

G&T CONTICREDIT, S.A.  
NOMBRE COMERCIAL: G&T CONTICREDIT, S.A.  
6 AVENIDA 9-08 ZONA 9, PLAZA CONTINENTAL GUATEMALA, GUATEMALA  
Tel: 23386801, Fax 23629822 [www.gytcontinental.com.gt](http://www.gytcontinental.com.gt)

## PAGARES G&T DINERS I Q.100,000,000.00

### DATOS DEL EMISOR:

**FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO MERCANTIL:** G&T CONTICREDIT, S. A., quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil bajo el número 21552, folios 152, del libro 96 de Sociedades Mercantiles con fecha 31 de enero de 1992. **BREVE HISTORIA:** G&T CONTICREDIT, S. A. es una entidad que pertenece a uno de los principales grupos financieros de Guatemala y que se dedica principalmente a la emisión y administración de la Tarjeta de Crédito G&T en Co - emisión Master Card, G&T CONTICREDIT, S. A., se constituyó inicialmente con el nombre de INVERSIONES G&T, S.A. la cual fue constituida el 04 de octubre de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Guatemala, como una sociedad anónima por un periodo indefinido; por medio de la escritura pública número 73, autorizada en la ciudad de Guatemala el 04 de octubre de 1991 por el Notario Estuardo Cuestas Morales y quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil General de la República el día 31 de enero de 1992, bajo el número 21552, folio 152, del libro 96 de Sociedades Mercantiles. Desde su inicio forma parte de las empresas de la Corporación G&T, ahora Corporación G&T Continental. Con fecha 27 de mayo de 2002 la sociedad cambió de Razón Social a INVERSIONES G&T CONTINENTAL, S.A. por medio de la escritura número 616 autorizada en esta ciudad por el notario Estuardo Gamalero, dicha modificación quedó inscrita en el Registro Mercantil General de la República el 19 Agosto de 2002 bajo el número 21552, Folio 152, del libro 96 de Sociedades Mercantiles. Posteriormente con fecha 29 de julio del 2003 se efectuó la fusión entre las entidades Inversiones G&T, S. A. y Continental de Créditos, S. A., por medio de la Escritura Pública número 1310, autorizada en esta ciudad por el notario Estuardo Gamalero el día 29 de julio de 2003 y quedando inscrita la Fusión en el Registro Mercantil el día 26 de agosto de 2003, bajo el número 55256, folio 895, del libro 148 Electrónico de Sociedades Mercantiles. Y por último, en el año 2012 se realizó la Fusión por Absorción entre G&T Conticredit y Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. por consecuencia de dicha Fusión por Absorción de conformidad con el Artículo 256 del código de comercio, la totalidad de los activos, pasivos y contingencias, así como los derechos y obligaciones de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. son adquiridas por G&T Conticredit, S.A. a partir de la fecha en que quedó inscrita en el Registro Mercantil; siendo autorizada mediante escritura pública número 19, autorizada el 01 de junio de 2012 por el notario Sergio Eduardo Romano Monzón y quedando inscrita bajo el número 55256, folio 895, del libro 148 de Sociedades Mercantiles con fecha 12 de julio de 2012. **ACTIVIDAD PRINCIPAL:** Otorgar financiamiento a terceros a través de la emisión de tarjetas de crédito.

### CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:

**TIPO DE VALOR:** Pagares que serán valores físicos.

**DENOMINACIÓN:** La emisión de pagarés se denomina Pagarés G&T Diners I

**CLAVE DE COTIZACIÓN:** "PGTDINERI"

**MONEDA Y MONTO:** La emisión de PAGARES "G&T DINERS I" será por un importe máximo revolvente de Q. 100,000,000.00.

**CANTIDAD, IMPORTE Y MULTIPLOS DE LOS VALORES A EMITIR:** Se emitirá un número indeterminado de pagarés en quetzales con un valor nominal de Q.1,000.00 o múltiplos de Q.1,000.00 cada uno, hasta por un monto máximo de Q.100,000,000.00.

**PLAZO DE LA EMISIÓN:** La emisión de pagarés G&T Diners I fue autorizada por un plazo original de 10 años y el Consejo de Administración de la Bolsa autorizó el plazo por 10 años mas. Actualmente la emisión cuenta con un plazo global de 20 años, contados a partir de 2000, año en que se realizó la oferta pública de la primera serie.

**TASA DE INTERES:** El rendimiento se aplicará mediante una tasa de interés variable, fija o mixta, según lo acordado por el Comité de Gerencia de la División Banco G&T Continental, S.A. para cada serie. Los pagarés generarán un interés anual sobre su valor nominal, o en su caso, sobre el saldo adeudado y los intereses serán pagados en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación, según lo establezca el Órgano Autorizado.

### CONDICIONES DE LA EMISIÓN

**Legislación:** La presente emisión de Pagarés Diners G&T I ha sido creada bajo la legislación guatemalteca.

**Revolvencia:** dentro de la autorización hasta por Q100,000,000.00, la Emisora podrá emitir en cualquier momento dentro del plazo autorizado.

**Suscripción:** La emisión podrá suscribirse parcial o totalmente según lo decida el Representante Legal de la emisora, así como las series emitidas podrán suscribirse o ser negociadas y puestas a oferta pública en mercado primario a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

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

**FECHA DE AUTORIZACIÓN:** La presente Emisión fue autorizada por el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional el 26 de mayo del 2000 y por el Registro del Mercado de Valores y Mercancías el 31 de agosto del 2000 bajo el número 01040102202140001. El Consejo de Administración de dicha institución con fecha 20 de agosto de 2010 aprueba la ampliación de plazo de la emisión por 10 años adicionales, quedando como nueva fecha de vencimiento el 31 de agosto de 2020.

**FIRMA DE AUDITORES:** KPMG ALDANA, GONZALEZ, GOMEZ & ASOCIADOS

**PROYECCIONES:** Se incluyen en anexo proyecciones que generará el negocio a corto y mediano plazo.

**CALIFICACION DE RIESGO:** Corto plazo F1 (gtm); otorgada a la emisora el 28 de Junio del 2012 por FITCH CENTROAMERICA, S.A., calificadora inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías.

"EL Emisor, a través de su representante legal, certifica que los datos contenidos en el presente prospecto son conformes con los registros correspondientes y con la información disponible a la fecha, también declara que no hay omisiones que incidan en la integridad de la información contenida y que la emisión no infringe ninguna de las disposiciones, reglamentos o leyes de la República de Guatemala que fueren aplicables".

"Este prospecto contiene proyecciones financieras preparados por la Emisora con base a 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 que es importante sean de conocimiento del inversionista. El detalle de los mismos se encuentra contenido en el punto 1.2 del presente prospecto".

"La inscripción de la cotización en 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.

"BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. NO ES RESPONSABLE POR EL CONTENIDO DE LA INFORMACION PRESENTADA POR EL EMISOR EN ESTE PROSPECTO NI POR EL CONTENIDO DE LA INFORMACION DE ACTUALIZACION A QUE DICHO EMISOR QUEDA SUJETO EN VIRTUD DE DISPOSICIONES LEGALES CONTRACTUALES Y REGLAMENTARIAS"

ESTA EMISION NO ESTÁ SUJETA A TIPO ALGUNO DE ACUERDO, CONDICIONANTE O COVENANT.

GUATEMALA, SEPTIEMBRE 2012





## **1. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR**

### **1.1. IDENTIFICACION ESPECIFICA**

#### **a) Nombre de la Sociedad**

G&T CONTICREDIT, SOCIEDAD ANÓNIMA.

#### **b) Domicilio Legal**

Su domicilio legal es la Ciudad de Guatemala, teniendo sus oficinas principales en la 6ta. Avenida 9-08 Zona 9, 5to. Nivel, edificio Plaza Continental, Guatemala.

#### **c) Fecha de Inscripción de la Sociedad**

G&T CONTICREDIT, S. A., quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil bajo el número 21552, folios 152, del libro 96 de Sociedades Mercantiles con fecha 31 de enero de 1992.

#### **d) Breve Historia**

G&T CONTICREDIT, S. A. es una entidad que pertenece a uno de los principales grupos financieros de Guatemala y que se dedica principalmente a la emisión y administración de la Tarjeta de Crédito G&T en Co - emisión Master Card, G&T CONTICREDIT, S. A., se constituyó inicialmente con el nombre de INVERSIONES G&T, S.A. la cual fue constituida el 04 de octubre de 1991, de conformidad con las leyes de la República de Guatemala, como una sociedad anónima por un periodo indefinido; por medio de la escritura pública número 73, autorizada en la ciudad de Guatemala el 04 de octubre de 1991 por el Notario Estuardo Cuestas Morales y quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil General de la República el día 31 de enero de 1992, bajo el número 21552, folio 152, del libro 96 de Sociedades Mercantiles.

Desde su inicio forma parte de las empresas de la Corporación G&T, ahora Corporación G&T Continental. Con fecha 27 de mayo de 2002 la sociedad cambio de Razón Social a INVERSIONES G&T CONTINENTAL, S.A. por medio de la escritura número 616 autorizada en esta ciudad por el notario Estuardo Gamalero, dicha modificación quedo inscrita en el Registro Mercantil General de la República el 19 Agosto de 2002 bajo el número 21552, Folio 152, del libro 96 de Sociedades Mercantiles.

Posteriormente con fecha 29 de julio del 2003 se efectuó la fusión entre las entidades Inversiones G&T, S. A. y Continental de Créditos, S. A., por medio de la Escritura Pública número 1310, autorizada en esta ciudad por el notario Estuardo Gamalero el día 29 de julio de 2003 y quedando inscrita la Fusión en el Registro Mercantil el día 26 de agosto de 2003, bajo el número 55256. folio 895, del libro 148 Electrónico de Sociedades Mercantiles.

En el año 2012 se realizo la Fusión por Absorción entre G&T Conticredit y Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. por consecuencia de dicha Fusión por Absorción de conformidad con el Artículo 256 del código de comercio, la totalidad de los activos, pasivos y contingencias, así como los derechos y obligaciones de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. son adquiridas por G&T Conticredit, S.A. a partir de la fecha en que quedo inscrita en el Registro Mercantil; siendo autorizada mediante escritura pública número 19, autorizada el 01 de junio de 2012 por el notario Sergio Eduardo Romano Monzón y quedando inscrita bajo el numero 55256, folio 895, del libro 148 de Sociedades Mercantiles con fecha 12 de julio de 2012.

#### **e) Actividades Principales**

G&T CONTICREDIT, Sociedad Anónima es una entidad que pertenece a uno de los principales grupos financieros de Guatemala y que se dedica principalmente a la emisión y administración de la Tarjeta de Crédito G&T en Co-emisión con Master Card y Visa. Inició operaciones a principios del año 1992 y desde esa fecha ha tenido un crecimiento sostenido y una política estricta de selección de clientes.



#### f) Principales Categorías de Servicios Prestados

La actividad principal de G&T CONTICREDIT, S.A. es otorgar financiamiento a terceros a través de la emisión de tarjetas de crédito para uso local e internacional, servicio de cobro mediante cargos a cuentas de tarjeta de crédito. Todo esto ofrecido a terceros por medio de la emisión de la tarjeta de crédito G&T Master Card y G&T Visa.

#### g) Importe Neto del Volumen Anual de Negocios Durante los Últimos Tres Ejercicios

- **Volumen de Negocios**

<b>Período</b>	<b>Monto</b>
2009	Q. 141,635,611
2010	Q. 140,204,507
2011	Q. 122,063,524

- **Ganancias Operativas** (después de impuesto)

<b>Período</b>	<b>Monto</b>
2009	Q. 24,748,980
2010	Q. 30,398,558
2011	Q. 21,941,889

- **Retorno del Capital Invertido**

<b>Período</b>	<b>Porcentaje</b>
2009	33.34%
2010	40.96%
2011	29.57%

#### h) Ubicación e Importancia de los Principales Establecimientos del Emisor

G&T CONTICREDIT, S.A., Oficinas Centrales  
6ta. Avenida 9-08 Zona 9, 5to. Nivel, edificio Plaza Continental, Guatemala.

Asimismo se cuenta con el apoyo y logística de doscientas veintisiete (227) agencias locales y departamentales del Banco G&T Continental, S.A. donde se reciben pagos de los usuarios de la tarjeta de crédito Master Card y Visa, se efectúan pagos a los establecimientos afiliados que presenten la documentación correspondiente.

#### i) Control de la Entidad Emisora

G&T CONTICREDIT, S.A. pertenece a la Corporación G&T Continental, S.A., en la cual ocupa el tercer lugar dentro de dicha Corporación



G&T CONTICREDIT, S.A. es una entidad que es controlada por el consejo de **Administración de Corporación G&T Continental**, quien ejerce un control **DIRECTO Y EFECTIVO** sobre la emisora, por lo que esta última responde solidaria e ilimitadamente ante las obligaciones de G&T CONTICREDIT, S.A., algunas de las principales empresas que conforman dicha corporación son las siguientes:

<b>Nombre</b>	<b>Tipo de Empresa</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.	Casa de Bolsa
*Asesoría en Valores S.A.	Casa de Bolsa
*G&T Conticredit, S.A.	Tarjeta de Crédito Master Card y Visa
*Financiera Guatemalteca, S.A.	Financiera Regulada
*Banex Valores	Casa de Bolsa
*GTC Bank	Off shore
*Contivalores, S.A.	Casa de Bolsa

Las personas que conforman el consejo de Administración de G&T CONTICREDIT, S.A. y por consiguiente de Corporación G&T Continental, S.A. es:

**CONSEJO DE ADMINISTRACION  
G&T CONTICREDIT, S.A.**

<b>CARGO</b>	<b>NOMBRE</b>
Presidente	Sr. Mario Antonio Granai Arévalo
Vicepresidente	Sr. Jorge Domingo Castillo Love
Secretario	Sr. Walter Robert Gándara Merkle
Vocal	José Ronaldo Ernesto Townson Rincon
Vocal	Estuardo Cuestas Morales
Vocal	Carlos Enrique Montes Córdova
Vocal	Juan Maegli Müller
Vocal	Silvia Lucrecia Canella Neutze
Vocal	Héctor Augusto Zachirsson Castillo.
Vocal	Juan Francisco Mini Townson.
Vocal	Ernesto Antonio Zachirsson Porres
Vocal	José Ernesto Rodríguez Batres

**PRINCIPALES EJECUTIVOS**

<b>NOMBRE</b>	<b>CARGO</b>
Lic. Flavio Montenegro Castillo	Gerente General Corporación G&T Continental
Licda. Lucrecia Montes Granai	Asistente Gerencia General
Ing. Karel Ricica	Gerente Ejecutivo
Ing. Edgardo Perez Preciado	Gerente División Tarjetas
Lic. Erick Roberto Alvarez L.	Gerente y Representante Legal
Lic. Mario Maldonado	Gerente de Tarjeta de Crédito



Los recursos que se obtienen mediante la negociación de los pagarés se destinan exclusivamente para la financiación de actividades de la entidad emisora.

#### **j) Litigios o Demandas Judiciales**

G&T CONTICREDIT, S.A. es parte como sujeto activo en aproximadamente cuatro juicios al mes; ya que se envían aquellos casos de clientes morosos que no se pueden resolver por la vía administrativa. El Bufete está a cargo de los Licenciados Alfonzo Novales, Cristian Novales y Javier Novales.

G&T CONTICREDIT, S.A. no ha sido sujeto pasivo en ningún litigio o demanda judicial en los Tribunales de Justicia de la República de Guatemala o algún otro país. Tampoco es participe en procesos de arbitraje nacional o internacional.

#### **k) Número de Accionistas de la Sociedad:**

El número de Accionistas es menor de 25.

#### **l) Estructura de Administración de la Sociedad y Directorio de Administradores y Ejecutivos**

G&T CONTICREDIT, S.A. es dirigida por los siguientes órganos de aprobación, administración y gestión:

- Asamblea General de Accionistas
- Consejo de Administración (Ver literal "e")
- Gerencia General

#### **m) Personal empleado y relaciones laborales**

El número de empleados no ha variado de acuerdo al último año.

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

<b>Año</b>	<b>Empleados</b>
2009	210 empleados
2010	198 empleados
2011	208 empleados

#### **n) Política de Dividendos y Pago de Intereses**

Durante los últimos 5 años, G&T Conticredit, S.A. ha decretado y pagado dividendos de la siguiente manera:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2007	9,327,841.00
2008	18,000,000.00
2009	22,000,000.00
2010	22,000,000.00
2011	18,000,000.00



Es política de la entidad que el pago de intereses a los acreedores bancarios y no bancarios, se efectúe puntualmente en las fechas establecidas y de acuerdo a las condiciones acordadas con cada uno.

A la presente fecha dicha política ha sido observada a cabalidad por la administración.

Durante los últimos 5 años, G&T Conticredit, S.A. ha pagada intereses de la siguiente manera:

<b>Año</b>	<b>Monto</b>
2007	30,790,716.00
2008	38,295,381.00
2009	43,115,691.00
2010	41,633,996.00
2010	36,955,135.00

#### **o) Estructura del Capital Social**

El Capital Social autorizado de G&T CONTICREDIT, S.A. es de Q.300,000.000.00 (Trescientos millones de quetzales).

Al 31 de diciembre de 2011 se encuentra suscrito y pagado la cantidad de Q.74,213,100.00.

## **1.2 Factores de Riesgo**

A continuación se presenta un panorama de los factores que podrían eventualmente presentar algún riesgo para el buen funcionamiento de la entidad **G&T CONTICREDIT, S.A.** y que por consiguiente pudieran presentar riesgo para los inversionistas de los **PAGARES G&T DINERS I**. Los supuestos que a continuación se presentan, son todos aquellos aspectos que involucran la actividad de la entidad y su entorno, sin embargo en ningún momento constituyen afirmaciones o aseveraciones de que la entidad emisora se encuentra actualmente en una situación financiera inestable.

### **a) Factores de Riesgo Inherentes al Negocio**

- **Operaciones**

Actualmente en el mundo de las tarjetas de crédito existe el riesgo de falsificaciones de los plásticos utilizados para la emisión de tarjetas de crédito o fraudes en consumos realizados por vía telefónica o vía Internet, el tarjetahabiente afectado no estará obligado a responsabilizarse por los consumos efectuados por lo que G&T CONTICREDIT, S.A. tendría que asumir la obligación de cubrir dichos gastos a fin de no incumplir con los establecimientos afiliados.



- **Estructura Financiera y Flujo de Fondos**

Para G&T CONTICREDIT, S.A. es muy importante mantener constante acceso a flujos de fondos, ya sea de capital propio o a través de fuentes externas de financiamiento, por la naturaleza del negocio en que se está involucrado. Si G&T CONTICREDIT, S.A., utilizara únicamente su capital para operar, su capacidad de expansión se vería limitada. Por esto la entidad recurre a fuentes externas de financiamiento como son préstamos bancarios o la captación de recursos vía la emisión de títulos de deuda. El no tener acceso a estas fuentes de financiamiento externas puede ocasionar problemas a G&T CONTICREDIT, S.A., como la falta de capacidad de expansión o incluso incumplimientos con los establecimientos afiliados lo que traería consigo la pérdida de credibilidad de la entidad ante el mercado. Lo anterior podría provocar que G&T CONTICREDIT, S.A. no pudiera continuar expandiendo sus actividades comerciales como hasta la presente fecha.

