAL DE EGRESOS</b>	<b>37,767,814</b>	<b>66,116,204</b>	<b>28,348,390</b>
<b>SALDO</b>	<b>9,666,587</b>	<b>23,415,020</b>	<b>13,748,433</b>
Amortización préstamos bancarios	0	16,017,373	16,017,373
<b>SALDO FINAL DE CAJA</b>	<b>9,666,586</b>	<b>7,397,646</b>	<b>-2,268,940</b>



**Lic. Javier Sagastume Figueroa**

**Contador General**

**Lic. Nelson Milian Cruz**

**Auditor interno**

Lic. Nelson Milian Cruz  
Gerente de División de Auditoría Corporativa  
Corporación G&T Continental, S.A.



Guatemala, Febrero de 2006

Señores  
Asamblea General de Accionistas  
G&T Conticredit, S. A.  
Presente.

Estimados señores Accionistas:

En mi calidad de Gerente General de G&T Conticredit, S. A. me complace dar la más cordial bienvenida a Ustedes a esta Asamblea General Ordinaria de Accionistas y a la vez compartirles los principales resultados de las operaciones llevadas a cabo durante el período comprendido del 1º. de Enero al 31 de Diciembre del 2005.

A continuación se presenta un resumen de las actividades principales de las áreas de la empresa.

### **AREA COMERCIAL**

Nuestros objetivos comerciales para este año incluyeron el aumento en la colocación de tarjetas de crédito e incremento de la facturación generada por nuestros clientes, a través de incentivar un mayor uso de los tarjetahabientes actuales, así como el incremento en la colocación de Extra Financiamientos en Efectivo.

### **PROMOCIONES Y PUBLICIDAD**

La estrategia se centró en ofrecerle a nuestros tarjetahabientes promociones y productos más atractivos, con el fin de incentivar el uso de las tarjetas de crédito tanto en establecimientos como a través de servicios internos.

A través de esta estrategia se redefinieron las condiciones para otorgar Extra Financiamientos en Efectivo, lo que nos llevó a alcanzar un crecimiento del 57% versus el año anterior.







Así mismo, las promociones de Pagos Precio de Contado lograron un repunte importante al sobrepasar la meta anual, con un crecimiento del 37% versus el año anterior. Se realizaron importantes alianzas estratégicas con establecimientos de alta facturación, como lo son TACA, Thats Hollywood, Agencias Way y Telefónica.

Los proyectos más importantes en este rubro fueron TACA con quienes se alcanzó un crecimiento del 288%; así como el proyecto Internet + Computadora Gratis con Telefónica, con quienes se han aprobado créditos por más de 2.5 millones de quetzales en los meses de noviembre y diciembre. Cabe mencionar la importancia de la alianza con Agencias Way, con quienes se ha conseguido llegar y cubrir una fuerte necesidad en el mercado del interior del país.

Durante el último trimestre del año se amplió la estructura del área con el fin de focalizar esfuerzos en el ciclo de vida de las tarjetas de créditos, y lograr promover el uso en tarjetas nuevas y evitar las cancelaciones por parte del cliente.

## **NUEVOS PRODUCTOS Y SERVICIOS**

En el mes de mayo, se lanzó la nueva tarjeta de Crédito Edición Pescado Ruiz, con aceptación a nivel regional, contando con el apoyo de la estrella del fútbol guatemalteco Carlos "El Pescado" Ruiz. Con este proyecto se logró un incremento significativo en la colocación de tarjetas de crédito.

Este nuevo producto tuvo apoyo publicitario a través de medios masivos, así como presentaciones en vivo y firma de autógrafos de Carlos "El Pescado Ruiz", logrando una gran aceptación dentro del grupo objetivo.

## **FACTURACION TOTAL**

La Facturación Total del año 2,005 se incrementó en un 4.0% versus el año anterior.

## **CARTERA TOTAL**

La cartera total del año 2005 se aumentó en un 6.58% versus el año anterior.



## **AREA FINANCIERA**

### **CAPTACIÓN DE RECURSOS**

Los pagares financieros disminuyeron en un 12.60% y los préstamos bancarios disminuyeron en un 1.89% en relación al año anterior. La tasa ponderada para el año 2005 es del 8.18%

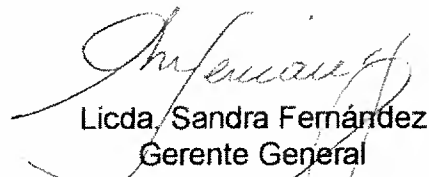
### **RESULTADOS**

El estado de resultados de periodo del 1 de enero al 31 de diciembre 2005 muestra Productos por colocación de Q. 42.7 millones.