G&T CONTICREDIT, S.A., forma parte de Corporación G&T Continental, por lo que el acceso a crédito del sistema bancario local no ha constituido un problema para la entidad, sin embargo para no depender solamente de Corporación G&T Continental o de otros bancos del sistema nacional, G&T CONTICREDIT, S.A., presenta la presente emisión de pagarés al público inversionista con el objeto de aumentar sus opciones de acceso a financiamiento y diversificar las mismas.

Derivado de las circunstancias del mercado en los últimos meses se ha observado una tendencia que ha provocado un sensible deterioro de la cartera crediticia, resultante en un incremento de la mora, lo cual puede provocar una disminución en el Flujo de efectivo de la Emisora.

Para hacer frente y contrarrestar en parte este efecto, G&T CONTICREDIT, S.A. ha implementado y puesto en práctica desde 1999, una serie de mecanismos y procedimientos para dar un seguimiento constante y efectivo a los tarjetahabientes que caen o están con atrasos en sus pagos mínimos, al efecto se ha reforzado por ejemplo, las gestiones de cobro telefónico, la visita domiciliar para entrega de avisos y recordatorios de pago y por otro lado, se han flexibilizado los requisitos para renegociar acuerdos y compromisos de pago, con la finalidad de regularizar créditos en los cuales el usuario muestra su interés para el efecto.

Asimismo se han revisado y establecido parámetros de selección y aprobación de créditos nuevos, haciendo énfasis en el análisis de la capacidad de pago del tarjetahabiente potencial. El resultado obtenido ha sido el mantenimiento de un nivel de morosidad y antigüedad de saldos comprendidos dentro de los estándares relativos al tipo de negocio.

- **Mercado**

El potencial de posibles usuarios de tarjeta de crédito en Guatemala es grande, pero es necesario llevar una estricta selección de los mismos ya que de lo contrario el no aplicar perfiles adecuados puede llevar a altos niveles de morosidad en la cartera por cobrar de G&T CONTICREDIT, S.A., afectando el flujo de fondos de la entidad. Asimismo la falta de un ente centralizador de información a nivel local de los usuarios de tarjetas de crédito con malas referencias crediticias hace difícil la tarea de selección de tarjetahabientes y análisis de crédito. Sin embargo, G&T CONTICREDIT, S.A., realiza un análisis amplio de cada solicitud de crédito a fin de reducir el riesgo de morosidad. Para el efecto cuenta con un Departamento de Créditos conformado con personal que cuenta con amplia experiencia en el ramo.

Otro riesgo, puede ser la pérdida de clientes; una causa podría ser una falla en el sistema de información en que se manejan las autorizaciones constantemente hasta el punto de crear molestias a los usuarios de crédito y establecimientos afiliados, por lo que éstos podrían optar por realizar preferentemente operaciones con cheques personales, efectivo o cambiare a otras tarjetas de crédito. Para prevenir lo anterior se mantiene el equipo e infraestructura necesarios para el manejo de la información y se da mucha importancia al servicio al cliente, sea este tarjetahabiente o proveedor.



- **Competencia**

En el mercado guatemalteco existe una competencia con otras tarjetas de crédito y también con otros medios de pago, como las tarjetas de débito, o pago con cheques. Esta competencia podría redundar en la baja de las tasas de interés ofrecidas a los tarjetahabientes.

- **Relaciones con Proveedores**

Los principales proveedores de G&T CONTICREDIT, S.A. son Credomatic de Guatemala, S.A. y Visanet de Guatemala, S.A. quien es el procesador y liquidador de tarjetas de crédito 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 otro emisor en el manejo de Marca y Plástico. Lo anterior podría afectar severamente la estructura de costos de la entidad. Actualmente, G&T CONTICREDIT, S.A. mantiene una excelente relación con dichos proveedores sin que se hayan suscitado problemas en el pasado. Y posee una muy buena posición contractual que la protege de ésta eventualidad.

- **Personal**

Por ser G&T CONTICREDIT, S.A., una entidad de servicio, la atención que presta a sus clientes, tanto establecimientos afiliados como usuarios de la tarjeta, es muy importante, por lo que contar con el personal altamente calificado en todas las áreas es de vital importancia para el buen funcionamiento de la entidad.

Carecer de personal calificado en el área de atención al cliente puede redundar en una baja en el nivel de consumo de los tarjetahabientes actuales y un bajo nivel de apertura de cuentas nuevas.

Para evitar estos problemas se ha mantenido una política interna inclinada a darle gran importancia al servicio al cliente, y la administración de la entidad esta consciente de que la mejor forma de lograr satisfacer las necesidades del cliente es a través de mantener personal satisfecho con condiciones de trabajo óptimas y altamente capacitado para asesorar al cliente en cuanto éste pudiera necesitar.

- **Tecnología**

Como se ha mencionado, el mantener un sistema de información en óptimas condiciones es de suma importancia para tener buenas relaciones tanto con los establecimientos como con los tarjetahabientes, no contar con la visión y el capital necesarios para mantenerse constantemente a la vanguardia en los cambios a nivel de tecnología que se requiere para el negocio es un factor que pudiera afectar el buen funcionamiento de la entidad G&T CONTICREDIT, S.A. Debido al tipo de negocio al cual se dedica la entidad, se requiere de un alto nivel de soporte tecnológico y de inversión en dicho rubro, lo cual G&T CONTICREDIT, S.A., ha puesto gran importancia y para el efecto cuenta con un Departamento de Sistemas que se dedica a velar por el buen funcionamiento de la infraestructura tecnológica sobre la que descansa la operación del negocio.



- **Reclamos Judiciales y Extrajudiciales**

Cuando un cliente se encuentra constantemente en mora y llega a ser problemático para G&T CONTICREDIT, S.A., la entidad se ve en la necesidad de llevarlo a juicio. Debido a la gran cantidad de demandas existentes y la lentitud con que opera el sistema judicial guatemalteco, la resolución de dichos procesos judiciales es a largo plazo. Si las cantidades de dinero en cuestión en dichos procesos son considerables, esto podría afectar el flujo de fondos de la entidad.

Para hacerle frente a este riesgo la entidad tiene implementado un Departamento de Cobranza en donde se da seguimiento a cada caso y cuyo objetivo es hallar las alternativas para que el cliente regularice su morosidad sin costos adicionales.

## **b) Factores Externos de Riesgo**

Los factores de riesgo que a continuación se describen obedecen a situaciones que pueden darse en el entorno político, económico y social en el cual opera y realiza sus negocios la entidad, por lo cual G&T CONTICREDIT, S.A., no tiene un control directo sobre los mismos.

- **Políticos y Sociales**

En lo que a política se refiere no existen grandes riesgos que pudieran afectar el buen funcionamiento de G&T CONTICREDIT, S.A., a menos que la situación general del país se tornara crítica y que hubiera una recesión de la economía tan grande, que el consumo local llegara a niveles tan bajos que se paralizara la economía guatemalteca.

El mercado guatemalteco es bastante pequeño y especialmente en el interior del país el uso de tarjetas de crédito es limitado; ya que muchos dueños de negocios temen a afiliarse por no confiar en el dinero plástico, esto es un factor social que se debe de 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.

Es de suma importancia para empresas que se dedican al manejo de tarjetas de crédito posicionarse en el mercado e innovar constantemente, logrando mantener un nivel adecuado de negocios que les permita continuar operando ya que la competencia es rígida y el mercado, aunque está creciendo, es limitado. Asimismo, que tanto logre G&T CONTICREDIT, S.A., abarcar el mercado del interior del país en los próximos años dependerá en gran medida de los niveles de inversión y expansión de negocios que haya en dicha región como un conjunto.

- **Macroeconómicos**

Las políticas macroeconómicas que tome el gobierno afectan directamente la liquidez del país, lo que podría ocasionar alzas en las tasas de interés y afectar los índices de recuperación de capital, ocasionando así un crecimiento en los porcentajes de cartera morosa y como consecuencia de esto no se recupera el capital según lo programado.



- **Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia**

La aplicación de una política monetaria cambiaria y crediticia inestable, confusa y sin objetivos claros genera incertidumbre en los agentes económicos y podría ocasionar severos altibajos en los niveles de liquidez del sistema financiero local, afectando así las variables macroeconómicas más importantes y generando desconfianza. Esto obligaría a G&T CONTICREDIT, S.A., a hacer constantes ajustes en sus proyecciones y objetivos a corto y mediano plazo para adecuarse a las variaciones que pudieran generarse de una política monetaria, cambiaria y crediticia mal orientada y/o ejecutada. Lo anterior puede causar problemas imprevistos a la entidad, especialmente en su flujo de efectivo razón por la cual G&T CONTICREDIT, S.A. da una especial importancia a la necesidad de mantener un flujo de fondos constante.

En el caso de G&T CONTICREDIT, S.A., esto es un factor que se puede ver disminuido por la confianza que genera en el público en general el hecho de que la entidad co-emisora pertenezca a Corporación G&T Continental, lo que le ha permitido a G&T CONTICREDIT, S.A. mantener un crecimiento constante tanto en número de clientes como en el monto de la cartera de activos. Por otro lado esto también le apoya en el acceso a un flujo de fondos constante y estable tanto en cuanto a monto como en cuanto al costo del mismo, lo que le ha permitido llevar a cabo sus proyectos de expansión y desarrollo sin tener que ajustarlos constantemente debido a la restricción de flujo de fondos. Sin embargo G&T CONTICREDIT, S.A., desea optimizar aún más su acceso a opciones de financiamiento lo cual constituye la razón principal de ofertar públicamente la emisión de PAGARES G&T DINERS I.

- **Volatilidad en el Tipo de Cambio y la Tasa de Interés**

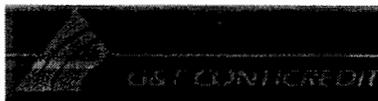
Altos niveles de devaluación y un alza desmesurada en las tasas de interés podrían generar un aumento en la morosidad de la cartera de tarjetahabientes de G&T CONTICREDIT, S.A. Esto se debe a que la capacidad de pago de los usuarios de tarjetas de crédito de la entidad podría verse afectada debido a la mala situación económica en general.

- **Legislación**

Si en determinado momento se creara una ley que regulara muy rígidamente el negocio de las tarjetas de crédito en Guatemala, los participantes de dicho mercado podrían verse afectados. En que medida se vean afectados dependería de las condiciones específicas que dicha ley estableciera. Factores como de cargos por servicio, fiscalización excesiva, montos máximos de límite de crédito, etc. podrían afectar el nivel de negocios de las empresas dedicadas a la emisión de tarjetas de crédito.

- **Sistema de Justicia**

Las características del funcionamiento de la administración de justicia en Guatemala es un factor que afecta todas las esferas de la actividad económica en el país. En el caso específico de G&T CONTICREDIT, S.A. el riesgo consiste en la lentitud con la que se resuelven los casos de demanda judicial a clientes morosos, lo cual incide en la recuperación de dichos saldos. Por lo anterior G&T CONTICREDIT, S.A. prefiere atacar el problema desde su origen y se tiene bastante claro que la mejor forma de evitar este problema es llevando a cabo un análisis de crédito exhaustivo de cada nueva solicitud de emisión de tarjeta de crédito.



- **Política Fiscal**

En términos fiscales el riesgo que existe es que pudiera gravarse la actividad comercial a la cual se dedica G&T CONTICREDIT, S.A. con algún impuesto específico que afectara el margen de utilidad la emisión de tarjetas de crédito y esto concluyera en una contracción de dicho mercado. En ese caso se estima que los que tenderían a desaparecer de primero serían los participantes marginales, la entidad podría verse afectada de haber cambios severos en la legislación fiscal que regula el negocio de tarjetas de crédito.

- **Aspectos Ambientales**

No aplica por ser una entidad que presta un servicio y que no produce ni utiliza en su operación ningún bien que pueda ser afectado por políticas que regulen aspectos del medio ambiente.

**c) Nivel de Apalancamiento y Sistema de Pago**

Puede observarse en los índices financieros incluidos en el presente prospecto que el nivel de apalancamiento financiero de G&T CONTICREDIT, S.A. esta es una relación de 2.6 a 1. Este nivel de apalancamiento permite minimizar el riesgo operativo para la entidad y para los acreedores del negocio.

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 generarán el negocio al corto y mediano plazo. Es importante mencionar que la amortización de deuda no depende exclusivamente de futuras colocaciones, ya que el negocio cuenta con otras fuentes de financiamiento.

**e) Activos en el Extranjero**

Acciones Financiera G&T Continental Panamá.  
Acciones Financiera G&T Continental Costa Rica

**1.3 Otros Datos**

**a. Competitividad de la Emisora**

- **Posición Competitiva de la Emisora**

G&T CONTICREDIT, S.A. goza de una sólida posición competitiva apoyada en los siguientes factores:

- El Equipo Gerencial es encabezado por el Licenciado Flavio Rodolfo Montenegro Castillo, Gerente General de la Corporación G&T Continental, Ing. Edgardo Perez Preciado Gerente de la División SFP y el Ingeniero Karel Ricica Siskova, Administrador Único de G&T CONTICREDIT, S.A.; que presentan una amplia experiencia y trayectoria en el sector financiero.



- G&T Master Card y G&T Visa ofrecen las siguientes ventajas: Financiamiento de 25 a 55 meses, sin recargo de intereses, seguridad, evitando el uso de cheques y efectivo, respaldo y prestigio de Master Card Internacional y Visa Internacional, Retiros en efectivo en Cajeros Pronto, Red 5B, Visa Cuotas, Hotel Camino Real, Supermercados Paíz y Super 24, Promociones especiales y extrafinanciamiento, Master Millas, Seguro Médico, Seguro de Vida, Consulta telefónica gratuita, Pagos y Consultas de Tarjeta de Crédito por medio del Sistema de Banca Remota e Internet.

- **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. Adicionalmente posee varias emisiones de tarjetas de crédito con otras empresas con la marca Master Card
2. Cititarjetas de Guatemala, Ltda. opera con las tarjetas Plata Visa y Paíz Visa y posee un gran mercado por los clientes usuarios de las cadenas de Supermercados Paíz.
3. Contécnica, S. A. que maneja las marcas Bi-Credit y Bi-Club con el apoyo de Visa Internacional.

#### **b. Dependencia del Emisor**

G&T CONTICREDIT, S.A., no tiene dependencia alguna sobre cualquier protección gubernamental o legislación que promueva la inversión o respecto a patentes, licencias o de contratos industriales, comerciales o financieros. G&T CONTICREDIT, S.A. mantiene contrato con Credomatic y Visanet quienes le prestan el servicio de autorizaciones electrónicas a través de la red de POS en todo el país, así como la salida internacional. Estos contratos garantizan las operaciones para G&T CONTICREDIT, S.A. de tal manera que si ya no quisieran continuar con este servicio debe dar un previo aviso de al menos cinco años, lo cual da suficiente margen de tiempo para reemplazar el servicio.

#### **c. Riesgos de Fuerza Mayor**

Una situación política y económicamente inestable a nivel nacional como por ejemplo: golpe de estado, estado de sitio, etc.; alguna catástrofe natural como inundación, terremoto o huracán que afectara el país a tal punto que la economía se viera paralizada por un largo período de tiempo; la interrupción indefinida de las vías de comunicación terrestres; la interrupción indefinida de la comunicación por vía telefónica o electrónica; la interrupción o irregularidad constante del suministro de energía eléctrica lo cual afectara el equipo de cómputo y sistemas de información de la entidad emisora; o cualquier otro factor de fuerza mayor que imposibilitara que los tarjetahabientes de G&T CONTICREDIT, S.A. realizaran sus pagos periódicos en la forma acostumbrada y que imposibilitara a la entidad emisora el llevar un adecuado control de su cartera de clientes, podría aumentar el nivel de morosidad de la cartera de activos de la entidad emisora y podría afectar la situación financiera de la misma.

#### **d. Proyectos de Expansión y Desarrollo**

El desarrollo de la tecnología marca tres grandes tendencias en el mediano plazo:

- La penetración del uso de los servicios por parte del segmento empresarial (Corporativo).
- La utilización de las tarjetas para compras a través de Internet.



La competitividad de G&T CONTICREDIT, S.A. será fortalecida gracias al desarrollo de servicios de atención telefónica, el cual facilita la interacción con los clientes y les evita tener que visitar G&T CONTICREDIT, S.A. para cualquier transacción.

Estos aspectos influirán significativamente en los resultados de G&T Master Card, que sin lugar a duda superaran el desempeño promedio de la industria de medios de pago.

**e. Política de Inversiones**

- Distribución de Activos Fijos

Mobiliario y Equipo	Q.	329,712 propios
Sistema Informatico	Q.	3,530,131 Propios
Vehículos	Q.	<u>592,900 Propios</u>
	<b>Q.</b>	<b>4,452,743</b>
(-) Depreciación acumulada	Q.	2,296,766

- Inversiones en otras Sociedades

Financiera G&T Continental (Panama)	Q	7,514,530
Financiera G&T Continental (Costa Rica)	Q	25,571,946
Proquinta S.A.	Q	15,031,086
Transferencias, S.A.	Q	962,500
Empresa Consolidada de Inversiones S.A	Q	610
Cia Procesamiento medios de Pago (Bahamas)	Q.	6,373,692
	<b>Q</b>	<b>55,454,364</b>

G&T CONTICREDIT, S.A., no tiene inversiones en curso de realización y tampoco tiene proyectado realizar inversiones futuras

**f. Relaciones de la Emisora con el Agente Colocador**

El Agente Colocador designado por la emisora para la emisión de Pagarés G&T I es Casa de Bolsa G&T CONTINENTAL , S.A., el cual pertenece a la Corporación G&T Continental, S. A. entre los cuales no existe a la presente fecha ninguna obligación contractual (préstamos o inversiones. Sin embargo, G&T CONTICREDIT, S.A. mantiene una relación con Banco G&T Continental de operaciones financieras tanto activas como pasivas como se puede observar en los pasivos y activos mostrados en los estados financieros. Cabe mencionar también la relación contractual en cuanto a la recepción de pagos de G&T CONTICREDIT, S.A. en Banco G&T Continental S.A.



**g. Cuadro de Antigüedad de la Mora:**

<b>Instancia</b>	<b>saldos 31-12-08</b>	<b>saldos 31-12-09</b>	<b>saldos 31-12-10</b>	<b>saldos 31-12-11</b>
Vigente	215,449,334.75	212,229,080.77	206,998,578.16	207,428,600.17
Mora 30	27,078,104.12	24,374,031.43	19,852,607.17	18,076,000.68
Mora 60	10,106,175.81	9,249,640.97	7,288,430.15	7,506,881.46
Mora 90	5,933,913.82	4,421,145.99	4,374,275.46	2,692,358.69
Mora 120	3,173,117.51	3,172,753.20	2,406,093.03	2,318,917.21
Mora 150	2,067,715.63	1,476,529.26	1,700,269.67	1,834,756.01
Mora 180	980,529.53	2,516,994.94	974,221.59	1,169,156.87
Mora 360	15,237,775.78	4,188,548.10	2,244,432.91	1,552,189.99

<b>280,026,667</b>	<b>281,628,725</b>	<b>245,838,908</b>	<b>242,578,861</b>
--------------------	--------------------	--------------------	--------------------

## **2. CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN**

### **2.1. Destino de los Fondos**

Los fondos provenientes de la creación de los Pagarés serán utilizados como capital de trabajo para las operaciones del giro ordinario de G&T CONTICREDIT, S. A. Para mayor información al respecto, consultar el punto 1.1.e) del presente prospecto.

### **2.2. Tipo de Obligación**

**Pagaré**

### **2.3. Denominación**

**Pagarés G&T Diners I**

### **2.4. Clave de Cotización**

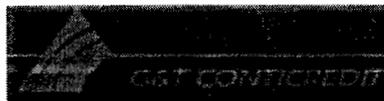
**PGTDINER1**

### **2.5. Moneda y Monto**

**Q.100,000.000.00**

### **2.6 Cantidad, importe y múltiplos de los valores a emitir**

El número de títulos será variable. Los pagarés que conforman la presente emisión tendrán un importe nominal de Q1,000.00 o múltiplos de Q1,000.00, que podrán ser agrupadas en cuantas series sean necesarias, en las condiciones y por los montos que acuerde el Consejo de Administración, denominándose a cada una de las series por las letras del alfabeto, en el orden que en él les corresponde, agregada a la frase Pagarés G&T Diners I. De llegar a la letra "Z" se identificará a la siguiente serie como "AA" y así sucesivamente. Cada serie conferirá a sus tenedores iguales derechos. Previo al inicio de la negociación en la Bolsa de cada serie, deberá obtenerse la respectiva autorización. El Consejo acuerda que el monto total de las series que se encuentren en oferta pública no podrá exceder del monto total de la emisión.



## 2.7 Plazo de la Autorización

La emisión Pagarés G&T Diners I fue autorizada por un plazo original de 10 años por el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, S.A. el 26 de mayo del 2000 y por el Registro del Mercado de Valores y Mercancías el 31 de agosto del 2000 bajo el número 01040102202140001.

Posteriormente el Consejo de Administración de BVN con fecha 20 de agosto de 2010 aprueba la ampliación del plazo de la emisión por 10 años más.

Actualmente la emisión cuenta con un plazo global de 20 años, contados a partir del 2,000, año en que se realizó la oferta pública de la primera serie. Quedando como nueva fecha de vencimiento el 31 de agosto de 2020.

## 2.8 Intereses

- I. A partir de su fecha de emisión y en tanto no sean amortizados, los pagarés generarán un interés bruto anual sobre su valor nominal, o en caso sobre el saldo adeudado. La tasa de interés podrá ser fija, variable o mixta, y el procedimiento para determinarla, su forma de cálculo, su publicación, la periodicidad de su pago y cualquier otra disposición relacionada con los intereses que generarán los pagarés de cada serie, serán decididos por el COMITE DE GERENCIA DE LA DIVISION BANCA G&T CONTINENTAL, S.A., y entrarán a regir previa autorización de Bolsa de Valores Nacional Sociedad Anónima. A modo de ilustración podrá acordarse:
  - a) Que durante cierto tiempo o permanentemente, las tasas de interés para una o varias series de pagarés, estén referidas a la tasa que el Banco G&T Continental, S.A. y el Banco Industrial Sociedad Anónima apliquen para los préstamos que otorgan.
  - b) Que las tasas de interés estén referidas a una variable diferente, como la tasa aplicable a depósitos de ahorro que pagan dichos bancos y otros; que las tasas de interés estén referidas a otra variable distinta de las anteriores.
- II. El interés que causarán los pagarés se computará a partir de la fecha de su negociación. Por "negociación" se entiende el acto de tradición del título o títulos de los pagarés a su primer tenedor legítimo. En los títulos se anotará la fecha de su negociación.
- III. En el supuesto que para una o más series de pagarés se acordare la aplicación de una tasa de interés variable o mixta se indicará entonces, por una parte, el período de tiempo (mensual, trimestral u otro) para el que regirá la tasa de interés antes de su variación; y por otra parte la fecha o el día en que se determinará la tasa de interés resultante de aplicar la fórmula de variación, que regirá para el siguiente período (mensual, trimestral u otro).
- IV. La tasa de interés resultante de aplicar la fórmula de variación en la fecha o día señalado se notificará a la Bolsa al menos un día hábil antes del inicio del período para el que regirá.
- V. Una vez iniciada la duración del período para el que regirá la tasa de interés resultante de aplicar su fórmula de variación, la tasa en cuestión no podrá cambiar.
- VI. Los pagarés dejarán de devengar intereses a partir de la fecha de su vencimiento.
- VII. Los intereses devengados que no hubieren sido cobrados, no generarán nuevos intereses.
- VIII. Todo período de cálculo y de pago de intereses será un período calendario, de modo que su inicio y su fin han de coincidir con el que en el calendario les corresponde.
- IX. Para efectos del cálculo de intereses, el año se considerará de trescientos sesenta días.



- **Procedimiento para la fijación de las tasas de interés:** La tasa de interés se fijará para cada mes calendario tomando como base el promedio simple de las tasas de interés que paguen los Bancos G & T Continental, Sociedad Anónima e Industrial, Sociedad Anónima para los depósitos de ahorro corriente, calculada al día veinte del mes anterior a aquel para el cual se calculen los intereses. A dicho promedio se le sumarán tres puntos porcentuales. El resultado de dicha suma será la tasa de interés bruto anual que la emisora pagará sobre el valor nominal de los pagarés o en su caso, el saldo adeudado.

Los intereses se pagarán mensualmente o al vencimiento. Cuando los pagarés sean colocados en una fecha que no coincida con el inicio de un período de intereses, la entidad creadora o emisora se reserva la facultad para: a) Razonar el pagaré para hacer constar la fecha de su negociación, en cuyo caso, será a partir de esa fecha que el pagaré genera intereses; b) Cobrar el valor de los intereses corridos desde la fecha de inicio del período calendario de intereses hasta el día anterior a la fecha de su colocación. Los intereses de los pagarés se pagarán en el lugar que ya quedó especificado anteriormente.

- **Forma de Pago de Capital o Principal de los Pagarés**

Al vencimiento del plazo por el que se emitieron los pagarés de cada serie, el tenedor podrá cobrar el importe del capital de los mismos sin necesidad de requerimiento alguno, en las oficinas centrales de **G&T CONTICREDIT, S. A.** y en aquellos otros lugares que el Consejo designe oportunamente, en beneficio de los tenedores de los títulos.

En este último supuesto, se notificará a los inversionistas por escrito a través de publicaciones, como mínimo en uno de los diarios de mayor circulación en el país, de los otros lugares que se efectuarán los pagos, con por lo menos tres días de anticipación a la fecha de pago.

El pago de los pagarés se efectuará contra la presentación del título o certificado respectivo o, en su caso, contra la entrega del certificado de custodia de los pagarés que emitiera **G&T CONTICREDIT, S. A.** para cuyo efecto el titular o propietario de los pagarés deberá instruir por escrito a la institución que custodia el título para que entregue los documentos respectivos al agente financiero de la emisión o a la propia emisora. Esta instrucción deberá asentarse en el propio certificado de custodia y se firmará por su titular. Los pagarés dejarán de causar intereses a partir del día siguiente a la fecha del vencimiento de su plazo. Si alguna fecha de pago fuere día inhábil, el pago se hará el día hábil siguiente a la fecha que corresponde.

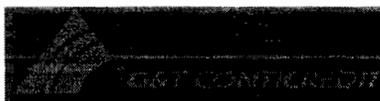
Cada serie de pagaré podrá tener plazos distintos, sometiéndose cuando corresponda a la aprobación de la Bolsa de Valores Nacional. El plazo de los títulos comenzará: 1) Si se tratare de series de pagarés de vencimiento variable, a partir de la fecha en que entren en circulación, de la cual se asentará razón en el título, sin que pueda el plazo de los pagarés que se trate, ser menor de un año y exceder del plazo general de la emisión; y 2) Si se tratare de series de pagarés de vencimiento fijo, a partir de la fecha en que la serie de que se trate quede en oferta pública.

## 2.9 Garantía

Los Pagarés G&T Diners I están respaldados por los activos del Emisor.

## 2.10 Subordinación de la Emisión

Derivado de las recientes modificaciones a la Ley de Bancos, **G&T CONTICREDIT, S. A.** se vio en la necesidad de reestructurar la deuda contratada con el sistema bancario, por lo que esta emisión será parcialmente utilizada para sustituir la deuda existente.



## 2.11 Condiciones de la Emisión

- **Legislación bajo la cual ha sido creada la Emisión y Tribunales competentes**

La presente emisión de Pagares G&T Diners I ha sido creada bajo la legislación guatemalteca. En caso de suscitarse algún litigio, el mismo se resolverá bajo la competencia de los tribunales de la Ciudad de Guatemala.

- **Revolvencia**

Dentro de la autorización hasta por Q100,000,000.00, la Emisora podrá emitir en cualquier momento, dentro de un plazo de 20 años.

- **Suscripción**

La presente emisión podrá suscribirse parcial o totalmente según lo decida el Representante Legal de la emisora, así como las series emitidas podrán suscribirse o ser negociadas y puestas a oferta pública en mercado primario a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

- **Forma de la Emisión**

Los títulos se emitirán a la orden, serán negociables exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima y serán transferibles por endoso. No requerirán de protesto ni de ninguna otra diligencia para que sus legítimos tenedores puedan ejercitar los derechos que confieren. Serán impresos en papel seguridad.

- **Derechos que Incorporan**

Los pagarés incorporarán los siguientes derechos: 1) Un rendimiento obtenido mediante una tasa de interés variable, fija o mixta, cuyo cálculo se efectuará en forma mensual y se pagará mensualmente, o al vencimiento. 2) El reembolso de los pagarés a su valor nominal a la fecha de su vencimiento.

- **Títulos de los Pagarés**

La emisora expedirá títulos a la orden que contendrán los requisitos a que se refieren los artículos No. 386 y 490 y 493 del Código de Comercio. Los títulos llevarán la firma autógrafa de dos representantes autorizados. Las firmas podrán estamparse por cualquier sistema controlado en la forma prevista por la ley. Los títulos tendrán numeración progresiva. En el título se hará constar que será negociable exclusivamente a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A., en caso de proceder cualquier tenedor en forma distinta, podrá la emisora oponer al endosatario la excepción de no negociabilidad del título. Además, la emisora estampará los siguientes párrafos:

"La negociación en Bolsa de Valores Nacional, S.A. de estos valores, no certifica la bondad de los instrumentos o la solvencia de la Emisora".

- **Negociación de los Pagares**

La negociación de la emisión PAGARES G&T DINERS I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. será efectuada por **G&T CONTICREDIT, S.A.** a través de Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.



- **Endoso**

La transmisión de los derechos que incorporan los pagarés solamente surtirá efectos contra **G&T CONTICREDIT, S.A.** por el endoso del último tenedor y siempre que el endoso haya sido razonado por la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

- **Participación de la Emisora en el Mercado**

La emisora podrá participar en el mercado de sus propios pagarés, adquiriendo y vendiendo en el mercado secundario los que se encuentren en circulación, a mayor, menor o igual precio que su valor nominal siempre que no se infrinja lo dispuesto en la Ley de Bancos y cualquier otra disposición legal.

- **Recompra de los Pagarés**

La emisora no otorgará a los tenedores de los pagarés el derecho de ejercer la recompra de los mismos.

## **2.12 Características de la Primera Serie**

La emisión de la primera serie con las siguientes características. Serie: "A"; Monto de la serie: Q.25,000,000.00; Plazo: 1 año a partir de su negociación en Bolsa. Pago de Intereses: Al vencimiento; Tasa de Interés: 10% variable.

## **2.13 Incumplimiento de la Emisora**

La falta de pago de una sola amortización de capital o de intereses conforme a lo establecido para cada serie, provocará que se den por vencidos todos los plazos y amortizaciones subsecuentes de los pagarés de la misma serie en que hubiese incurrido el incumplimiento, quedando los tenedores facultados para proceder al cobro inmediato de la totalidad de los pagarés de dicha serie que no se hayan cancelado, más los intereses respectivos.

## **2.14 Número de series a emitir**

El número de series a emitir dentro de la presente emisión es indefinido.

## **2.15 Fecha de la emisión**

Pagarés G&T Diners I tiene como fecha de emisión el 01 de septiembre de 2000, fecha cuando surgió la primera serie (serie A).

## **2.16 Denominación y domicilio de los agentes financieros y de valores**

- Como Agente Colocador y Asesor Financiero **G&T CONTICREDIT, S.A.** ha designado a la empresa Casa de Bolsa G&T Continental, S.A. cuya dirección es: 6 Avenida 9-08 zona 9, 5 to. Nivel, Ciudad de Guatemala. Casa de Bolsa G&T Continental, S.A. es Agente Bursátil activo en Bolsa de Valores Nacional.
- Como Agente Financiero **G&T CONTICREDIT, S.A.**, ha designado a Casa de Bolsa G&T Continental, S.A., cuya sede se encuentra en 6 Avenida 9-08 zona 9, 5º. Nivel, Ciudad de Guatemala, quien se encargará del pago del capital y sus intereses cuando corresponda y siempre que la emisora ponga los fondos a su disposición en forma oportuna.



## 2.17 Relaciones de la Emisora con el Agente Colocador

El Agente Colocador designado por la emisora para la emisión de Pagarés G&T Diners I es Casa de Bolsa G&T Continental, S.A., quien también pertenece al grupo denominado **Grupo Financiero G&T Continental, S.A.**, entre la emisora y Casa de Bolsa G&T Continental, S.A. no existe a la presente fecha ninguna obligación contractual (préstamos o inversiones).

En cuanto a la relación con el agente financiero, **G&T CONTICREDIT, S.A.** mantiene relación con Banco G&T Continental, S.A., de operaciones financieras tanto activas como pasivas, tal como puede observarse en los estados financieros. Cabe mencionar también que existe una relación contractual, en virtud de la cual Banco G&T Continental, S.A., recibe los pagos de los tarjetahabientes de **G&T CONTICREDIT, S.A.**

## 2.18 Calificación de Riesgo

El Decreto 49-2008 del Congreso de la República – que reformó la Ley del Mercado de Valores y Mercancías – incluyó, entre sus reformas, el requisito de calificación obligatoria para la inscripción de las ofertas públicas en las Bolsas de Comercio. De conformidad con la Ley, dicha calificación debe ser obtenida “para el emisor o para una emisión de valores de deuda en alguna de las empresas calificadoras de riesgo, inscritas para operar en el país o por empresas calificadoras de riesgo internacionales, reconocidas por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América denominada Securities and Exchange Commission (SEC)”.

En virtud de tal disposición, se adjunta a este prospecto la calificación respectiva más reciente, la cual fue otorgada por FITCH CENTROAMERICA, S.A., entidad inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, otorgando a la emisión una calificación a corto plazo: F1[gtm], con fecha 19 de abril de 2012. A continuación se presentan las últimas calificaciones otorgadas por dicha entidad:

Fecha	Corto plazo
17-12-2009	F2[gtm]
30-05-2011	F2[gtm]
19-04-2012	F1[gtm]

Para efectos de la calificación, es importante tomar en cuenta los siguientes aspectos:

1. Las calificaciones en escala nacional son una medida de calidad crediticia de las entidades relativa a la calificación del “mejor” riesgo crediticio de un país. Por lo tanto, las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente. La calificación otorgada es una opinión y no una recomendación para comprar, vender o mantener determinado título, ni un aval o garantía de la emisión o del emisor.



2. La calificación otorgada es sólo para el mercado local, por lo que no es equivalente a la de los mercados internacionales. En el caso de FITCH CENTROAMERICA, S.A., para efectos de diferenciar las calificaciones locales de las internacionales, se ha agregado un subíndice a la escala de calificación local que, para el caso de Guatemala es [gtm].

Con respecto a la relación existente entre Fitch Centroamérica y Fitch Ratings; los personeros de Fitch Centroamérica indicaron que ellos son una subsidiaria de Fitch Inc, ya que prácticamente el 100% de las acciones son propiedad de Fitch Inc.; adicionalmente, tienen un contrato de uso de marca y están totalmente integrados en materia técnica, administrativa y de compliance. Sus procedimientos, políticas y Código de Conducta son los mismos de Fitch Inc. a nivel mundial.

### **3 INFORMACIÓN FINANCIERA**

#### **3.1. Estados Financieros**

Adjunto al presente prospecto, se incluyen los estados financieros auditados por la firma Aldana, Salazar, García y Asociados, S. C. – KPMG, con opinión de un auditor externo por los siguientes períodos:

- Al 31 de diciembre de 2009
- Al 31 de diciembre de 2010
- Al 31 de diciembre de 2011

#### **3.2. Situación Fiscal**

G&T CONTICREDIT, Sociedad Anónima, no ha sido objeto de revisiones fiscales.

G&T CONTICREDIT, S.A. 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).

#### **3.3. PERSPECTIVAS**

Adjunto Estado de Flujo de Efectivo Proyectado (la información puesta disposición no constituye garantía de resultados o rendimientos)



### 3.4. INFORMACION SOBRE EL AUDITOR EXTERNO

KPMG, es la firma asesora global de **G&T CONTICREDIT, S.A.** Esta Firma tiene más de 85,000 profesionales que prestan servicios a clientes en 155 países. En América Latina,

KPMG tiene más de 4,000 profesionales en 19 países y ofrecen una amplia variedad de servicios de valor agregado en finanzas corporativas, consultoría, auditoría e impuestos.

En Guatemala, la firma se fundó en 1926 cuando Norman Evans abre la primera oficina de Auditoría en Guatemala y Centroamérica. En 1968 se fusionó con Peat Marwick y en ese momento, la firma en Guatemala toma el nombre de Praun Reyes Aldana y Asociados. En 1987 con la fusión de Peat Marwick y KG, la Firma a nivel internacional pasó a conocerse como KPMG; la Firma a nivel local como Aldana, González, Gómez y Asociados, quienes tienen más de 80 años de servicio en Centroamérica.

Su Misión: Ser la firma líder mundial de contadores y consultores. Esto lo logra proporcionando a sus clientes servicios de la más alta calidad, que les aporten beneficios adicionales significativos para ellos y que satisfagan o excedan sus expectativas. En consecuencia, cultivar relaciones perdurables y ser siempre merecedores de la confianza de sus clientes, de nuestra gente y la sociedad.