El resultado del ejercicio fue de Q. 5.7 millones y la reserva creada por cartera de créditos fue de Q. 15.1 millones.

(Cifras en Millones de Quetzales)	
Año	2005
Activo Total	308.53
Pasivo Total	243.44
Capital Contable	65.10
Utilidad Neta	5.75

No nos resta más que expresar a los señores Accionistas nuestro agradecimiento por la confianza que nos depositó y ponemos a su disposición para proporcionarles cualquier información adicional relacionada con la empresa.

  
Licda. Sandra Fernández  
Gerente General

**G&T Conticredit, S.A.**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2005 y 2004**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

**KPMG**

# Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



Aldana González Gómez y Asociados, S. C.  
Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de G&T Conticredit, S.A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de G&T Conticredit, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y de los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 5, el saldo de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2005 incluye cuentas por liquidar por Q1,802,514 (Q1,844,592 en 2004) que se consideran de difícil recuperación.

Como se indica en la nota 8, la Compañía ha registrado maquinaria negociada bajo la modalidad de arrendamiento financiero capitalizable como parte de sus activos fijos. Este tratamiento difiere con la normativa contable existente en la práctica.


En nuestra opinión, excepto por el efecto de lo que se menciona en los párrafos tercero y cuarto anteriores, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G&T Conticredit, S. A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

(Continúa)



*G&T Conticredit, S.A.*

G&T Conticredit, S.A. forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene saldos y transacciones importantes.

  
Lic. Arturo Aldana Aguirre  
Colegiado No.427

10 de febrero de 2006

**KPMG**

**Balances Generales**

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en quetzales)

	2005 Q	2004 Q
<b>Activo</b>		
Activo circulante:		
Efectivo	7,397,647	7,899,449
Inversiones en valores (nota 3)	79,870,080	83,342,229
Cuentas por cobrar tarjetahabientes (nota 4)	157,319,756	147,603,856
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	18,007,495	11,567,553
Gastos anticipados (nota 6)	3,514,813	4,491,034
Total del activo circulante	<u>266,109,791</u>	<u>254,904,121</u>
Inversiones (nota 7)	37,605,121	38,032,241
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 8)	3,974,207	1,660,589
Cargos diferidos (nota 9)	715,315	770,408
Otros activos	127,868	366,333
	<u>308,532,302</u>	<u>295,733,692</u>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
Pasivo circulante:		
Préstamos y sobregiros bancarios (nota 10)	84,192,714	100,210,087
Obligaciones financieras (nota 11)	132,708,952	122,893,072
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 12)	18,093,896	7,394,137
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)	2,667,309	2,105,655
Total del pasivo circulante	<u>237,662,871</u>	<u>232,602,951</u>
Créditos diferidos	5,588,469	3,387,766
Provisión para indemnizaciones	183,941	52,200
Total del pasivo	<u>243,435,281</u>	<u>236,042,918</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital suscrito y pagado 742,131 acciones con un valor nominal de Q100 cada una	74,213,100	74,213,100
Valuación de activos de recuperación dudosa (nota 2 c y d)	(15,351,247)	(15,580,738)
Utilidades no distribuidas	6,235,168	1,058,413
Total del patrimonio de los accionistas	<u>65,097,021</u>	<u>59,690,775</u>
Compromisos (nota 19)	-	-
	<u>308,532,302</u>	<u>295,733,692</u>
Cuentas de orden	<u>565,419,443</u>	<u>998,368</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004.

(Expresados en quetzales)

	2005 Q	2004 Q
Ingresos:		
Cargos por servicios (nota 13)	35,937,078	38,422,366
Comisiones	29,130,022	27,434,098
Otros productos (nota 14)	6,713,161	1,771,293
Total de ingresos	<u>71,780,261</u>	<u>67,627,757</u>
Gastos de operación:		
Financieros	21,138,295	16,239,776
Generales y de administración (nota 15)	38,155,598	40,744,905
Cargo por provisión para cuentas incobrables	4,065,667	7,930,434
Total de gastos de operación	<u>63,359,560</u>	<u>64,915,115</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	8,420,701	2,712,642
Impuesto sobre la renta (nota 16)	(2,667,309)	(2,105,655)
Utilidad neta	<u>5,753,392</u>	<u>606,987</u>

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Patrimonio de los Accionistas**  
*Por los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004.*  
*(Expresados en Quetzales)*