Servicios: Cuentan con cuatro departamentos para satisfacer las necesidades de sus clientes: Hasta 1997, la firma contaba con los departamentos de Auditoría, Impuestos y Consultoría. A partir de 1998 agregaron el departamento de "Small Business".

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)

### 3.5. INDICES FINANCIEROS

#### A. LIQUIDEZ

- 1. RAZON 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
2011	315,309,319	329,634,824	0.9565
2010	310,020,390	320,842,269	0.9962
2009	338,639,520	339,816,085	0.9965
2008	400,393,734	393,099,358	1.02



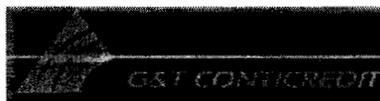
2. **ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR.** Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días. El resultado nos indica el número de días que tarda la entidad en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

PERIODO FISCAL	CUENTAS POR COBRAR	VENTAS	VENTAS PROMEDIO	ROTACION CTAS. POR COBRAR
2011	236,594,559	118,386,008	328850	719
2010	237,382,254	127,694,044	354,706	669
2009	253,182,743	133,228,199	370,078	684
2008	264,722,574	117,082,810	325,230	814

**B. ENDEUDAMIENTO**

1. **RAZON 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.
- 2.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZON DE ENDEUDAMIENTO
2011	330,614,090	418,163,051	79.06%
2010	321,658,290	422,740,047	76.08%
2009	341,241,987	433,925,186	78.64%
2008	393,099,358	484,905,720	81.07%



3. **RAZON 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	RAZON PASIVO CAPITAL
2011	330,614,090	87,548,961	377.63%
2010	321,658,290	101,081,757	318.22%
2009	341,241,987	92,683,198	368.18%
2008	393,099,358	90,741,003	433.21%

4. **ROTACION DE INVENTARIO.**

Por la naturaleza del negocio de **G&T CONTICREDIT, S.A.** esta razón financiera no aplica.

5. **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	TOT UTL ANTES IMP+GTO INT	TOTAL INTERESES	COBERTURA DE INTERESES
2011	64,458,136	36,955,134	1.74
2010	80,366,702	41,633,996	1.93
2009	79,474,986	43,115,691	1.84
2008	68,715,233	38,295,381	1.79



**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
2011	21,941,889	74,213,100	29.57
2010	30,398,558	74,213,100	40.96
2009	24,748,980	74,213,100	33.34
2008	22,410,244	74,213,100	30.20

- 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
2011	21,941,889	122,063,524	17.97%
2010	30,398,558	140,204,509	21.68%
2009	24,748,980	141,635,612	17.47%
2008	22,410,244	119,386,149	18.77%

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
2011	107,986,519	122,063,524	88.46%
2010	114,151,497	140,204,509	81.42%
2009	103,768,343	141,635,612	73.26%
2008	100,562,813	119,386,149	84.23%

**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 CIRCULANTE	ACTIVO TOTAL	INMOVILIZACION DE LA INVERSION
2011	102,853,732	418,163,051	0.246
2010	112,719,657	422,740,047	0.267
2009	95,285,666	433,925,186	0.220
2008	84,511,986	484,905,720	0.174

**G&T CONTICREDIT S.A.**  
**Proyección flujo efectivo 2012-2014**  
**Valores expresados Q**

**INGRESOS**

	dic-12	dic-13	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Recuperación de Capital	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Intereses percibidos	7,448,090.39	7,559,811.75	7,673,208.92	7,788,307.06	7,905,131.66	8,023,708.84
Ingresos por Servicios	5,438,506.18	5,533,680.04	5,630,519.44	5,729,053.53	5,829,311.97	5,931,324.93
Comisiones	1,283,217.80	1,297,333.19	1,311,603.86	1,326,031.50	1,340,817.85	1,355,364.64
Otros Ingresos	94,694.09	99,428.79	104,400.23	109,620.24	115,101.26	120,856.32
Productos Bancarios	8,668.97	8,864.02	9,063.46	9,267.39	9,475.90	9,689.11
Intereses por inversiones	593,970.84	607,038.20	620,393.04	634,041.69	647,990.60	662,246.40
<b>Total Ingresos</b>	<b>14,867,148.26</b>	<b>15,106,155.99</b>	<b>15,349,188.95</b>	<b>15,596,321.40</b>	<b>15,847,629.24</b>	<b>16,103,190.03</b>

**EGRESOS**

Préstamos a clientes	11,053,356.83	13,193,117.12	15,747,102.18	18,795,499.55	22,434,019.89	26,776,901.93
Gtos. Funcionamiento	6,402,393.86	6,469,235.59	6,543,489.61	6,620,410.19	6,700,203.63	6,783,005.04
Compra Mobiliario y Equipo						
Remodelación Oficinas						
Compra de Software						
Comisiones e interfranquicias	829,624.75	832,943.25	838,275.03	839,620.13	842,978.61	846,350.52
ISR						
<b>Total Egresos</b>	<b>18,285,375.45</b>	<b>20,495,295.97</b>	<b>23,126,846.81</b>	<b>26,255,529.87</b>	<b>29,977,202.12</b>	<b>34,406,257.50</b>
Depreciaciones y amortizaciones	63,410.90	73,663.52	40,582.40	40,582.40	40,582.40	40,582.40
Egresos de Flujo	18,221,964.55	20,421,632.45	23,086,264.41	26,214,947.47	29,936,619.72	34,365,675.10

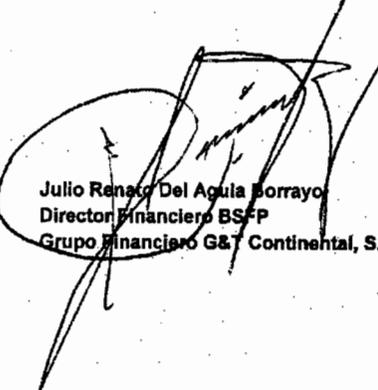
**FINANCIAMIENTO**

Contratación y Renovación Ptmos.	6,266,845.25	8,239,153.54	10,672,447.24	13,565,739.34	17,047,892.21	21,233,222.40
Amortizaciones						
Gasto Financiero	2,912,028.96	2,923,677.08	2,935,371.78	2,947,113.27	2,958,901.72	2,970,737.33
<b>Total operaciones de financiamiento</b>	<b>3,354,816.29</b>	<b>5,315,476.47</b>	<b>7,737,075.46</b>	<b>10,618,626.07</b>	<b>14,088,990.49</b>	<b>18,262,485.07</b>

<b>Flujo Neto</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
Saldo Inicial	13,500,000.00	14,000,000.00	14,500,000.00	14,800,000.00	15,000,000.00	15,500,000.00
<b>Flujo Acumulado</b>	<b>13,500,000</b>	<b>14,000,000</b>	<b>14,500,000</b>	<b>14,800,000</b>	<b>15,000,000</b>	<b>15,500,000</b>

**Bases de preparación del flujo**

- \*Estados Financieros de G&T Conticredit al cierre 2011
- \*Presupuesto 2011
- \*Presupuesto 2012
- \*Principales tendencias de la facturación a tarjetahabientes
- \*Los ingresos y gastos ordinarios del periodo
- \*La recuperación estacional de capital de parte de tarjetahabientes

  
**Julio Renato Del Aguila Borrayo**  
 Director Financiero BSEF  
 Grupo Financiero G&T Continental, S.A.

# Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.

TACRE

## Informe de Calificación

### Calificaciones

#### Nacional

Pagarés G&T Diners I F1(gtm)

### Resumen Financiero

#### TACRE, S.A.

	31/12/11	31/12/10
Activos (Q1z m)	145,088	136,193
Patrimonio (Q1z m)	44,724	43,717
Resultado Neto (Q1z m)	1,140	1,325
ROAA (%)	0.84	0.97
ROAE (%)	2.57	3.07
Patrimonio / Activos (%)	30.83	32.10

Fuente: TACRE, S.A., Estados Financieros Anuales Auditados.

### Informes Relacionados

'Banco G&T Continental, S.A. Informe de Calificación, 26 Enero 2012'

"Eficiencia en los Sistemas Bancarios Centroamericanos" 6 Marzo, 2012

"Perspectivas 2012: Centroamérica y Rep. Dominicana" 19 Diciembre, 2011

"Banca Centroamericana: Después de la Crisis, una Evolución Dispar." 28 Septiembre, 2011.

### Analistas

Dario Sánchez  
+503 2516-6608  
dario.sanchez@fitchratings.com

Edgar Cartagena  
+503 2516-6613  
edgar.cartagena@fitchratings.com

### Factores Relevantes de la Calificación

**Soporte de su Mayor Accionista:** Las calificaciones otorgadas a Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (TACRE) se fundamentan en el soporte que ésta recibiría de su único accionista, Banco G&T Continental de Guatemala (G&TC Gt), en caso de ser necesario. G&TC Gt, con activos de US\$4,507.4 millones a Diciembre de 2011, es el segundo mayor banco de Guatemala en términos de activos. El banco dispone de calificación internacional de largo plazo, otorgada por Fitch, de 'BB'. La entidad cuenta con subsidiarias en varios países de la región centroamericana, entre las que se encuentran emisoras de tarjetas de crédito, bancos y otras enfocadas al financiamiento de microempresas.

**Alta Integración a su Matriz:** La entidad ha demostrado un elevado nivel de integración con su casa matriz a través de una gestión de riesgos integrada y apoyo gerencial permanente. Además otorga disponibilidad de líneas de financiamiento para suplir cualquier necesidad de liquidez. Las calificaciones de TACRE serían menores de no contar con el apoyo financiero de G&TC Gt, dado su débil desempeño individual.

**Débil Desempeño Financiero:** TACRE exhibe un desempeño financiero débil, producto de una baja generación de ingresos por intereses, menores niveles de facturación y una pesada carga administrativa. Fitch no descarta contracciones adicionales en su generación de resultados en el futuro previsible, ante la ralentización en las colocaciones de tarjetas de crédito y decreciente nivel de facturación.

**Fondeo Poco Diversificado:** La entidad presenta una estructura de fondeo estable, conformada principalmente por la emisión de pagarés financieros y operaciones de reporto, representando un 57.3% y 27.9% del total de pasivos dentro y fuera de balance, respectivamente. Si bien la actual estructura favorece su costo de fondeo, el corto plazo de sus vencimientos supone una elevada presión al flujo de efectivo y una alta dependencia a las condiciones de liquidez del mercado para su renovación.

**Adecuado Nivel de Liquidez:** La posición de liquidez de TACRE ha exhibido mejoras substanciales en relación al año anterior, producto de importantes contracciones en su cartera de préstamos y una mayor canalización de recursos a su portafolio de inversiones. Es importante mencionar que el riesgo de liquidez de la institución se ve favorecido por las políticas de administración de liquidez de su casa matriz, así como por el potencial soporte que podría recibir de ésta en caso de ser requerido.

**Elevado Nivel de Capitalización:** TACRE continúa fortaleciendo su posición patrimonial, producto esencialmente de importantes contracciones en su cartera de préstamos. Fitch estima que la entidad mantendrá una posición patrimonial robusta, brindándole un buen respaldo a sus operaciones para el corto y mediano plazo.

### Factores que Podrían Derivar en un Cambio de Calificación

**Capacidad del Soportante:** Cambios en las calificaciones de TACRE provendrían de la capacidad y propensión de soporte por parte de su mayor accionista.

**Perfi**

Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (TACRE) es una entidad financiera especializada en la emisión, administración y procesamiento de tarjetas de crédito Diners Club dentro de la República de Guatemala, fundada en 1975. TACRE posee una reducida participación de mercado del 3.6% del segmento de tarjetas de crédito por tamaño de activos y una limitada base de cerca de 3.4 mil tarjetas emitidas, entre nacionales e internacionales. La entidad se encuentra sujeta a la vigilancia e inspección de parte de la Superintendencia de Bancos y a la aplicación de la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

G&TC Gt, es el segundo mayor banco del sistema bancario guatemalteco en términos de activos (20.1% del total de activos del sistema), el cual a su vez pertenece a Corporación G&T Continental (89.64% de propiedad accionaria) y a International Finance Corporation (9.72% de propiedad accionaria), brazo financiero del Banco Mundial (IFC, por sus siglas en inglés). El resto es propiedad de accionistas minoritarios. En la siguiente tabla se presentan las subsidiarias del Grupo Financiero G&T Continental en Guatemala, Panamá, Costa Rica y El Salvador, así como sus principales rubros e importancia relativa dentro de la corporación.

**Tabla No. 1. Subsidiarias de Grupo Financiero G&T Continental**

Datos a Diciembre de 2011 (Miles de US\$)

Empresa	País	Activos	Capital	Utilidades
Banco G&T Continental, S.A.	Guatemala	4,507,435	359,501	57,748
Financiera G&T Continental, S.A.	Guatemala	295,457	18,187	2,826
GTC Bank Inc.	Panamá	784,894	70,619	12,576
<b>Tacre de Guatemala, S.A.</b>	<b>Guatemala</b>	<b>18,585</b>	<b>5,729</b>	<b>146</b>
G&T Conticredit, S.A.	Guatemala	53,565	11,215	2,811
Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.	Guatemala	670	659	44
Asesoría en Valores, S.A.	Guatemala	78	78	4
Contivalores, S.A.	Guatemala	104	101	3
Banex Valores, S.A.	Guatemala	92	91	4
Banco G&T Continental	El Salvador	347,853	31,650	1,281
Casa de Bolsa G&T El Salvador	El Salvador	632	606	69
Financiera G&T Continental	Costa Rica	28,763	4,967	175
Banco G&T Continental (BMF)	Panamá	20,404	3,589	107
Financiera G&T Continental	Panamá	768	718	(7)
<b>Total Grupo G&amp;TC (No-consolidada, sin eliminaciones)</b>		<b>6,059,301</b>	<b>507,710</b>	<b>77,786</b>

Fuente: G&TC

La regulación guatemalteca establece la conformación de grupos financieros de hecho, organizándose bajo el control común de una empresa constituida en Guatemala específicamente para ese propósito o de una empresa responsable del grupo financiero. Banco G&T Continental es la empresa responsable de subsanar potenciales deficiencias patrimoniales en alguna de las entidades que forman parte del grupo, en caso fuera necesario.

**Estrategia**

Las operaciones de TACRE se encuentran enmarcadas dentro de la estrategia de la División de Banca de Servicios Financieros Personales del Banco. De esta forma, la entidad incorpora las sinergias provistas por el grupo, en cuanto a su administración de riesgos y amplia base de clientes.

Dada la baja aceptación de la marca Diners Club en el mercado local, la administración pretende enfocar sus gestiones principalmente al mantenimiento de su cartera actual, sin esperarse que incremente su participación de mercado. Se esperaría que, dado su bajo nivel de colocaciones, el portafolio de inversiones de la entidad continúe mostrando una amplia participación en su

**Metodología Relacionada**

Metodología de Calificación Global Instituciones Financieras

balance, destinando dichos recursos a otras entidades del grupo. Para el mediano plazo, no se descartaría la generación de economías de escala entre las dos tarjetas de su accionista, mediante la integración de un solo vehículo de tarjetas.

### Gobierno Corporativo

TACRE, al igual que las demás entidades del grupo, se rige por el Gobierno Corporativo del Grupo Financiero G&T Continental de Guatemala, el cual tiene como principal autoridad a la Junta de Accionistas del banco guatemalteco. La Junta de Accionistas delega el manejo de la operación del grupo al Consejo de Administración, de cuyos 13 miembros, 12 son nombrados por los dos grupos de accionistas dominantes y 1 por el IFC. Tanto la Corporación G&T como el Grupo Continental tienen presencia en el Consejo de Administración a través de la designación de sus representantes, siendo aprobados por la Asamblea General de Accionistas para un periodo de 3 años.

Dada la estructura matricial del Grupo, las gerencias corporativas (gobierno corporativo, contraloría, finanzas, mercadeo, soporte, tecnología, entre otras) controlan áreas afines en cada una de las entidades. El manejo de las operaciones de TACRE esta enmarcado dentro del área de negocios Banca de Servicios Financieros Personales (BSFP) de G&TC Gt, a la cual reportan directamente.

### Presentación de Estados Financieros

El presente reporte fue elaborado con base en la información contenida en los estados financieros auditados para el periodo 2007-2011. Éstos han sido auditados por socios locales de la firma KPMG, quienes no presentan salvedad alguna en su opinión.

Las políticas contable que la entidad utiliza para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo con la practica general de la actividad de emisores de tarjeta de crédito regulados en Guatemala y con el Manual de Instrucción Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos. Cabe destacar que las operaciones de las subsidiarias del grupo no se muestran consolidadas en el balance de sus accionistas, sino que su participación en ellas se mantiene como parte de las inversiones permanentes.

### Desempeño Financiero

En Agosto de 2011, Fitch afirmó las calificaciones internacionales (IDR, por sus siglas en inglés) de Guatemala en 'BB+', con Perspectiva Estable. El crecimiento económico durante 2011 superó las expectativas, al tiempo que la carteras de préstamos de los bancos retornaron a tasas de crecimiento de dos dígitos (2011: 13.0%). En opinión de Fitch, la economía de Guatemala crecerá aproximadamente 3.3% y 3.5% en 2012 y 2013, respectivamente, impulsada por su estabilidad macroeconómica y las relativamente mejores perspectivas económicas de sus principales socios comerciales. En este entorno, el sistema bancario de Guatemala fortalecería su desempeño financiero en 2012, producto de una mayor generación de ingresos y menores presiones por gastos en provisiones. Lo anterior se favorecerá del potencial de crecimiento de los activos crediticios, previsto en dos dígitos para 2012, en conjunto con la mejor capacidad de absorción de pérdidas que presenta el sistema bancario del país.

En este contexto, TACRE exhibe un desempeño financiero débil, producto de una baja generación de ingresos por intereses, menores niveles de facturación y bajos niveles de eficiencia. Además, el bajo margen neto de interés, dada la naturaleza de las operaciones de esta entidad, inciden en los débiles resultados financieros. De esta forma, a Dic11, los

azo, no se  
accionista,

orativo del  
bridad a la  
inejo de la  
nombres  
T como el  
esignación  
s para un

orporativo,  
es en cada  
ro del área  
al reportan

s estados  
ios locales

nformación  
tarjeta de  
Entidades  
car que las  
nce de sus  
nversiones

s en inglés)  
011 superó  
a tasas de  
Guatemala  
ada por su  
as de sus  
fortalecería  
y menores  
cimiento de  
pacidad de

una baja  
niveles de  
aciones de  
Dic11, los

indicadores de rentabilidad ROAA y ROAE se ubicaron en un bajo 0.84% y 2.57% respectivamente, comparando muy por debajo del promedio de sus pares locales (13.59% y 43.40%).

### Ingresos Operativos

TACRE presenta una leve disminución en sus niveles de ingresos financieros, los cuales provienen en su mayoría de intereses por depósitos e inversiones y en menor medida de su cartera crediticia (Dic11: 76.2% y 23.8% del total de ingresos financieros, respectivamente). Lo anterior, producto de la baja participación de la cartera de préstamos en el balance de la entidad y al bajo rendimiento del portafolio de inversión, dado su bajo apetito de riesgo.

Por su parte, la contribución de los ingresos no financieros a los resultados es baja y se ha contraído en los últimos años, llegando a representar un bajo 15.7% de los ingresos operativos a Dic11 (Dic10: 17.0%). Los bajos ingresos complementarios son producto de menores niveles de facturación, dada la baja aceptación de la marca Diners Club en el mercado centroamericano. Fitch prevé no habrán cambios materiales en esta mezcla de ingresos para el corto plazo,

### Provisiones

Similar al año anterior, la entidad incurrió en una constitución relevante de provisiones durante 2011, representando un 9.88% de la cartera bruta y absorbiendo cerca del 58.74% de las utilidades operativas antes de provisiones, los cuales son mayores a su promedio histórico (2007-2010: 4.60% y 30.17, respectivamente). Este movimiento estuvo influenciado por el deterioro de su cartera ante el escenario económico menos favorable, además de soportar la ejecución de castigos y los esfuerzos de la Administración por elevar su cobertura de reservas sobre cartera vencida. Fitch estima no habrán ampliaciones relevantes en este tipo de gasto en el futuro previsible, dado el amplio nivel de cobertura alcanzado.

### Gastos Operativos y Eficiencia

TACRE exhibe importantes deterioros en sus indicadores de eficiencia, producto de constantes contracciones en su cartera de préstamos e importantes incrementos en su carga operativa. Lo anterior se refleja en los indicadores de gastos operativos a ingresos brutos y activos totales cuales a Dic11 se ubicaron en 77.70% y 4.89%, respectivamente (promedio 2007-2010: 60.63% y 3.14%), comparando por arriba del promedio de sus pares locales (56.84% y 19.20%). Fitch estima que los altos gastos generales continuaran presionando los resultados en el mediano plazo ante el menor grado de facturación de la entidad.

### Perspectivas de Desempeño

Fitch no prevería cambios significativos en los resultados de la entidad, que continuarían limitados por su carga administrativa y baja generación de ingresos por intereses. Fitch no descarta que en el mediano plazo pudiera preverse contracciones adicionales en su generación de resultados, ante la ralentización en las colocaciones de tarjetas de crédito y decreciente nivel de facturación.

### Administración de Riesgo

TACRE tiene un moderado apetito de riesgo, respondiendo a la administración de riesgo originada en su matriz. Dada la baja participación de la cartera en el balance de TACRE, su exposición al riesgo crediticio se encuentra concentrada en títulos de corto plazo de empresas afiliadas, representando un 74.4% del portafolio de inversión y un 50.0% del total de activos. Por

su parte, la cartera de préstamos presenta una conservadora gestión de riesgo crediticio que le permitió mitigar el deterioro de su cartera ante la reciente coyuntura, a pesar de orientar sus actividades hacia un rubro vulnerable a factores económicamente adversos.

La entidad se beneficia de la estructura matricial del grupo financiero. En este sentido, la administración de riesgos de su cartera es llevada a cabo por la División de Servicios Financieros Personales de Banco G&T Continental, su principal accionista, estableciendo las políticas para la colocación de tarjetas de crédito. De esta forma, la evaluación de riesgos es realizada de manera integrada para el grupo, mientras que la gestión de las carteras es efectuada por cada entidad, logrando un mejor aprovechamiento de sus recursos y del mayor conocimiento del mercado objetivo

### Riesgo de Crédito

A pesar que el giro de la entidad es el financiamiento de consumo por medio de tarjetas de crédito, su cartera es reducida, al representar un 7.2% de su total de activos a Dic11, y con una tendencia decreciente durante los últimos periodos. Esta baja participación en el balance obedece a la poca aceptación de la marca Diners Club en el mercado local, la que se ha destacado durante los últimos años ante la menor demanda por parte de los tarjetahabientes que dan preferencia a otras marcas que gozan de un grado mayor de aceptación.

Dada su relativamente poca base de clientes y la contracción de su cartera, la entidad cuenta con una alta concentración en sus 20 mayores exposiciones en su cartera de préstamos (13.2% del total colocado) para la naturaleza de sus operaciones, siendo elevada para su rubro. De esta forma, la entidad es sensible al deterioro individual de alguno de sus mayores deudores, en especial cuando se considera que cerca del 26.4% de estos saldos se encuentran en mora o han presentado algún proceso de restructuración.

### Reservas e Incobrables

La calidad de cartera de préstamos de TACRE exhibe leves mejoras en el último ejercicio, a pesar de las importantes contracciones en su cartera de préstamos. Lo anterior se refleja en importantes reducciones en el nivel de castigos (2011: 3.31%; 2010: 5.71% de la cartera promedio) y en un menor nivel de préstamos vencidos (Dic11: 1.64% Dic10: 3.64%). Asimismo, los préstamos clasificados en las categorías de mayor riesgo relativo (C, D y E) exhiben reducciones importantes en relación a los préstamos brutos (Dic11: 2.7%; Dic10: 5.2%). A futuro, las mejores perspectivas económicas ayudarían a controlar el deterioro en la calidad de los activos de la entidad al fortalecer la capacidad de pago de los deudores. Cabe destacar que TACRE, acorde con los lineamientos del grupo, tienen la política de realizar saneamientos de cartera una vez cumplan 180 días de vencidos, práctica más conservadora a los requerimientos del regulador local.

Las reservas sobre préstamos vencidos (mora mayor a 90 días) y sobre la cartera total se ubican en niveles altos. A Dic11, las reservas cubrían el 1,220.47% de los préstamos con mora mayor a 90 días y el 20.04% de la cartera total (Dic10: 279.20% y 10.16%, respectivamente). Fitch prevé que en el corto plazo TACRE mantendrá sus niveles de coberturas dado que no se prevén aumentos importantes en el gasto de provisiones para 2011.

### Riesgo de Mercado

El riesgo de tasa de interés es moderado. A pesar que la totalidad de la cartera de préstamos está colocada a tasas de interés reajustables, su baja participación en el balance le dificultaría

absorber potenciales incrementos en sus costos de fondeo. De igual manera, la exposición a la volatilidad del tipo de cambio también es moderada, al presentar una posición larga en moneda extranjera de 64.2% en relación a su patrimonio. Cabe señalar que, aunque en su mayoría esta exposición corresponde a inversiones en afiliadas, está pudiera limitar los resultados de la compañía en un entorno de apreciación cambiaria.

**Fondeo y Liquidez**

TACRE presenta una estructura de fondeo estable, conformada principalmente por la emisión de pagarés financieros, representando 57.3% del total de pasivos dentro y fuera de balance. Estas emisiones corresponden a un programa de pagarés de corto plazo (Tabla 1) denominada en quetzales, que al ser negociadas en la Bolsa de Valores presentan cierta flexibilidad al momento de su negociación. El fondeo de TACRE se complementa con una fuente de fondeo que se encuentra fuera de balance que la constituyen las obligaciones por acuerdos de recompra o reportos. A Dic11, estas obligaciones ascendían a cerca de Q. 38 millones y cuyo principal adquirente ha sido su principal accionista, G&TC Gt. Si bien la actual estructura favorece su costo de fondeo, el corto plazo de sus vencimientos supone una elevada presión al flujo de efectivo y una alta dependencia a las condiciones de liquidez del mercado para su renovación. En el corto plazo, se prevé que la entidad mantenga su estructura de fondeo, enfocada principalmente en la emisión de pagares.

La posición de liquidez de TACRE ha exhibido mejoras substanciales en relación al año anterior, producto de importantes contracciones en su cartera de préstamos y una mayor canalización de recursos a su portafolio de inversiones. En este sentido, a Dic11, la relación entre disponibilidades más inversiones con activos totales representa un adecuado 56.1% (Dic10: 40.4%; Dic09: 56.3%). Además, cabe señalar que la institución cuenta con la disponibilidad de dos líneas de crédito con Banco G&T Continental por un monto de Q. 23 millones (aproximadamente US\$ 3 millones). Asimismo, el riesgo de liquidez de la institución se ve favorecido por las políticas de administración de liquidez de su casa matriz, así como por el potencial soporte que podría recibir de ésta en caso de ser requerido.

**Patrimonio**

TACRE dispone de una robusta posición patrimonial. Así mismo, la entidad continúa fortaleciendo su patrimonio, producto esencialmente de importantes contracciones en su cartera de préstamos. De esta forma, a Dic11, la institución logro un robusto 30.83% de patrimonio sobre activos (Promedio 2007-2010: 29.37%). A Dic11, la capacidad de endeudamiento adicional de sus tarjetahabientes, dada la disponibilidad de los límites de créditos pre-aprobados, equivale a un bajo 0.62 veces su patrimonio y 2.6 veces su cartera. Fitch estima que la entidad mantendrá una posición patrimonial robusta, brindándole un adecuado respaldo a sus operaciones para el corto y mediano plazo.

**Tabla 1: Principales Características de Emisiones**

Denominación	Monto Autorizado	Saldo Vigente	Plazo	Tasa	Garantía
Pagares G&T Diners I	Qtz. 100,000,000	Qtz. 77,838,000	10 años y series hasta 1 año	2.5% - 8.00%	Patrimonial

Fuente: TACRE

## Tarjetas de Credito de Guatemala, S.A.

### Estado de Resultados

	31 Dic 2011		31 Dic 2010		31 Dic 2009		31 Dic 2008		31 Dic 2007	
	Cierre Fiscal		Cierre Fiscal		Cierre Fiscal		Cierre Fiscal		Cierre Fiscal	
	Millns US\$	Miles Qzls	Miles Qzls	Miles Qzls						
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	0.4	3,285.7	4,147.0	5,073.5	5,429.6	4,810.0	9,300.0	9,300.0	9,300.0	9,300.0
2. Otros Ingresos por Intereses	1.3	10,493.0	9,697.1	7,949.7	8,046.6	9,300.0	9,300.0	9,300.0	9,300.0	9,300.0
3. Ingresos por Dividendos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	1.8	13,778.7	13,844.1	13,023.2	13,476.2	14,100.0	14,100.0	14,100.0	14,100.0	14,100.0
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Gastos por Intereses	1.0	7,839.0	10,060.0	10,619.7	11,143.9	10,350.0	10,350.0	10,350.0	10,350.0	10,350.0
7. Total Gastos por Intereses	1.0	7,839.0	10,060.0	10,619.7	11,143.9	10,350.0	10,350.0	10,350.0	10,350.0	10,350.0
8. Ingreso Neto por Intereses	0.8	5,939.7	3,784.2	2,403.5	2,332.3	3,750.0	3,750.0	3,750.0	3,750.0	3,750.0
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
12. Ingreso Neto por Seguros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
13. Comisiones y Honorarios Netos	0.2	1,514.5	3,769.2	3,209.8	4,276.0	3,100.0	3,100.0	3,100.0	3,100.0	3,100.0
14. Otros Ingresos Operativos	0.1	1,060.0	-937.2	2,626.0	689.8	1,700.0	1,700.0	1,700.0	1,700.0	1,700.0
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	0.3	2,574.5	2,832.0	5,835.8	4,965.8	3,100.0	3,100.0	3,100.0	3,100.0	3,100.0
16. Gastos de Personal	0.2	1,332.6	1,318.8	1,195.6	1,375.6	1,700.0	1,700.0	1,700.0	1,700.0	1,700.0
17. Otros Gastos Operativos	0.7	5,283.3	2,906.1	3,233.4	3,486.8	2,290.0	2,290.0	2,290.0	2,290.0	2,290.0
18. Total Gastos Operativos	0.8	6,615.9	4,224.9	4,429.0	4,862.5	3,990.0	3,990.0	3,990.0	3,990.0	3,990.0
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	0.2	1,898.4	2,391.3	3,810.2	2,435.6	2,850.0	2,850.0	2,850.0	2,850.0	2,850.0
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	0.1	1,115.1	1,501.0	276.2	391.0	990.0	990.0	990.0	990.0	990.0
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
23. Utilidad Operativa	0.1	783.3	890.3	3,534.0	2,044.7	1,860.0	1,860.0	1,860.0	1,860.0	1,860.0
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
25. Ingresos No Recurrentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
26. Gastos No Recurrentes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
27. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	0.0	356.2	434.8	192.8	209.8	300.0	300.0	300.0	300.0	300.0
29. Utilidad Antes de Impuestos	0.1	1,139.5	1,325.1	3,726.8	2,254.4	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0
30. Gastos de Impuestos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
32. Utilidad Neta	0.1	1,139.5	1,325.1	3,726.8	2,254.4	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
34. Revaluación de Activos Fijos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
35. Diferencias en Conversión de Divisas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
36. Ganancia/Pérdida en Otros Ingresos Ajustados (OIA)	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
37. Ingreso Ajustado por Fitch	0.1	1,139.5	1,325.1	3,726.8	2,254.4	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.								
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	0.1	1,139.5	1,325.1	3,726.8	2,254.4	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0	1,900.0
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Periodo	0.0	0.0	132.5	0.0	225.4	1,460.0	1,460.0	1,460.0	1,460.0	1,460.0
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Periodo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0

Tipo de Cambio

USD1 = GTQ7.80660      USD1 = GTQ8.01600      USD1 = GTQ8.34705      USD1 = GTQ7.77441      USD1 = GTQ7.63000

Fuente: TACRE



## Tarjetas de Credito de Guatemala, S.A.

### Balance General

	31 Dic 2011		31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008
	Cierre Fiscal		Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	Millns US\$	Miles Qzls	Miles Qzls	Miles Qzls	Miles Qzls
<b>Pasivos y Patrimonio</b>					
<b>D. Pasivos que Devengan Intereses</b>					
1. Depósitos en Cuenta Corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Depósitos a Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Total Depósitos de Clientes	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Depósitos de Bancos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Repos y Colaterales en Efectivo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	2.6	19,994.9	0.0	0.0	0.0
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	2.6	19,994.9	0.0	0.0	0.0
9. Obligaciones Senior a más de un Año	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
10. Obligaciones Subordinadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
11. Otras Obligaciones	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
12. Total Fondo a Largo Plazo	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
13. Derivados	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
14. Obligaciones Negociables	10.0	77,838.0	90,309.0	93,176.0	82,903.0
15. Total Fondo	12.5	97,832.9	90,309.0	93,176.0	82,903.0
<b>E. Pasivos que No Devengan Intereses</b>					
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Reservas por Deterioro de Créditos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Reservas para Pensiones y Otros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Pasivos por Impuesto Corriente	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Pasivos por Impuesto Diferido	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Otros Pasivos Diferidos	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
7. Operaciones Descontinuadas	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
8. Pasivos de Seguros	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
9. Otros Pasivos	0.3	2,531.3	2,167.7	2,884.3	3,612.5
10. Total Pasivos	12.9	100,364.2	92,476.7	96,060.3	86,515.5
<b>F. Capital Híbrido</b>					
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<b>G. Patrimonio</b>					
1. Capital Común	5.7	44,723.6	43,716.6	42,391.6	38,890.2
2. Interés Minoritario	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OIA	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
6. Total Patrimonio	5.7	44,723.6	43,716.6	42,391.6	38,890.2
7. Total Pasivos y Patrimonio	18.6	145,087.9	136,193.3	138,451.9	125,405.7
8. Nota: Capital Base según Fitch	5.7	44,723.6	43,716.6	42,391.6	38,890.2
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	5.7	44,723.6	43,716.6	42,391.6	38,890.2

Tipo de Cambio USD1 = GTQ7.80660      USD1 = GTQ8.01600      USD1 = GTQ8.34705      USD1 = GTQ7.77441      USD1 = GTQ7.77441

Fuente: TACRE

Arjetas de Credito de Guatemala, S.A.

Cierre Fiscal		31 Dic 2011	31 Dic 2010	31 Dic 2009	31 Dic 2008	31 Dic 2007
Cierre Fiscal		Cierre Fiscal				
<b>Indicadores de Rentabilidad</b>						
0.0	1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	29.11	29.24	26.81	26.90	21.57
0.0	2. Gastos por Int. sobre Depósitos de Clientes / Depósitos de Clientes Prom.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
0.0	3. Ingresos por Intereses / Activos Productivos Promedio	11.70	11.93	11.34	9.91	10.04
0.0	4. Gastos por Intereses / Pasivos que Devengan Intereses Promedio	8.86	11.07	11.91	11.05	9.81
0.0	5. Ingreso Neto por Intereses / Activos Productivos Promedio	5.04	3.26	2.09	1.72	2.67
19,406	6. Ing. Neto por Int. – Cargo por Prov. para Préstamos / Activos Prod. Prom.	4.10	1.97	1.85	1.43	1.97
19,406	7. Ing. Neto por Int. – Dividendos de Acciones Preferentes / Act. Prod. Prom.	5.04	3.26	2.09	1.72	2.67
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa</b>						
0.0	1. Ingresos No Financieros / Ingresos Operativos Netos	30.24	42.80	70.83	68.04	45.22
0.0	2. Gastos Operativos / Ingresos Operativos Netos	77.70	63.86	53.76	66.63	58.28
0.0	3. Gastos Operativos / Activos Promedio	4.89	3.10	3.31	3.40	2.73
0.0	4. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Patrimonio Promedio	4.28	5.53	9.35	6.33	7.55
0.0	5. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Totales Promedio	1.40	1.75	2.85	1.70	1.95
99,374	6. Prov. para Préstamos y Títulos Valores / Util. Oper. antes de Prov.	58.74	62.77	7.25	16.05	34.59
118,780	7. Utilidad Operativa / Patrimonio Promedio	1.76	2.06	8.67	5.31	4.94
0.0	8. Utilidad Operativa / Activos Totales Promedio	0.58	0.65	2.64	1.43	1.28
0.0	9. Impuestos / Utilidad antes de Impuestos	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
0.0	10. Utilidad Operativa antes de Provisiones / Activos Ponderados por Riesgo	2.91	3.56	3.44	1.86	1.97
0.0	11. Utilidad Operativa / Activos Ponderados por Riesgo	1.20	1.32	3.19	1.57	1.29
<b>Otros Indicadores de Rentabilidad</b>						
0.0	1. Utilidad Neta / Patrimonio Promedio	2.57	3.07	9.14	5.86	5.03
0.0	2. Utilidad Neta / Activos Totales Promedio	0.84	0.97	2.78	1.58	1.30
0.0	3. Ingreso Ajustado por Fitch / Patrimonio Promedio	2.57	3.07	9.14	5.86	5.03
0.0	4. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Totales Promedio	0.84	0.97	2.78	1.58	1.30
3,491	5. Utilidad Neta / Act. Totales Prom. + Act. Titularizados Administrados Prom.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
122,271	6. Utilidad Neta / Activos Ponderados por Riesgo	1.75	1.97	3.37	1.73	1.31
0.0	7. Ingreso Ajustado por Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	1.75	1.97	3.37	1.73	1.31
<b>Capitalización</b>						
0.0	1. Capital Base según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	68.67	65.06	38.30	29.77	26.19
0.0	2. Capital Elegible según Fitch / Activos Ponderados por Riesgo	68.67	65.06	38.30	29.77	26.19
0.0	3. Patrimonio Común Tangible / Activos Tangibles	30.83	32.10	30.62	31.01	23.76
38,098	4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
0.0	5. Indicador de Capital Total Regulatorio	71.33	66.60	38.37	29.77	26.19
0.0	6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
0.0	7. Patrimonio / Activos Totales	30.83	32.10	30.62	31.01	23.76
0.0	8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Utilidad Neta	0.00	10.00	0.00	10.00	76.70
38,098	9. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo / Ingreso Ajustado por Fitch	0.00	10.00	0.00	10.00	76.70
160,370	10. Dividendos en Efectivo y Recompra de Acciones / Utilidad Neta	0.00	10.00	0.00	10.00	76.70
38,098	11. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo / Patrimonio Total	2.55	2.73	8.79	5.22	1.17
<b>Calidad de Activos</b>						
38,098	1. Crecimiento del Activo Total	6.53	-1.63	10.40	-21.80	20.66
USD1 =	2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	-18.69	-20.61	-25.87	18.74	-29.54
Q7.63080	3. Préstamos Mora + 90 días / Préstamos Brutos	1.64	3.64	4.25	8.05	3.28
0.0	4. Reservas para Préstamos / Préstamos Brutos	20.04	10.16	3.36	12.86	17.67
0.0	5. Reservas para Préstamos / Préstamos Mora + 90 días	1,220.47	279.20	79.05	159.79	539.17
0.0	6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos / Patrimonio	-4.31	-1.92	0.34	-2.71	-6.97
0.0	7. Cargo por Provisión para Préstamos / Préstamos Brutos Promedio	9.88	10.58	1.46	1.94	4.43
0.0	8. Castigos Netos / Préstamos Brutos Promedio	3.31	5.71	13.77	4.21	27.28
0.0	9. Préstamos Mora + 90 días + Act. Adjudicados / Préstamos Brutos + Act. Adjud.	3.63	5.23	5.50	8.96	5.49
<b>Fondeo</b>						
0.0	1. Préstamos / Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
0.0	2. Activos Interbancarios / Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
0.0	3. Depósitos de Clientes / Total Fondeo excluyendo Derivados	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