	Capital en acciones Q	Utilidades no distribuidas Q	Reserva Legal Q	Valuación de activos de recuperación dudosos (nota 2 c y d) Q	Total del patrimonio de los accionistas Q
<b>2005:</b>					
Saldo al inicio del año	74,213,100	606,987	451,426	(15,580,738)	59,690,775
Utilidad neta año 2005	-	5,753,392	-	-	5,753,392
Valuación de inversiones	-	-	-	198,486	198,486
Asignación a directores	-	(545,632)	-	-	(545,632)
Traslado de disponibles	-	(61,355)	30,350	31,005	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	<u>74,213,100</u>	<u>5,753,392</u>	<u>481,776</u>	<u>(15,351,247)</u>	<u>65,097,021</u>
<b>2004:</b>					
Saldo al inicio del año	74,213,100	9,028,533	-	(23,097,719)	60,143,914
Utilidad neta año 2004	-	606,987	-	-	606,987
Asignación a las utilidades retenidas del excedente del porcentaje máximo de estimación permitido de acuerdo con la Ley	-	-	-	-	-
Asignación a directores	-	(7,516,981)	-	7,516,981	-
Traslado de disponibles	-	(1,060,126)	-	-	(1,060,126)
Saldo al 31 de diciembre de 2004	<u>74,213,100</u>	<u>(451,426)</u>	<u>451,426</u>	<u>(15,580,738)</u>	<u>59,690,775</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo**

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004  
(Expresado en Quetzales)

	2005	2004
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	5,753,392	606,987
Conciliación entre el resultado neto y el efectivo usado en actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,250,170	1,069,462
Provisión para cuentas dudosas	4,065,671	7,930,434
Ganancia en venta de activos	-	(31,500)
Indemnizaciones	503,975	487,787
	<u>11,573,208</u>	<u>10,063,170</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	-	2,940,300
Gastos anticipados	976,221	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	10,699,759	-
Impuesto sobre la renta por pagar	561,654	532,939
Otros activos	238,465	357,312
Créditos diferidos	2,325,609	-
	<u>14,801,708</u>	<u>3,830,551</u>
Flujos de efectivo usados en reducción de pasivos y aumento de activos:		
Cargos diferidos	(98,955)	(201,640)
Gastos anticipados	-	(245,380)
Pago de indemnizaciones	(372,234)	(515,587)
Otras cuentas por cobrar	(6,241,456)	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	-	(2,221,059)
Créditos diferidos	-	(1,908,843)
	<u>(6,712,645)</u>	<u>(5,092,509)</u>
Flujos netos provistos por actividades de operación	<u>19,662,271</u>	<u>8,801,212</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
(Aumento) disminución neta en tarjetahabientes	(13,906,476)	10,670,723
Disminución (aumento) neta de inversiones	3,899,269	(79,395,298)
Adquisiciones de mobiliario, equipo y mejoras	(3,409,741)	(404,331)
Venta de edificios	-	60,000
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(13,416,948)</u>	<u>(69,068,906)</u>

(Continúa)



## Estado de Flujos de Efectivo

	2005 Q	2004 Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento neto en préstamos y sobregiros bancarios	(16,017,373)	78,306,324
Aumento (disminución) neta de obligaciones financieras	9,815,880	(16,820,612)
Asignación a directores	(545,632)	(1,060,127)
Flujos netos de efectivo (usados en) provistos por actividades de financiamiento	(6,747,125)	60,425,585
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(501,802)	157,891
Efectivo al inicio del año	7,899,449	7,741,558
Efectivo al final del año	7,397,647	7,899,449

Transacciones no Monetarias:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005, la Compañía:

- Disminuyó cuentas por cobrar a tarjetahabientes considerados incobrables por Q39,675,255 disminuyendo la provisión para cuentas de dudosa recuperación. (ver nota 4)
- Disminuyó el valor de las inversiones en Q14,407,738. Este valor correspondía al sobreprecio pagado por las mismas cuando se adquirieron en 2003. Este monto fue aplicado contra la reserva correspondiente. (ver nota 7)

Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2004, la Compañía:

- Compensó cuentas por pagar por un valor de Q4,879,894, disminuyendo los saldos de tarjeta-habientes Master y Visa por Q2,853,323 y aumentando la estimación para cuentas incobrables por Q2,026,571.
- Dio de baja activos totalmente depreciados por Q698,856.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2005 y 2004

### 1 Operaciones

G & T Conticredit, S. A. (la "Compañía") fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha de 1 de julio de 2003 por tiempo indefinido y como resultado de la fusión de las entidades Inversiones G&T Continental, S.A. y Continental de Créditos, S.A.

La Compañía inició sus operaciones el 1 de agosto de 2003. Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito.