Las calificaciones mencionadas fueron solicitadas por, o en nombre de, el emisor, y por lo tanto, Fitch ha sido compensado por la provisión de las calificaciones.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

Derechos de autor © 2011 por Fitch, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. One State Street Plaza, NY, NY 10004 Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o disseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

# FitchRatings

## Fusión de TACRE y CONTICREDIT no Afecta Calificación de Emisiones

28 de junio de 2012

Fitch Ratings-San Salvador/San José-28 de junio de 2012: Fitch afirmó las calificaciones nacionales de los Pagares emitidos originalmente por G&T Conticredit, S.A. (CONTICREDIT) y Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (TACRE), luego de que la fusión de ambas entidades no afectara la calidad crediticia de la entidad absorbente. El detalle de las acciones en las calificaciones se presenta al final de este comunicado de prensa.

El primero de junio de 2012, CONTICREDIT absorbió los activos y pasivos de TACRE, incluyendo la emisión de pagarés de corto plazo denominada 'Diners I'. Esta transacción no afecta las calificaciones asignadas a las emisiones originadas por ambas entidades, dado que éstas continúan fundamentadas en el soporte que, en opinión de Fitch, recibiría de su principal accionista, Banco G&T Continental de Guatemala (G&TC Gt), en caso de ser requerido.

G&TC Gt, con activos de US\$4,472 a Mayo de 2012, es el segundo mayor banco de Guatemala en términos de activos. La entidad cuenta con subsidiarias en varios países de la región centroamericana, entre las que se encuentran emisoras de tarjetas de crédito, entidades bancarias y otras enfocadas al financiamiento de microempresarios.

Fundada en 2003, CONTICREDIT es una entidad financiera guatemalteca orientada a la emisión y operación de tarjetas de crédito MasterCard y Visa Internacional. Luego de la absorción de los activos de TACRE, CONTICREDIT también operara la tarjeta Diners Club. La fusión con TACRE le permitió crecer en activos 19.7%, alcanzando activos totales por US\$ 64 millones y US\$ 10 millones en patrimonio, representando 13.2% de los activos totales de las emisoras de tarjeta de crédito de Guatemala.

Fitch afirmó las siguientes calificaciones:

- G&T Conticredit, S.A.
- Pagarés Conticredit I en 'F1(gtm)';
- Pagarés Conticredit II en 'F1(gtm)';
- Pagarés Diners I en 'F1(gtm)'.

Metodología Aplicada: 'Metodología de Calificación Global de Instituciones Financieras'.

Contactos:

Analista Primario  
Darío Sánchez  
Analista  
+503 25166608  
Fitch Centroamérica, S.A.  
Edificio Plaza Cristal, Tercer Nivel, San Salvador

Analista Secundario  
Edgar Cartagena  
Director Asociado  
+503 25166613

Las calificaciones mencionadas fueron solicitadas por, o en nombre de, el emisor, y por lo tanto, Fitch ha sido compensado por la provisión de las calificaciones.

Información adicional disponible en '[www.fitchcentroamerica.com](http://www.fitchcentroamerica.com)' o '[www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)'.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTAN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: [HTTP://WWW.FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](http://www.fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACION Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTAN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB [WWW.FITCHRATINGS.COM](http://WWW.FITCHRATINGS.COM). LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGIAS ESTAN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CODIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLITICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACION PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMAS POLITICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTAN TAMBIEN DISPONIBLES EN LA SECCION DE CODIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO.

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2009 y 2008**

**KPMG**  
(Con el informe de los Auditores Independientes)

## **Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos del Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de G&T Conticredit, S.A. (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros*

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Esta responsabilidad incluye: Diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros; que estos estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas; y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

#### *Responsabilidad de los Auditores Independientes*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría independiente incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría independiente también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la Compañía; así como la presentación de los estados financieros en conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en las notas 2 y 3, los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la cual es una base integral de contabilidad distinta a las normas internacionales de información financiera.

*Opinión de los Auditores Independientes*

En nuestra opinión, 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 2009 y 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.



Lic. Arturo José Aldana A.  
Colegiado No. CPA - 1379

KPMG

16 de febrero de 2010

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2009 y 2008  
(Cifras expresadas en quetzales)

	2009 Q	2008 Q
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (nota 4)	14,221,670	27,049,477
Inversiones (nota 5)	58,303,479	88,348,180
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto (nota 6)	253,182,743	264,722,574
Productos financieros por cobrar (nota 7)	4,078,424	7,532,208
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 8)	8,853,204	12,741,295
Inversiones permanentes (nota 9)	89,842,654	79,490,501
Inmuebles y muebles, neto (nota 10)	1,674,725	1,396,430
Cargos diferidos, neto (nota 11)	3,768,287	3,625,055
	<u>433,925,186</u>	<u>484,905,720</u>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>		
Créditos obtenidos (nota 12)	132,124,431	187,328,562
Obligaciones financieras (nota 13)	181,262,480	172,628,161
Gastos financieros por pagar (nota 14)	12,909	859,962
Cuentas por pagar (nota 15)	26,416,265	32,282,673
Provisiones (nota 16)	1,425,903	1,065,359
Total pasivo	<u>341,241,988</u>	<u>394,164,717</u>
Capital contable (notas 17, 18 y 19)	<u>92,683,198</u>	<u>90,741,003</u>
Compromisos (nota 29)	<u>433,925,186</u>	<u>484,905,720</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 27)	<u>1,020,718,280</u>	<u>948,270,770</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Resultados**

*Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008  
(Cifras expresadas en quetzales)*

	2009 Q	2008 Q
Productos financieros (nota 20)	92,668,785	78,234,830
Gastos financieros (nota 20)	<u>(43,115,691)</u>	<u>(38,295,381)</u>
Margen por inversión	<u>49,553,094</u>	<u>39,939,449</u>
Productos por servicios (nota 21)	40,559,414	38,847,980
Gastos por servicios (nota 21)	<u>(156,299)</u>	<u>(818,565)</u>
	<u>40,403,115</u>	<u>38,029,415</u>
Otros productos y gastos de operación, neto		
Productos de operación (nota 22):	3,867,516	1,544,742
Cuentas y valores incobrables (nota 6 y 22)	<u>(20,331,598)</u>	<u>(4,341,026)</u>
Margen por otros productos y gastos de operación	<u>(16,464,082)</u>	<u>(2,796,284)</u>
Margen operacional bruto	73,492,127	75,172,580
Gastos de administración (nota 23)	<u>(41,513,731)</u>	<u>(44,524,311)</u>
Margen operacional neto	31,978,396	30,648,269
Productos y gastos extraordinarios (nota 24)	1,325,907	(273,069)
Productos y gastos de ejercicios anteriores (nota 25)	<u>3,054,992</u>	<u>44,652</u>
Ganancia bruta	36,359,295	30,419,852
Impuesto sobre la renta (nota 26)	<u>(11,610,315)</u>	<u>(8,009,608)</u>
Ganancia neta	<u>24,748,980</u>	<u>22,410,244</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Movimientos del Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras expresadas en quetzales)

	2009 Q	2008 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 17):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>74,213,100</u>	<u>74,213,100</u>
Reserva legal (nota 19):		
Saldo al inicio del año	1,930,799	1,231,585
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	<u>1,120,512</u>	<u>699,214</u>
Saldo al final del año	<u>3,051,311</u>	<u>1,930,799</u>
Reserva para futuros dividendos:		
Saldo al inicio del año	-	-
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	18,000,000	11,746,953
Dividendos pagados (nota 18)	<u>(18,000,000)</u>	<u>(11,746,953)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva para eventualidades:		
Saldo al inicio del año	6,031,006	6,031,006
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	247,746	-
Traslado a la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes (nota 6)	<u>(1,764,799)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>4,513,953</u>	<u>6,031,006</u>
Valuación de activos de recuperación dudosa (nota 6):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>(15,382,253)</u>	<u>(15,382,253)</u>
Otras reservas:		
Saldo al inicio y al final del año	<u>1,538,107</u>	<u>1,538,107</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	22,410,244	13,984,274
Utilidad neta	<u>24,748,980</u>	<u>22,410,244</u>
	<u>47,159,224</u>	<u>36,394,518</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(1,120,512)	(699,214)
Traslado a la reserva para eventualidades	(247,746)	-
Traslado a la reserva para futuros dividendos	(18,000,000)	(11,746,953)
Asignación a directores (nota 18)	(3,041,986)	-
Traslado a otras reservas	-	(1,538,107)
	<u>(22,410,244)</u>	<u>(13,984,274)</u>
Saldo al final del año	<u>24,748,980</u>	<u>22,410,244</u>
Total capital contable	<u>92,683,198</u>	<u>90,741,003</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo***Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2009 Q	2008 Q
<b>Flujo de efectivo de las actividades de operación:</b>		
Cobro por intereses	79,657,115	69,031,710
Cobro por comisiones	13,011,669	9,203,120
Cobro por servicios	40,559,414	38,847,980
Pago por intereses	(30,276,216)	(25,390,233)
Pago por comisiones	(12,839,474)	(12,905,148)
Pago por servicios	(156,299)	(818,565)
Pago por gastos de administración	(40,376,321)	(43,236,414)
<b>Inversiones en valores:</b>		
Ingreso por desinversión	293,426,732	645,058,442
Egreso por inversión	(263,390,483)	(696,979,955)
<b>Cartera de créditos:</b>		
Ingreso por amortizaciones	1,590,635,311	1,242,998,712
Egreso por desembolsos	(1,595,964,842)	(1,303,000,127)
<b>Otras inversiones:</b>		
Ingreso por desinversión	-	244,472
Egreso por colocación	-	(244,472)
<b>Créditos obtenidos:</b>		
Ingreso por créditos	269,810,275	655,804,878
Egreso por amortización de créditos	(325,046,129)	(553,081,689)
<b>Obligaciones financieras:</b>		
Ingreso por colocación	46,336,885	73,378,616
Egreso por redención o readquisición	(38,517,897)	(84,169,640)
<b>Otros ingresos y egresos (neto):</b>		
Otros ingresos de operación	(12,397,366)	(10,764,915)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	14,472,374	3,976,772
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión:</b>		
<b>Inversiones permanentes:</b>		
Ingreso por desinversión	6,633,033	52,814,193
Egreso por inversión	(16,985,185)	(35,879,590)
Dividendos recibidos	3,867,516	866,756
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	1,578,210	2,232,683
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(1,351,769)	(479,023)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de inversión	(6,258,195)	19,555,019

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

	2009 Q	2008 Q
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos y asignación a directores	<u>(21,041,986)</u>	<u>(11,746,953)</u>
Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de financiación	<u>(21,041,986)</u>	<u>(11,746,953)</u>
(Disminución) aumento neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo	(12,827,807)	11,784,838
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>27,049,477</u>	<u>15,264,639</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	<u>14,221,670</u>	<u>27,049,477</u>

### Transacciones no Monetarias

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se efectuaron las siguientes transacciones no monetarias:

- Se aplicaron a la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes saldos considerados incobrables por Q28,940,368 y Q2,161,856 respectivamente.
- Se dieron de baja activos totalmente depreciados por Q1,159,198 y Q574,176 respectivamente.
- En el 2009 se trasladó de la reserva para eventualidades Q1,764,799 a la estimación de cuentas por cobrar tarjetahabientes.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

### 1 Operaciones

G&T Conticredit, S. A. (la "Compañía") fue constituida por tiempo indefinido de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha 1 de julio de 2003. 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 con Master Card y Visa International.

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 6ª. Avenida 9-08 zona 9, Plaza Continental, Ciudad de Guatemala.

### 2 Bases de Preparación

#### a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006.

El manual tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros (nota 28), Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

#### b Base de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q8.35 = US\$1.00 y Q7.78 = US\$1.00 respectivamente.

#### c Uso de Estimaciones

En la preparación de estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## Notas a los Estados Financieros

La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la estimación por valuación de cartera de tarjetahabientes y la recuperación cuentas por cobrar.

El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a dichas estimaciones y supuestos.

### 3 Resumen de Políticas Contables Significativas

Las políticas contables que se detallan a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se describe en la nota 32.

#### a Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, la cartera de tarjetahabientes, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

#### i. Estimación por Valuación de Cartera de Tarjetahabientes y Cuentas por Cobrar

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005, se registra contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

En caso ésta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

El 30 de diciembre de 2008, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-167-2008, que entró en vigencia el 5 de enero de 2009, ésta modifica algunos artículos del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito emitido en Resolución JM-93-2005 en cuanto a la constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas totalicen el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida, en un período que inicia en marzo de 2009 y finaliza en junio de 2011, así:

- Al 31 de diciembre de 2009 el 40%
- Al 31 de diciembre de 2010 el 80%
- Al 30 de junio de 2011 el 100%

## Notas a los Estados Financieros

Al concluir este período la sumatoria de las reservas o provisiones específicas y genéricas en ningún caso podrá ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

### ii. 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 por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar en la fecha de corte mensual.

### iii. Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

En la cuenta convenios con tarjetahabientes se contabilizan los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses y recargos, más el IVA sobre el saldo a financiar.

### iv. Cuentas por Cobrar por Arrendamiento

Se presentan como cuentas por cobrar por arrendamiento las cuotas facturadas mensualmente que ya han sido devengadas.

### v. Inversiones

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para la venta e inversiones permanentes.

#### • Títulos Valores para la Venta

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. Las compras y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no exista valor de cotización en bolsa, éste se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores. Cuando se trate de títulos emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se hace al costo de adquisición.

## Notas a los Estados Financieros

Las diferencias derivadas de la variación de precios se registrarán en el patrimonio neto (capital contable). Cuando el título valor se vende, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se reconoce en el resultado del año.

- **Operaciones de Reporto**  
Las inversiones en valores que la Compañía mantiene bajo acuerdo de reventa se registran al costo.
- **Inversiones Permanentes**  
Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora, se reconocen utilizando el método del costo, independientemente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en estas entidades.

Los ingresos obtenidos de estas inversiones se registran sólo en la medida en que se distribuyen las ganancias acumuladas de la entidad participada (en la que se mantiene la inversión), surgidas después de la fecha de adquisición.

### b Inmuebles y Muebles

#### i. Activos Adquiridos

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición.

#### ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en los resultados del año, a medida que se efectúan.

#### iii. Depreciación

Los bienes inmuebles y muebles se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente.

Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden, asignándoles para el efecto un valor simbólico de Q1.

### c Amortización

Las mejoras en propiedades ajenas se han diferido y se amortizan en un período de cinco años, usando el método de línea recta (ver nota 11).

## Notas a los Estados Financieros

### **d Indemnizaciones Laborales**

De acuerdo con las Leyes 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.

La política contable de la Compañía se apega a lo dispuesto por el Código de Trabajo. La Compañía ha creado una provisión equivalente al 8.33% de los sueldos pagados en el período para cubrir el pago de indemnizaciones.

### **e Reconocimientos de Ingresos**

Los ingresos devengados por conceptos distintos a los indicados en los literales i., ii e iii. siguientes se registran en las cuentas de productos por cobrar.

Los ingresos obtenidos por los conceptos siguientes, se registran utilizando la base de acumulación o devengo en cuentas de resultados:

- i. Intereses devengados no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala;
- ii. Intereses devengados no percibidos sobre valores emitidos por gobiernos extranjeros o bancos centrales extranjeros, que tengan como mínimo una calificación de riesgo A-3 para corto plazo o BBB- para largo plazo, otorgada por Standard & Poor's o calificación equivalente otorgada por una calificadora de riesgo de reconocido prestigio internacional; e,
- iii. Intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

Para las operaciones de tarjetas de crédito, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de la fecha en que debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurra la suspensión mencionada, los ingresos registrados en cuentas de resultados que no hayan sido efectivamente percibidos, se reconocen como gastos contra la cuenta de productos por cobrar en la que hayan sido registrados inicialmente. Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no serán extornados.

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos que hayan sido suspendidos, registrados en cuentas de balance y en cuentas de resultados, así como los que sean devengados a partir de la fecha de suspensión, serán registrados en cuentas de orden.

**f 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 (nota 2b).

**g Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación. El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio

**h Impuesto Sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se espera pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

**i Provisiones**

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

**j Equivalentes de Efectivo**

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha del estado financiero.

**k Nuevas Regulaciones**

**i. Cambios al Manual de Administración de Riesgo de Crédito**

El 16 de diciembre de 2009, la Junta Monetaria emitió la resolución JM-134-2009, la cual tiene como objeto regular los aspectos que, como mínimo, deben observar los bancos, sociedades financieras, entidades fuera de plaza y las empresas del grupo financiero, que otorguen financiamiento, para la administración del riesgo cambiario crediticio.

Al respecto, estas instituciones deberán incorporar al Manual de crédito, las políticas, procedimientos y sistemas para administración del riesgo cambiario crediticio.

## Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, los activos crediticios en moneda extranjera otorgados a deudores no generadores de divisas estarán sujetos a requerimiento de capital adicional al de los deudores generadores de divisas.