### 2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

La Compañía forma parte del Grupo Financiero G&T Continental y por lo tanto esta sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Guatemala y debe cumplir, entre otras, con las leyes financieras del país. Aunque a la fecha no existe una normativa contable específica para negocios de tarjeta de crédito, la Compañía observa en general las reglas contables y los requerimientos contenidos en el Manual de Instrucciones Contables preparado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y otras leyes aplicables a su actividad, así como las disposiciones e instrucciones de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos. Estas políticas contables difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) principalmente en el reconocimiento de ingresos y la valuación de la cartera de tarjeta de crédito e inversiones, la contabilización de gastos de organización y el registro contable de inversiones en compañías subsidiarias y asociadas.

Un resumen de las prácticas contables utilizadas se detalla a continuación:

#### a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en nueve ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 27 y 30 días de cada mes para la tarjeta Master Card y seis ciclos cuyas fechas de corte mensual son 3, 9, 15, 20, 25 y 30 de cada mes para la tarjeta Visa. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

En la cuenta convenios con tarjetahabientes se registran los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses, recargos que oscilan entre 0% a 2.25% mensual, más el IVA sobre el saldo a financiar.

Los intereses por convenios de pago se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, los intereses e IVA se registran inicialmente como una cuenta por cobrar y como un crédito diferido a la vez y posteriormente, conforme las cuotas se van devengando, se eliminan de créditos diferidos y se reconocen como producto.

## Notas a los Estados Financieros

- c Provisión para Cuentas Dudosas**  
La Compañía registra una provisión para cubrir saldos que pudieran resultar de dudosa recuperación, usando como parámetros los límites fijados por la legislación fiscal. Los excedentes del límite máximo así permitido, se registran como gasto.
- d Inversiones**  
Las inversiones se registran al costo menos cualquier cargo por deterioro, si lo hubiere, no importando el porcentaje de participación.
- Dentro de la cuenta "valuación de activos de recuperación dudosa" que resta el patrimonio de los accionistas por un monto de Q15,351,247 (Q15,580,738 en 2004) existe un cargo por Q14,407,738 que corresponde al valor del deterioro en la valuación de la inversión en Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004.
- e Inmuebles, Mobiliario y Equipo**  
Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.
- f Intereses por Financiamiento**  
Los intereses por financiamiento a tarjetahabientes se reconocen por el método de lo devengado, excepto por las cuentas que presentan más de tres cuotas vencidas, cuyos intereses se reconocen al ser efectivamente percibidos.
- Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (a) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.
- g Intereses por Mora**  
En adición a los intereses por financiamiento, la Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumulados hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
- h Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**  
La Compañía cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo, la cual oscila entre 0.5% y 4%. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio doméstico de transacciones locales, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.

## Notas a los Estados Financieros

- i Depreciación**  
El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta. No se asigna valor residual a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas, hasta que estos activos se venden o retiran.
- j Amortización**  
Los gastos pre-operativos y de organización se amortizan por el método de línea recta en un período de diez años a razón del 10% anual.
- k Gastos de Remodelación**  
Los gastos de remodelación de inmuebles arrendados se capitalizan y se amortizan en un plazo igual a la vigencia de los respectivos contratos.
- l Indemnizaciones**  
De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. Aunque la Compañía es responsable por este pasivo, los pagos anuales no son de consideración y cuando suceden, se cargan a resultados.
- m Transacciones en Moneda Extranjera**  
Las transacciones en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra afectando los resultados del ejercicio.
- n Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**  
Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (véase Nota 21).
- ñ Dividendos en Acciones**  
Los dividendos percibidos en acciones se registran como productos.



## Notas a los Estados Financieros

### 3 Inversiones en Valores

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Moneda nacional:		
Certificado de depósito a plazo fijo, emitido por Banco G&T Continental, S.A. con interés 8% anual variable y con vencimiento 03 de enero de 2006.	66,200,000	-
Pagaré Orion & Lynx Investments Corp., con interés de 2.5% anual y con vencimiento el 12 de agosto de 2008.	1,874,820	1,874,820
Pagarés de Administradora de Terrenos y Construcciones, S.A. con interés de 1% anual y con vencimiento 26 de marzo de 2007.	1,795,260	1,795,259
Certificados de inversión del Fideicomiso de Inversiones Hipotecarias Continental - FIHC, con interés 8% anual y con vencimiento a la vista.	10,000,000	10,000,000
	79,870,080	13,670,079
Moneda extranjera:		
Certificados de depósito a plazo de GTC Bank Inc. No. 101109023, con interés anual de 3% y vencimiento el 14 de febrero de 2005. Este certificado está en garantía de un préstamo recibido de GTC Bank de US\$9,000,000 (nota 10)	-	69,672,150
	79,870,080	83,342,229