El plazo para presentación de las modificaciones al Manual de Crédito es el 31 de marzo de 2010.

### 4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja chica	1,000	1,000
Bancos del país	8,330,045	20,415,284
	<u>8,331,045</u>	<u>20,416,284</u>
En moneda extranjera:		
Bancos del país	2,100,999	2,037,067
Bancos del exterior	3,789,626	4,596,126
	<u>5,890,625</u>	<u>6,633,193</u>
	<u>14,221,670</u>	<u>27,049,477</u>

### 5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
En títulos valores para la venta:		
Certificados de depósito a plazo constituidos en Banco G&T Continental, S.A. con interés anual del 8% para ambos años	460,000	70,060,000
Certificados de depósito a plazo constituidos en Banco de los Trabajadores, S.A. con interés anual entre 9.25% y 9.5%	10,000,000	-
Van	<u>10,460,000</u>	<u>70,060,000</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	10,460,000	70,060,000
Pagaré financiero emitido por Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. con interés anual del 1%	43,000,000	-
Certificados de inversión del Fideicomiso de Inversiones Hipotecarias Continental -FIHC- con interés anual del 8% para ambos años	<u>1,175,000</u>	<u>2,725,000</u>
	<u>54,635,000</u>	<u>72,785,000</u>
Moneda extranjera:		
En títulos valores para la venta:		
Certificado de depósito a plazo constituido en Banco G&T Continental, S.A. con interés anual del 3.75% (5% en 2008)	83,544	15,563,180
Certificado de depósito a plazo constituido en Banco G&T Continental, El Salvador S.A. con interés anual del 8.5%	<u>3,584,935</u>	<u>-</u>
	<u>3,668,479</u>	<u>15,563,180</u>
	<u>58,303,479</u>	<u>88,348,180</u>

El valor estimado de mercado de los títulos valores antes mencionados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, se asemeja a su costo de adquisición.

## 6 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tarjetas de crédito	203,905,163	203,256,643
Convenios tarjetahabientes	11,782,953	29,816,051
Contiexpress	<u>2,477,796</u>	<u>7,116,020</u>
	<u>218,165,912</u>	<u>240,188,714</u>
Moneda extranjera:		
Tarjetas de crédito	<u>43,476,953</u>	<u>39,837,953</u>
	<u>43,476,953</u>	<u>39,837,953</u>
Van	<u>261,642,865</u>	<u>280,026,667</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	261,642,865	280,026,667
Menos:		
Estimación por valuación específica	(5,988,534)	(15,304,093)
Estimación por valuación genérica	(2,471,588)	-
Total estimación por valuación	(8,460,122)	(15,304,093)
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	253,182,743	264,722,574

Los saldos por cobrar 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.

Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes devengan tasas de interés anuales variables entre los porcentajes que se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	%	%
Moneda nacional	12% y 60%	12% y 60%
Moneda extranjera	24% y 33%	24% y 33%

El detalle de las cuentas por cobrar a tarjetahabientes por su situación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	207,557,549	219,317,890
Vencidos:		
En cobro administrativo	9,659,304	20,870,824
En cobro judicial	949,059	-
	218,165,912	240,188,714
Moneda extranjera:		
Vigentes	42,702,598	39,238,051
Vencidos:		
En cobro administrativo	723,560	599,902
En cobro judicial	50,795	-
	43,476,953	39,837,953
Van	261,642,865	280,026,667

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	<u>261,642,865</u>	<u>280,026,667</u>
Menos:		
Estimación por valuación específica	(5,988,534)	(15,304,093)
Estimación por valuación genérica	<u>(2,471,588)</u>	<u>-</u>
Total estimación por valuación	<u>(8,460,122)</u>	<u>(15,304,093)</u>
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	<u>253,182,743</u>	<u>264,722,574</u>

El movimiento de la estimación por valuación de la cuenta por cobrar tarjetahabientes se detalla a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Saldo al inicio del año	15,304,093	13,124,923
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados	20,331,598	4,341,026
Traslado de la reserva para eventualidades	<u>1,764,799</u>	<u>-</u>
	22,096,397	4,341,026
Menos cargos por:		
Saldos aplicados a la estimación	<u>(28,940,368)</u>	<u>(2,161,856)</u>
Saldo al final del año	<u>8,460,122</u>	<u>15,304,093</u>

### 7 Productos Financieros por Cobrar

El detalle de los intereses por cobrar incluidos en esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	3,169,136	6,631,372
Inversiones	<u>909,288</u>	<u>900,836</u>
	<u>4,078,424</u>	<u>7,532,208</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 8 Otras Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Operaciones incoming	3,314,811	5,328,022
Cuentas por liquidar	1,631,718	402,257
Impuesto al valor agregado	394,362	369,740
Deudores	73,163	158,483
	<u>5,414,054</u>	<u>6,258,502</u>
Moneda extranjera:		
Operaciones incoming	3,447,224	6,457,027
Cuentas por liquidar	1,343	35,183
	<u>3,448,567</u>	<u>6,492,210</u>
	8,862,621	12,750,712
Menos: Estimación por valuación	(9,417)	(9,417)
	<u>8,853,204</u>	<u>12,741,295</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 9 Inversiones Permanentes

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Porcentaje de partici- Pación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión Q
			Por acción Q	Total Q	
Acciones:					
En moneda nacional:					
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	96.54%	335,000	100	33,500,000	33,695,800
Proquinta, S.A.	99.52%	207	500	103,500	15,031,086
Transferencias, S.A.	20%	9,625	100	962,500	962,500
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	61	10	610	610
					<u>49,689,996</u>
En moneda extranjera:					
En colones costarricenses:					
Financiera G&T (Costa Rica), S.A. (Financia, S.A. en 2008)	100%	1,523,893,921	CCR. 1	CCR.1,523,893,921	25,571,946
En dólares de los Estados Unidos de América:					
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A.	100%	500	US\$ 2,000	US\$ 1,000,000	7,514,530
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. (a)	Variable	1,138	US\$1	US\$ 1,138	7,066,082
					<u>40,152,658</u>
Total					<u>89,842,654</u>

- (a) Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se recibieron dividendos por las inversiones en acciones que la Compañía posee en Compañía Procesadora de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. equivalentes a Q3,867,516 y Q866,756 respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros

A continuación se incluyen las cifras principales de los estados financieros de las compañías en las que la Compañía tiene inversión en acciones al 31 de diciembre de 2009:

	Al 31 de diciembre de 2009		Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009	
	Total activos	Patrimonio de los accionistas	Total ingresos	Resultado del año
	Q	Q	Q	Q
Acciones:				
En moneda nacional:				
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (a)	138,451,885	42,391,561	19,171,417	3,726,785
Proquinta, S.A. (c)	15,117,531	15,117,531	-	-
En moneda extranjera:				
Financiera G&T (Costa Rica), S.A. (Financia, S.A. en 2008) (a)				
En colones costarricenses	10,763,309,206	1,838,341,492	4,523,788,592	94,281,418
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. (b)				
En dólares de los Estados Unidos de América	832,453	807,569	88,886	9,863

(a) Cifras obtenidas de los informes de los auditores independientes, correspondientes a las auditorías de estados financieros de estas compañías al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009.

(b) Cifras no auditadas

(c) Los activos de esta compañía son principalmente bienes inmuebles valuados en Q15,102,031, de acuerdo con el avalúo realizado por valuador autorizado.

## Notas a los Estados Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión
			Por acción	Total	
			Q	Q	Q
Acciones:					
En moneda nacional:					
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	96.54%	335,000	100	33,500,000	33,695,800
Transferencias, S.A.	20%	9,625	100	962,500	962,500
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	61	10	610	610
					<u>34,658,910</u>
En moneda extranjera:					
En colones costarricenses:					
Financia, S.A. (Costa Rica) (a)	100%	1,523,893,921	CCR. 1	CCR.1,523,893,921	25,869,687
En dólares de los Estados Unidos de América:					
Finance Capital Development, S.A. (Panamá)	100%	500	US\$ 2,000	US\$ 1,000,000	7,602,024
Fideicomiso Crédito G&T Continental (b)	-	-	-	US\$ 853,152	6,485,682
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	Variable	12,200		US\$ 12,200	4,874,198
					<u>44,831,591</u>
Total					<u>79,490,501</u>

(a) El valor nominal de esta inversión se encuentra expresado en Colones de Costa Rica.

(b) Al 31 de diciembre de 2008 las inversiones en moneda extranjera incluyen el aporte otorgado al Fideicomiso Crédito G&T Continental. Este fideicomiso tiene como objetivo garantizar los créditos obtenidos por compañías relacionadas otorgados por el Banco Centroamericano de Integración Económica. Estos fondos se consideran restringidos por lo que no pueden disponer de los mismos hasta que las compañías relacionadas cancelen los créditos recibidos.

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Inmuebles y Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo				
Mobiliario y equipo	799,850	-	(463,615)	336,235
Sistemas informáticos	891,964	1,351,769	(535,965)	1,707,768
Pinacoteca y obras de arte	40,839	-	(40,839)	-
Otros	118,779	-	(118,779)	-
	<u>1,851,432</u>	<u>1,351,769</u>	<u>(1,159,198)</u>	<u>2,044,003</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,217,732)</u>	<u>(413,106)</u>	<u>1,159,198</u>	<u>(471,640)</u>
	<u>633,700</u>	<u>938,663</u>	<u>-</u>	<u>1,572,363</u>
Maquinaria y equipo dado en arrendamiento:				
Depreciación acumulada	3,311,313	-	-	3,311,313
	<u>(2,548,583)</u>	<u>(660,368)</u>	<u>-</u>	<u>(3,208,951)</u>
	<u>762,730</u>	<u>(660,368)</u>	<u>-</u>	<u>102,362</u>
Total	<u>1,396,430</u>	<u>278,295</u>	<u>-</u>	<u>1,674,725</u>

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo				
Inmuebles	43,277	-	(43,277)	-
Mobiliario y equipo	799,850	-	-	799,850
Sistemas informáticos	1,562,935	479,023	(1,149,994)	891,964
Pinacoteca y obras de arte	40,839	-	-	40,839
Otros	118,779	-	-	118,779
	<u>2,565,680</u>	<u>479,023</u>	<u>(1,193,271)</u>	<u>1,851,432</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,436,822)</u>	<u>(355,086)</u>	<u>574,176</u>	<u>(1,217,732)</u>
	<u>1,128,858</u>	<u>123,937</u>	<u>(619,095)</u>	<u>633,700</u>
Maquinaria y equipo dado en arrendamiento:				
Depreciación acumulada	3,311,313	-	-	3,311,313
	<u>(1,762,861)</u>	<u>(785,722)</u>	<u>-</u>	<u>(2,548,583)</u>
	<u>1,548,452</u>	<u>(785,722)</u>	<u>-</u>	<u>762,730</u>
Total	<u>2,677,310</u>	<u>(661,785)</u>	<u>(619,095)</u>	<u>1,396,430</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Compañía dio de baja activos fijos totalmente depreciados por Q1,159,198 y Q574,176 respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 la maquinaria y equipo se dio en arrendamiento bajo la modalidad de arrendamiento financiero a un plazo de tres años, con cuotas mensuales de US\$15,062 equivalentes a Q117,206 más el impuesto al valor agregado, con tasa de interés variable, iniciando con la tasa Prime más uno punto cinco por ciento (1.5%) fijándose en 7.25%. El valor original del contrato de arrendamiento asciende a US\$486,000.

### 11 Cargos Diferidos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009 Q	2008 Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas	826,325	826,325
Menos amortización acumulada	<u>(484,758)</u>	<u>(402,126)</u>
	<u>341,567</u>	<u>424,199</u>
Gastos anticipados:		
Impuestos y arbitrios	2,743,041	2,220,649
Proveeduría	597,992	513,564
Anticipo a proveedores	-	422,316
Otros	85,687	44,327
	<u>3,426,720</u>	<u>3,200,856</u>
	<u>3,768,287</u>	<u>3,625,055</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2009 Q	2008 Q
Saldo inicial	402,126	319,493
Más:		
Aumento por amortización del año cargada a gasto	82,632	82,633
Total	<u>484,758</u>	<u>402,126</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 12 Créditos Obtenidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Banco G&T Continental, S.A.		
Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 9% anual y vencimiento el 23 de diciembre de 2010, con un límite de Q70,000,000	-	69,967,295
Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 8% anual para ambos años y vencimiento el 27 de abril de 2010 (28 de abril de 2009 en 2008), con un límite de Q60,000,000	47,248,532	32,898,050
Banco Industrial, S.A.		
Crédito fiduciario con tasa de interés del 8% anual y con vencimiento el 15 de mayo de 2010 (15 de mayo de 2009 en 2008).	50,000,000	50,000,000
Compañía Procesadora de Medios de Pago de Guatemala, S.A.		
Pagaré con garantía fiduciaria con tasa de interés del 0.1% anual y vencimiento el 28 de febrero de 2010	1,667,199	-
	<u>98,915,731</u>	<u>152,865,345</u>
Moneda extranjera:		
Banco G&T Continental, S.A.		
Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 6.75% anual para ambos años y vencimiento el 14 de noviembre de 2010 (14 de noviembre de 2009 en 2008), con un límite de US\$4,000,000	33,208,700	31,118,130
Compañía Procesadora de Medios de Pago de Guatemala, S.A.		
Pagaré con garantía fiduciaria con tasa de interés del 0.1% anual y vencimiento el 31 de marzo de 2009 por US\$429,872	-	3,345,087
	<u>33,208,700</u>	<u>34,463,217</u>
	<u>132,124,431</u>	<u>187,328,562</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 13 Obligaciones Financieras

El 27 de junio de 2005 la Bolsa de Valores Nacional, S.A. aprobó la inscripción a G&T Conticredit, S.A. para la emisión de pagarés por un cupo de Q100 millones o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, 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 US\$ dólares, 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. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 las obligaciones financieras devengan una tasa de interés entre el 2.5% y 9% para ambos años.

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Pagarés Master	93,735,000	91,648,000
Pagarés Visa	24,385,000	25,085,000
	<u>118,120,000</u>	<u>116,733,000</u>
Moneda extranjera:		
Pagarés Master	63,142,480	55,895,161
	<u>181,262,480</u>	<u>172,628,161</u>

### 14 Gastos Financieros por Pagar

El detalle de los intereses por pagar incluidos en esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones financieras	6,992	822,503
Créditos obtenidos	3,288	34,956
	<u>10,280</u>	<u>857,459</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones financieras	2,629	2,448
Créditos obtenidos	-	55
	<u>2,629</u>	<u>2,503</u>
	<u>12,909</u>	<u>859,962</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 15 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
<b>Moneda nacional:</b>		
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 26)	11,610,315	8,009,608
Convenios	3,169,426	6,631,373
Establecimientos afiliados	2,773,623	2,342,413
Ingresos por aplicar	1,698,944	2,097,740
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,307,188	1,412,147
Gastos por pagar	1,213,695	4,540,235
Retenciones	324,783	281,860
Administración cajeros automáticos	223,977	602,148
Otras	1,276,625	544,456
	<u>23,598,576</u>	<u>26,461,980</u>
<b>Moneda extranjera:</b>		
Establecimientos afiliados	2,163,004	2,148,614
Ingresos por aplicar	359,298	1,212,462
Gastos por pagar	295,387	1,861,079
Otras	-	598,538
	<u>2,817,689</u>	<u>5,820,693</u>
	<u>26,416,265</u>	<u>32,282,673</u>

### 16 Provisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Indemnizaciones	692,917	465,217
Bonificaciones	569,404	486,436
Aguinaldos	130,744	80,868
Otras	32,838	32,838
	<u>1,425,903</u>	<u>1,065,359</u>

### 17 Capital Pagado

El capital autorizado de la Compañía es de trescientos millones de quetzales (Q300,000,000). El capital suscrito y pagado es de Q74,213,100, representado por 742,131 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una.

## Notas a los Estados Financieros

### 18 Reservas de Capital

Decreto de dividendos:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se pagaron dividendos por Q18,000,000 y Q11,746,953 de conformidad con las Actas de Asamblea de Accionistas No.31 y No.28 del 4 de junio de 2009 y 26 de junio de 2008 respectivamente.

Asignación a directores: La asignación a directores corresponde al 10% sobre la utilidad del año antes de impuesto sobre la renta, de conformidad con la escritura social de la Compañía.

### 19 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas si no 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. La Compañía contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad del año anterior.

### 20 Margen por Inversión

Los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cuenta por cobrar tarjetahabientes	73,421,870	62,806,568
Inversiones	6,080,345	6,056,374
Disponibilidades	154,900	168,768
	<u>79,657,115</u>	<u>69,031,710</u>
Comisiones:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	13,011,670	9,203,120
Total productos financieros	<u>92,668,785</u>	<u>78,234,830</u>

## Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Total productos financieros	<u>92,668,785</u>	<u>78,234,830</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Obligaciones financieras	(13,803,653)	(13,434,439)
Créditos obtenidos	<u>(16,472,563)</u>	<u>(11,955,794)</u>
	(30,276,216)	(25,390,233)
Comisiones:		
Tarjeta Electrón	(9,630,530)	(9,539,553)
Incoming Visa	-	(2,434,270)
Negociación de títulos valores	(175,096)	(292,618)
Otras	<u>(3,033,849)</u>	<u>(638,707)</u>
	(12,839,475)	(12,905,148)
Total gastos financieros	<u>(43,115,691)</u>	<u>(38,295,381)</u>
Margen por inversión	<u>49,553,094</u>	<u>39,939,449</u>

### 21 Productos y Gastos por Servicios

Los productos y gastos por servicios se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos		
Comisiones intercambios	27,932,971	26,999,727
Manejo de cuenta	5,977,252	5,526,557
Comisiones establecimientos afiliados	4,718,637	4,608,987
Arrendamiento financiero	-	656,431
Otros	<u>1,930,554</u>	<u>1,056,278</u>
Total productos por servicios	40,559,414	38,847,980
Gastos		
Comisiones por uso de tarjetas	<u>(156,299)</u>	<u>(818,565)</u>
	<u>40,403,115</u>	<u>38,029,415</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 22 Otros Productos y Gastos de Operación

Los otros productos y gastos de operación se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos de operación:		
Variaciones cambiarias en moneda extranjera	-	677,986
Dividendos	3,867,516	866,756
	<u>3,867,516</u>	<u>1,544,742</u>
Gastos de operación:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación (nota 6)	(20,331,598)	(4,341,026)
	<u>(16,464,082)</u>	<u>(2,796,284)</u>

### 23 Gastos de Administración

Los gastos de administración se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Funcionarios y empleados	20,186,385	22,029,152
Mercadeo y publicidad	7,235,024	6,573,626
Honorarios profesionales	4,399,524	5,647,724
Correo	2,400,135	1,485,158
Arrendamientos	1,352,930	1,515,868
Depreciaciones y amortizaciones	1,156,106	1,223,441
Papelería, útiles y suministros	585,474	606,479
Primas de seguros y fianzas	574,340	493,325
Donaciones	371,200	330,000
Impuestos, arbitrios y contribuciones	353,886	278,687
Reparaciones y mantenimiento	153,134	64,048
Otros	2,745,593	4,276,803
	<u>41,513,731</u>	<u>44,524,311</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 24 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

Los productos y gastos extraordinarios se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones	1,454,922	402,200
Otros	3	16,703
	<u>1,454,925</u>	<u>418,903</u>
Gastos:		
Reclamos tarjetahabientes	(104,527)	(650,020)
Otros	(24,491)	(41,952)
	<u>(129,018)</u>	<u>(691,972)</u>
	<u>1,325,907</u>	<u>(273,069)</u>

### 25 Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

Los productos y gastos de ejercicios anteriores se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos:		
Regularización de ingresos por aplicar	3,084,972	339,694
Gastos:		
Complemento de provisiones	(29,980)	(96,470)
Regularización de impuestos y contribuciones	-	(151,828)
Otros	-	(46,744)
	<u>(29,980)</u>	<u>(295,042)</u>
	<u>3,054,992</u>	<u>44,652</u>

### 26 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2005 al 2009 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

## Notas a los Estados Financieros

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 ascendió a Q11,610,315 (Q8,009,608 en 2008), lo que representó una tasa efectiva del 31.93% (26.33% en 2008).