Al 31 de diciembre de 2004 se incluyen inversiones en dólares por US\$9,000,000 expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21)

## Notas a los Estados Financieros

## 4 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tarjeta de crédito	106,527,160	123,585,816
Extra-financiamientos	-	17,309,496
Contiexpress	8,441,628	8,074,372
Convenios con tarjetahabientes	19,558,409	11,383,773
Planiexpress	28,808	-
	<u>134,556,005</u>	<u>160,353,457</u>
Moneda extranjera:		
Tarjeta de crédito	35,994,577	31,343,105
Contiexpress	569,320	627,336
Tarjeta de crédito en cobro administrativo	789,514	3,481,666
Convenios con tarjetahabientes	515,329	525,800
	<u>37,868,740</u>	<u>35,977,907</u>
Menos:	<u>172,424,745</u>	<u>196,331,364</u>
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(15,104,989)</u>	<u>(48,727,508)</u>
	<u>157,319,756</u>	<u>147,603,856</u>

- a. Los saldos por cobrar denominados convenios con tarjetahabientes corresponden a reestructuraciones y/o convenios suscritos con tarjetahabientes por saldos atrasados cuyo plazo y forma de pago es necesario modificar; o cuando una persona ajena al tarjetahabiente (fiador) se hace responsable del pago de la deuda por diversas razones.

Los saldos de extrafinanciamiento corresponden a programas de créditos personales pre-autorizados.

- b. Los porcentajes de tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2005	2004
Tarjeta de crédito	42.65%	40.24%
Extra-financiamiento	21.00%	21.00%
Convenios de tarjetahabientes	9.8%	9.80%
Contiexpress	22.66%	22.66%



## Notas a los Estados Financieros

- c. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 se presenta a continuación:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Saldo al inicio del año	48,727,508	41,839,515
Provisión cargada al resultado	4,065,668	7,930,434
Provisión cargada contra cuentas por cobrar	1,987,068	-
Créditos aplicados a la reserva	(39,675,255)	(1,396,655)
Traslado de provisión que aparecía en pasivo	-	2,026,571
Reversión reserva Conti-Express, para adaptarla a nueva nomenclatura	-	(1,275,385)
Amortización sobre precio en acciones	-	(396,972)
Saldo al final del año	<u>15,104,989</u>	<u>48,727,508</u>

- d. Al 31 de diciembre de 2005 los saldos de tarjetas habientes incluyen saldos en dólares por valor de ~~US\$4,991,109~~ (US\$4,647,499 en 2004) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).

- e. El detalle de la cartera de créditos por estatus es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes al día	112,813,936	105,395,351
Vigentes en mora	9,784,136	5,332,170
Vencidos en cobro administrativo	11,466,671	28,162,054
Vencidos en cobro judicial	491,262	21,463,882
	<u>134,556,005</u>	<u>160,353,457</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes al día	34,658,961	30,569,955
Vigentes en mora	1,422,868	320,508
Vencidos en cobro administrativo	1,304,844	4,466,497
Vencidos en cobro judicial	482,067	620,947
	<u>37,868,740</u>	<u>35,977,907</u>
	<u>172,424,745</u>	<u>196,331,364</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 5 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Intereses por cobrar	5,714,962	3,387,768
Compañías relacionadas	2,916,246	1,413,382
Impuesto al valor agregado	1,274,984	1,430,627
Funcionarios y empleados	12,192	-
Cuentas por liquidar	5,154,297	5,170,559
Deudores varios	2,445,560	-
Banco de Comercio, S.A.	489,254	-
Aportación patrimonial a Asociación Solidarista	-	165,217
	<u>18,007,495</u>	<u>11,567,553</u>

Al 31 de diciembre de 2005 el saldo de cuentas por liquidar incluye Q1,802,514 que se consideran de difícil recuperación (Q1,844,592 en 2004). Al 31 de enero de 2006 el saldo de cuentas por liquidar disminuyó a Q1,314,084.

La Compañía forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene transacciones importantes. El detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
<b>Activos:</b>		
Efectivo	1,683,867	7,899,449
Inversiones	66,200,000	71,467,409
Cuentas por cobrar	2,916,246	1,413,382
Inversiones en acciones	32,382,890	32,382,890
<b>Pasivos:</b>		
Préstamos y sobregiros bancarios	84,192,714	100,210,087
Obligaciones financieras	70,507,802	38,265,600
Cuentas por pagar	289,452	-

## Notas a los Estados Financieros

El detalle de transacciones efectuadas con partes relacionadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Ingresos:		
Dividendos recibidos (nota 14)	368,146	75,431
Otros productos (nota 14)	231,527	234,471
Intereses	2,687,020	280,350
	<u>3,286,693</u>	<u>590,252</u>
Costos y gastos:		
Servicios administrativos	6,075,700	15,040,189
Honorarios profesionales	3,738,141	-
Intereses sobre préstamos	6,165,095	4,685,686
	<u>15,978,936</u>	<u>19,725,875</u>

### 6 Gastos Anticipados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Impuestos, arbitrios y contribuciones	2,748,565	4,037,937
Otros	766,248	453,097
	<u>3,514,813</u>	<u>4,491,034</u>

### 7 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	% de participación	Valor Nominal	31 de diciembre	
			2005	2004
			Q	Q
Acciones:				
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (véase nota 2d)	38.9%	13,500,000	13,500,000	27,907,738
Menos Reserva sobreprecio en costo de adquisición			-	(14,407,738)
Van			<u>13,500,000</u>	<u>13,500,000</u>

## Notas a los Estados Financieros

	% de participación	Valor Nominal	31 de diciembre	
			2005	2004
			Q	Q
Vienen			13,500,000	13,500,000
Financiera G&T Continental, S.A.	36.2%	18,107,900	18,702,890	-
Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A.	29.7%	3,717,110	-	9,802,890
Financiera G&T, S.A.	51.3%	7,700,000	-	8,900,000
Transferencias, S.A.	20.0%	962,500	962,500	962,500
Contivalores, S.A.	90.0%	180,000	180,000	180,000
Transacciones Universales, S.A.	1.87%	4,533,000	190,746	2,088,811
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	-	610	-
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago, S.A.	-	-	4,068,374	2,598,041
			<u>37,605,121</u>	<u>38,032,242</u>

KPMG

A continuación se incluyen los principales rubros estados financieros de las empresas al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 en los que la Compañía tiene un porcentaje de participación arriba del 25% se resume a continuación:

	Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	Financiera G&T Continental, S.A.	Contivalores, S.A.
	Q	Q	Q
Activos	139,004,100	1,121,029,612	3,971,840
Pasivos	106,226,051	1,013,186,543	2,601,916
Patrimonio de los accionistas	32,778,049	107,843,069	1,368,724
Ingresos	8,718,958	91,141,937	284,345
Utilidad neta del año	1,785,600	11,103,868	1,201

## Notas a los Estados Financieros

### 8 Inmuebles, Mobiliario, Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

2005

	31/12/04 Q	Adiciones Q	Bajas Q	Trasladados Q	31/12/05 Q
<b>Activos fijos para uso propio:</b>					
Inmuebles	43,277	-	-	-	43,277
Mobiliario y equipo	5,311,783	912	-	-	5,312,694
Equipo de computación	3,328,506	117,709	(1,200)	-	3,445,015
Vehículos	10,863	-	-	-	10,863
Equipo de Pinacoteca y otras obras	40,839	-	-	-	40,839
Otros activos	3,853	-	-	-	3,853
<b>Total costo</b>	<b>8,739,121</b>	<b>118,621</b>	<b>(1,200)</b>	<b>-</b>	<b>8,856,541</b>
<b>Activos fijos dados en arrendamiento:</b>					
Maquinaria y equipo	-	3,292,320	-	-	3,292,320
Depreciaciones acumuladas	8,739,121	3,410,941	(1,200)	-	12,148,861
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>7,078,532</b>	<b>1,096,122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,174,654</b>
	<b>1,660,589</b>				<b>3,974,207</b>
<b>2004</b>	<b>31/12/03</b>	<b>Adiciones</b>	<b>Bajas</b>	<b>Trasladados</b>	<b>31/12/04</b>
Inmuebles	115,277	-	(72,000)	-	43,277
Mobiliario y equipo	5,299,746	35,087	-	(23,050)	5,311,783
Equipo de computación	3,635,071	369,241	(698,856)	23,050	3,328,506
Vehículos	10,863	-	-	-	10,863
Equipo de pinacoteca y otras obras	40,839	-	-	-	40,839
Otros activos	3,853	-	-	-	3,853
<b>Total costo</b>	<b>9,105,649</b>	<b>404,325</b>	<b>(770,856)</b>	<b>-</b>	<b>8,739,121</b>
Depreciaciones acumuladas	6,906,526	914,362	(742,356)	-	7,078,532
<b>Total activo fijo neto</b>	<b>2,199,123</b>				<b>1,660,589</b>



## Notas a los Estados Financieros

La maquinaria y equipo se encuentra dada en arrendamiento a terceros, bajo la modalidad de arrendamiento financiero, a un plazo de tres años, con cuotas mensuales de \$15,062 más el Impuesto al Valor Agregado, con tasa de interés variable, iniciando con la Tasa Prime más uno punto cinco por ciento (1.5%) fajándose en 7.25%. El valor total del contrato de arrendamiento asciende a US\$486,000. Este tratamiento no esta de acuerdo con la normativa contable existente en la práctica.

### 9 Cargos Diferidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Gastos de organización	1,080,030	1,080,030
Mejoras a propiedades arrendadas	1,219,940	1,120,985
	<u>2,299,970</u>	<u>2,201,015</u>
Menos: amortización acumulada	(1,710,205)	(1,556,157)
	589,765	644,858
Otros	125,550	125,550
	<u>715,315</u>	<u>770,408</u>

### 10 Préstamos y Sobregiros Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Banco G&T Continental, S.A. préstamo con prenda mercantil, con interés de 7% anual y vencimiento el (véase nota 3)	65,000,000	-
Sobregiro Banco G&T Continental, S.A.	-	13,578,852
Línea de crédito GTC Bank Ltd., garantía fiduciaria, con interés del 6.75% (6.75% en 2004) anual y vencimiento el 14-10-2006 (14 de octubre de 2005 en el 2004), con un límite de US\$4,000,000	19,192,714	16,959,085
Crédito con prenda mercantil, con GTC Bank Ltd., con interés de 7% anual y vencimiento el 13 de febrero de 2005 (véase nota 3)	-	69,672,150
	<u>84,192,714</u>	<u>100,210,087</u>

Las líneas de crédito con GTC Bank Inc. al 31 de diciembre de 2005, equivalen a US\$2,529,604 (US\$11,190,714 en el 2004) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).

## Notas a los Estados Financieros

### 11 Obligaciones Financieras

El 27 de junio de 2005, la Bolsa de Valores Nacional, aprobó la inscripción a G&T Conticredit, S.A. para la emisión de pagarés por un cupo de Q100 millones o su equivalente en USDólares, dichos documentos podrán ser negociados exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, S.A. a un plazo de 10 años, los pagarés se emitirán con un importe mínimo de Q1,000 o su equivalente en USDólares, y a partir de esta suma en múltiplos de Q1,000, los pagarés podrán emitirse en series que serán identificadas en forma alfa numérica, con letras a partir de la "A", en orden correlativo y devengan una tasa de interés que oscila entre el 2.5% y 4.33%

Al 31 de diciembre de 2005 los pagarés financieros emitidos estaban clasificados de la siguiente manera:

	Q
Moneda local	
Master	97,206,000
Visa	10,025,000
	<u>107,231,000</u>
Moneda extranjera	
Master	25,477,952
	<u>132,708,952</u>

Los pagarés emitidos en moneda extranjera equivalen a US\$3,358,000 expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21)

### 12 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tacre de Guatemala, S.A.	289,452	345,302
Credomatic de Guatemala, S.A.	5,537	257,787
Establecimientos afiliados	2,347,366	-
Tarjetahabientes	1,199,300	-
Provisiones	1,587,379	2,060,798
Cuentas por liquidar	3,456,305	203,790
Impuestos, arbitrios y contribuciones	747,055	717,802
Retenciones	139,880	64,431
Cuentas por pagar Visa	61,370	169,779
Ingresos por aplicar	2,067,711	551,642
Cobros por cuenta ajena	177,400	422,955
Varios	247,440	1,875,625
Van	<u>12,326,195</u>	<u>6,669,911</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Vienen	12,326,195	6,669,911
Moneda extranjera:		
Sobregiros	2,210,661	-
Tarjeta habientes	963,501	-
Ingresos por aplicar	742,591	-
Establecimientos afiliados	694,071	704,006
Cuentas por liquidar	641,834	-
Varios	451,056	-
Visa	35,907	20,220
Compañías relacionadas	28,080	-
	<u>5,767,701</u>	<u>724,226</u>
	<u>18,093,896</u>	<u>7,394,137</u>

Al 31 de diciembre de 2005 se incluyen cuentas por pagar en dólares por US\$760,184 (US\$93,569 en el 2004) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).

### 13 Cargos por Servicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cargos por servicios e intereses por financiamiento	31,376,153	32,364,253
Moneda extranjera:		
Cargos por servicio e intereses por financiamiento	4,560,925	6,058,113
	<u>35,937,078</u>	<u>38,422,366</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 14 Otros Productos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Dividendos recibidos (nota 5)	368,146	75,431
Intereses depósitos y valores	3,005,849	409,340
Recuperaciones	683,997	-
Ingresos ejercicios anteriores	574,631	607,855
Ganancia cambiaria	277,548	9,864
Otros	357,906	199,024
Arrendamiento de maquinaria (nota 8)	962,689	-
Productos por servicios (nota 5)	482,395	469,779
	<u>6,713,161</u>	<u>1,771,293</u>

### 15 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Funcionarios y empleados	9,339,472	9,901,902
Impuestos y contribuciones	188,028	21,245
Honorarios profesionales	12,076,699	13,688,250
Arrendamientos	1,347,608	1,140,347
Reparaciones y mantenimiento	237,205	289,890
Mercadeo	3,383,508	5,980,914
Primas de seguro y fianzas	12,880	131,680
Depreciaciones y amortizaciones	1,187,252	1,069,462
Papelería, útiles y suministros	449,063	430,250
Servicios administrativos (nota 5)	6,075,700	4,537,842
Comisiones	428,486	528,416
Gastos varios	3,429,697	3,024,707
	<u>38,155,598</u>	<u>40,744,905</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 16 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años 2005 y 2004 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe en el transcurso de cuatro años.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 diciembre de 2005 ascendió a Q2,667,309 (Q2,105,655 en el 2004) lo que representa una tasa efectiva del 32% (78% en el 2004). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según el detalle en la página siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2005 Q	2004 Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,420,703	2,712,642
Impuesto sobre la renta aplicable	2,610,418	840,919
Efecto impositivo de:		
Ingresos no afectos	(470,618)	(125,513)
Gastos no deducibles	527,509	269,004
Pérdida cambiaria	-	132,673
Exceso de la reserva para cuentas incobrables	-	988,572
Gasto de impuesto sobre la renta	2,667,309	2,105,655



### 17 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos No. 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas, sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

### 18 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el banco, en este último caso conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.



## Notas a los Estados Financieros

Con fecha 6 de noviembre de 2003 la Junta Monetaria en cesión extraordinaria mediante Resolución JM-140-2003 autorizó la conformación del Grupo Financiero con base en la estructura organizativa y las compañías incluidas en la solicitud previamente presentada, siendo el Banco G&T Continental, S.A. la empresa responsable.

Con fecha 31 de octubre de 2005 la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No.617-2005 formalizó la conformación del Grupo Financiero G&T Continental, integrado por las empresas siguientes

- Banco G&T, Continental, S.A.
- Financiera G&T, Continental S.A.
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.
- Contivalores, S.A.
- Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.
- GTC Bank Inc.
- Asesoría en Valores, S.A.

### 19 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes Master Card y Visa hasta por un monto de Q235,121,933 (Q196,989,648 en el 2004) y Q273,474,365 (Q337,180,568 en el 2004). Estos límites de crédito representan compromisos fuera de los balances de situación, que al utilizarse, involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

Los compromisos, generalmente, tienen fecha fija de expiración u otras cláusulas de terminación y pueden requerir el pago de una comisión. Debido a que algunos compromisos expiran sin que el cliente los utilice, el monto total de los compromisos no necesariamente representa requerimientos futuros de fondos.

### 20 Instrumentos Financieros

#### Valor Razonable

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la administración del Grupo es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, inversiones, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, obligaciones con tarjetahabientes, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y gastos acumulados, provisión para indemnizaciones y créditos diferidos.

Los valores razonables estimados que se presentan son de naturaleza subjetiva, y no necesariamente un indicativo de las cantidades que la Compañía podría realizar en un mercado cambiario corriente. Todos los instrumentos no financieros como gastos anticipados, inversiones en acciones, mobiliario y equipo, activos extraordinarios y otros activos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

## Notas a los Estados Financieros

### Riesgo de Crédito

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por país y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

A la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, incluyendo los instrumentos financieros derivados, en el balance general.

### Riesgo de Contraparte

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

### Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

## Notas a los Estados Financieros

### Riesgo de Liquidez y Financiamiento:

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes y préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

### Riesgo de Lavado de Activos:

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. Esto no solo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, sino que también arriesga la imagen de la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo, por medio de las funciones que realiza el oficial de cumplimiento, quien verifica la adecuada aplicación de las políticas de "Conozca a su cliente y Conozca a su empleado", las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas, auxiliándose por medio de un software adquirido para dicha actividad.

## 21 Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en Quetzales, la moneda de curso legal en Guatemala.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de  $Q7.58 = US\$1.00$  y  $Q7.74 = US\$1.00$ , respectivamente.