El siguiente detalle muestra la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta aplicable y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto.

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Ganancia bruta	36,359,295	30,419,852
Impuesto aplicable	11,271,381	9,430,154
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	4,649,721	104,468
Rentas exentas	(4,310,787)	(1,525,014)
Gasto de impuesto sobre la renta	11,610,315	8,009,608

### 27 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
En moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	560,518,024	539,752,328
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	261,693,188	280,076,990
Márgenes por girar	85,751,468	30,134,656
Operaciones de reporto	50,168,000	54,168,000
Otras cuentas de orden	62,383,828	36,783,523
Cuentas de registro	39	7,347,270
	1,020,514,547	948,262,767
En moneda extranjera:		
Márgenes por girar	203,733	8,003
	1,020,718,280	948,270,770

## Notas a los Estados Financieros

- **Compromisos y Contingencias**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar, créditos formalizados pendientes de ser entregados, obligaciones de la institución y por recompra de títulos-valores entregados en reporto.
- **Clasificación de Inversiones y Cartera de Créditos**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Activos crediticios en moneda nacional y extranjera, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.
- **Márgenes por Girar**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Márgenes por girar de créditos concedidos por el banco central, márgenes por girar de los créditos concedidos por instituciones financieras y márgenes por girar por los créditos concedidos por organismos internacionales y entidades extranjeras.
- **Operaciones de Reporto**  
En esta cuenta se registra si las hay, el valor consignado en los contratos por operaciones de reporto.
- **Otras Cuentas de Orden**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de períodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia que después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes y los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial.
- **Cuentas de Registro**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si las hay: Documentos y valores en custodia, activos que hayan sido totalmente depreciados o amortizados, existencias de formas en blanco y tarjetas plásticas sin troquelar.

### 28 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 debe 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 un 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

La Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-140-2003 del 6 de noviembre de 2003, autorizó la conformación del Grupo Financiero G&T Continental 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.

El 31 de octubre de 2005 la Superintendencia de Bancos emitió la Resolución No.617-2005 que formalizó la conformación del Grupo Financiero G&T Continental.

El 28 de noviembre de 2007 la Junta Monetaria emitió la resolución JM-183-2007 que autorizó la incorporación al Grupo Financiero G&T Continental a las compañías:

- Financiera Guatemalteca, S.A.
- Banex Valores, S.A. y
- Banex International Bank Corp

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 GTC Bank se fusionó por absorción con Banex International Bank Corp.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son:

- Banco G&T Continental, S.A. (empresa responsable)
- Financiera G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.
- Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- Contivalores, S.A.
- Asesoría en Valores, S.A.
- GTC Bank Inc.
- Financiera Guatemalteca, S.A. y
- Banex Valores, S.A.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos:		
Intereses	922,973	1,021,921
Servicios	98,675	446,046
	<u>1,021,648</u>	<u>1,467,967</u>

## Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Gastos:		
Intereses	8,506,046	8,899,524
Servicios	447,611	967,447
	<u>8,953,657</u>	<u>9,866,971</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	8,469,115	20,364,289
Inversiones en valores	9,711,544	85,623,180
Cuentas por cobrar	726,606	562,920
Pasivos:		
Créditos obtenidos	80,457,232	133,983,474
Obligaciones financieras	81,199,174	87,336,763
Cuentas por pagar	661,158	39,839

### 29 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes Master Card y Visa hasta por Q149,490,193 y Q411,027,831 (Q152,863,573 y Q386,888,755 en 2008 respectivamente). Estos límites de crédito representan compromisos fuera del balance general, 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.

### 30 Administración de Riesgos

#### • 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.

## Notas a los Estados Financieros

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de concentración 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 pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos en el caso de la no utilización de instrumentos financieros por la contraparte, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

- **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 indicadores 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.

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (obligaciones financieras, líneas de crédito, o etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, 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.

## Notas a los Estados Financieros

Las políticas de administración de riesgo, en adición al mantenimiento del encaje regulatorio, 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 y Financiamiento del Terrorismo**

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 y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, 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 de un software adquirido para dicha actividad.

- **Riesgo de Tasa de Interés**

El riesgo de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado.

Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea a la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

### 31 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	2009	2008
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	705,093	852,421
Inversiones	439,108	2,000,000
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	5,204,085	5,119,513
Otras cuentas por cobrar	412,785	834,304
Inversiones permanentes	5,284,085	5,897,323
Van	<u>12,045,156</u>	<u>14,703,561</u>

## Notas a los Estados Financieros

	2009 US\$	2008 US\$
Vienen	12,045,156	14,703,561
<b>Pasivos:</b>		
Créditos obtenidos	3,975,000	4,428,814
Obligaciones financieras	7,558,000	7,183,000
Gastos financieros por pagar	315	322
Cuentas por pagar	337,270	748,008
	<u>11,870,585</u>	<u>12,360,144</u>
Posición neta	<u>174,571</u>	<u>2,343,417</u>

### 32 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren principalmente de las normas internacionales de información financiera en la contabilización de las siguientes operaciones:

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Registro y presentación de inversiones en acciones
- Registro y presentación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Deterioro de activos
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2010 y 2009**

**KPMG**  
(Con el informe de los Auditores Independientes)

## **Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos del Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



## Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de G&T Conticredit, S.A. (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la administración de G&T Conticredit, S.A. con base en las disposiciones de información financiera contenidas en la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

#### *Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros*

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos ya sea por fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores Independientes*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría independiente incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría independiente también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la entidad; así como la presentación de los estados financieros en conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Según se indica en las notas 2 y 3, los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la cual es una base integral de contabilidad distinta a las normas internacionales de información financiera.

***Opinión de los Auditores Independientes***

En nuestra opinión, 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 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

***Base de Contabilidad***

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que resumen la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Los estados financieros adjuntos están preparados para ayudar a que G&T Conticredit, S.A. cumpla con los requisitos de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. En consecuencia ~~estos estados financieros~~ pueden no ser adecuados para otro fin.

KPMIG



Lic. Arturo José Aldana A.  
Colegiado No. CPA - 1379

28 de febrero de 2011

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2010 y 2009  
(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (nota 4)	29,269,203	14,221,670
Inversiones (nota 5)	33,938,691	58,303,479
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto (nota 6)	237,382,254	253,182,743
Productos financieros por cobrar (nota 7)	2,831,664	4,078,424
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 8)	6,598,578	8,853,204
Inversiones permanentes (nota 9)	89,150,164	89,842,654
Inmuebles y muebles, neto (nota 10)	16,614,612	1,674,725
Cargos diferidos, neto (nota 11)	6,954,881	3,768,287
	<u>422,740,047</u>	<u>433,925,186</u>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>		
Créditos obtenidos (nota 12)	145,673,185	132,124,431
Obligaciones financieras (nota 13)	152,549,385	181,262,480
Gastos financieros por pagar (nota 14)	318,690	12,909
Cuentas por pagar (nota 15)	22,301,009	26,416,265
Provisiones (nota 16)	816,022	1,425,903
Total pasivo	<u>321,658,291</u>	<u>341,241,988</u>
Capital contable (notas 17, 18 y 19)	<u>101,081,756</u>	<u>92,683,198</u>
Compromisos y contingencias (nota 29)	<u>422,740,047</u>	<u>433,925,186</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 27)	<u>991,731,227</u>	<u>1,020,718,280</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Resultados***Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2010 Q	2009 Q
Productos financieros (nota 20)	86,690,537	92,668,785
Gastos financieros (nota 20)	(41,633,996)	(43,115,691)
Margen por inversión	<u>45,056,541</u>	<u>49,553,094</u>
Productos por servicios (nota 21)	41,003,507	40,559,414
Gastos por servicios (nota 21)	(154,542)	(156,299)
Margen por servicios	<u>40,848,965</u>	<u>40,403,115</u>
Otros productos y gastos de operación, neto		
Productos de operación (nota 22):	9,251,543	3,867,516
Cuentas y valores incobrables (nota 6 y 22)	(12,983,746)	(20,331,598)
Margen por otros productos y gastos de operación	<u>(3,732,203)</u>	<u>(16,464,082)</u>
Margen operacional bruto	82,173,303	73,492,127
Gastos de administración (nota 23)	(45,014,092)	(41,513,731)
Margen operacional neto	<u>37,159,211</u>	<u>31,978,396</u>
Productos y gastos extraordinarios (nota 24)	504,668	1,325,907
Productos y gastos de ejercicios anteriores (nota 25)	1,068,827	3,054,992
Ganancia bruta	<u>38,732,706</u>	<u>36,359,295</u>
Impuesto sobre la renta (nota 26)	(8,334,148)	(11,610,315)
Ganancia neta	<u>30,398,558</u>	<u>24,748,980</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Movimientos del Capital Contable***Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2010 Q	2009 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 17):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>74,213,100</u>	<u>74,213,100</u>
Reserva legal (nota 19):		
Saldo al inicio del año	3,051,311	1,930,799
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	<u>1,237,449</u>	<u>1,120,512</u>
Saldo al final del año	<u>4,288,760</u>	<u>3,051,311</u>
Reserva para futuros dividendos:		
Saldo al inicio del año	-	-
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	22,000,000	18,000,000
Dividendos pagados (nota 18)	<u>(22,000,000)</u>	<u>(18,000,000)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva para eventualidades:		
Saldo al inicio del año	4,513,953	6,031,006
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	-	247,746
Traslado a la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes (nota 6)	-	<u>(1,764,799)</u>
Saldo al final del año	<u>4,513,953</u>	<u>4,513,953</u>
Valuación de activos de recuperación dudosa (nota 6):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>(15,382,253)</u>	<u>(15,382,253)</u>
Otras reservas:		
Saldo al inicio del año	1,538,107	1,538,107
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	<u>1,511,531</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>3,049,638</u>	<u>1,538,107</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	24,748,980	22,410,244
Utilidad neta	<u>30,398,558</u>	<u>24,748,980</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(1,237,449)	(1,120,512)
Traslado a la reserva para eventualidades	-	(247,746)
Traslado a la reserva para futuros dividendos	(22,000,000)	(18,000,000)
Asignación a directores (nota 18)	-	(3,041,986)
Traslado a otras reservas	<u>(1,511,531)</u>	<u>-</u>
	<u>(24,748,980)</u>	<u>(22,410,244)</u>
Saldo al final del año	<u>30,398,558</u>	<u>24,748,980</u>
Total capital contable	<u>101,081,756</u>	<u>92,683,198</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo***Años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2010 Q	2009 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobro por intereses	74,406,537	79,657,115
Cobro por comisiones	12,283,999	13,011,669
Cobro por servicios	41,003,507	40,559,414
Pago por intereses	(31,978,193)	(30,276,216)
Pago por comisiones	(9,655,803)	(12,839,474)
Pago por servicios	(154,542)	(156,299)
Pago por gastos de administración	(43,985,599)	(40,376,321)
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	246,954,270	293,426,732
Egreso por inversión	(222,597,934)	(263,390,483)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	1,383,633,263	1,590,635,311
Egreso por desembolsos	(1,379,561,308)	(1,595,964,842)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	321,740,945	269,810,275
Egreso por amortización de créditos	(308,192,464)	(325,046,129)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	29,902,286	46,336,885
Egreso por redención o readquisición	(58,309,325)	(38,517,897)
Otros ingresos y egresos (neto):		
Otros ingresos de operación	(11,851,900)	(12,397,366)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>43,637,739</u>	<u>14,472,374</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Ingreso por desinversión	784,911	6,633,033
Egreso por inversión	(92,422)	(16,985,185)
Dividendos recibidos	6,633,224	3,867,516
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	-	1,578,210
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(17,776,794)	(1,351,769)
Otros ingresos de inversión, neto	3,860,875	-
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de inversión	<u>(6,590,206)</u>	<u>(6,258,195)</u>

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

	2010 Q	2009 Q
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos y asignación a directores	(22,000,000)	(21,041,986)
Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de financiación	(22,000,000)	(21,041,986)
Aumento (disminución) neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo	15,047,533	(12,827,807)
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	14,221,670	27,049,477
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	29,269,203	14,221,670

### Transacciones no Monetarias

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se efectuaron las siguientes transacciones no monetarias:

- Se aplicaron a la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes saldos considerados incobrables por Q12,987,214 y Q28,940,368 respectivamente.
- Se dieron de baja activos totalmente depreciados por Q3,457,801 y Q1,159,198 respectivamente.
- En el 2009 se trasladó de la reserva para eventualidades Q1,764,799 a la estimación de cuentas por cobrar tarjetahabientes.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

### 1 Operaciones

G&T Conticredit, S. A. (la "Compañía") fue constituida por tiempo indefinido de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha 1 de julio de 2003. 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 con Master Card y Visa International.

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 6ª. Avenida 9-08 zona 9, Plaza Continental, Ciudad de Guatemala.

### 2 Bases de Preparación

#### a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006.

El manual tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros (nota 28), Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

#### b Base de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q8.01 = US\$1.00 y Q8.35 = US\$1.00, respectivamente.

#### c Uso de Estimaciones

En la preparación de estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

## Notas a los Estados Financieros

La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la estimación por valuación de cartera de tarjetahabientes y la recuperación cuentas por cobrar.

El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a dichas estimaciones y supuestos.

### 3 Resumen de Políticas Contables Significativas

Las políticas contables que se detallan a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se describe en la nota 32.

#### a Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, la cartera de tarjetahabientes, inversiones en valores, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

#### i. Estimación por Valuación de Cartera de Tarjetahabientes y Cuentas por Cobrar

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005, se registra contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

En caso ésta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

El 30 de diciembre de 2008, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-167-2008, que entró en vigencia el 5 de enero de 2009, ésta modifica algunos artículos del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito emitido en Resolución JM-93-2005 en cuanto a la constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas totalicen el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida, en un periodo que inicia en marzo de 2009 y finaliza en junio de 2011, así:

- Al 31 de diciembre de 2009 el 40%
- Al 31 de diciembre de 2010 el 80%
- Al 30 de junio de 2011 el 100%

## Notas a los Estados Financieros

Al concluir este período la sumatoria de las reservas o provisiones específicas y genéricas en ningún caso podrá ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

### ii. 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 por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar en la fecha de corte mensual.

### iii. Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

En la cuenta convenios con tarjetahabientes se contabilizan los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses y recargos, más el Impuesto al Valor Agregado sobre el saldo a financiar.

### iv. Cuentas por Cobrar por Arrendamiento

Se presentan como cuentas por cobrar por arrendamiento las cuotas facturadas mensualmente que ya han sido devengadas.

### v. Inversiones

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para la venta e inversiones permanentes.

#### • Títulos Valores para la Venta

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. Las compras y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no exista valor de cotización en bolsa, éste se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores. Cuando se trate de títulos emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se hace al costo de adquisición.

## Notas a los Estados Financieros

Las diferencias derivadas de la variación de precios se registrarán en el patrimonio neto (capital contable). Cuando el título valor se vende, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se reconoce en el resultado del año.

- **Inversiones Permanentes**

Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora, se reconocen utilizando el método del costo, independientemente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en estas entidades.

Los ingresos obtenidos de estas inversiones se registran sólo en la medida en que se distribuyen las ganancias acumuladas de la entidad participada (en la que se mantiene la inversión), surgidas después de la fecha de adquisición.

Para efectos de conversión a moneda nacional, las inversiones en acciones expresadas en moneda extranjera deberán mantenerse al tipo de cambio histórico.

**b Inmuebles y Muebles**

**i. Activos Adquiridos**

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición.

**ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición**

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en los resultados del año, a medida que se efectúan.

**iii. Depreciación**

Los bienes inmuebles y muebles se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente.

Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden.

**c Amortización**

Las mejoras en propiedades ajenas se han diferido y se amortizan en un periodo de cinco años, usando el método de línea recta (ver nota 11).

## Notas a los Estados Financieros

### d **Indemnizaciones Laborales**

De acuerdo con las Leyes 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.

La política contable de la Compañía se apega a lo dispuesto por el Código de Trabajo. No se ha creado provisión para estos casos y cuando éstos se presentan, los pagos se reconocen como gasto en los resultados del año.

### e **Reconocimientos de Ingresos**

Los ingresos obtenidos por los conceptos siguientes se registran utilizando la base de acumulación o devengo en cuentas de resultados:

#### i. **Cargos por servicio:**

Los intereses y comisiones 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.

#### ii. **Intereses por extrafinanciamiento**

El total del financiamiento otorgado se registra 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.

#### iii. **Intereses por mora:**

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 acumuladas 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.

#### iv. **Comisiones cobradas a establecimientos afiliados:**

La Compañía tiene la política de cobrar a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, la cual al 31 de diciembre 2010 y 2009 oscila para ambos años entre el 0.5% y 6%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.

#### v. **Intereses devengados no percibidos**

Los intereses devengado no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala.

## Notas a los Estados Financieros

- f 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 (nota 2b).
- g Transacciones en Moneda Extranjera**  
Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación. El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio
- h Impuesto Sobre la Renta**  
El impuesto sobre la renta es el impuesto que se espera pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.
- i Provisiones**  
Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.
- j Equivalentes de Efectivo**  
Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha del estado financiero.
- k Nuevas Regulaciones**  
Con fecha 13 de octubre de 2010 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-108-2010 Reglamento de medidas y requisitos mínimos para la recepción de efectivo en moneda extranjera cuyo objeto es normar las medidas y los requisitos mínimos que deben observar los bancos, sociedades financieras, entidades fuera de plaza, empresas especializadas en servicios financieros que sean parte de grupos financieros y las casas de cambio, para mitigar los riesgos relacionados con la recepción de efectivo en moneda extranjera. Esta regulación entró en vigencia a partir del uno de enero de dos mil once.

## Notas a los Estados Financieros

### 4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja chica	1,000	1,000
Bancos del país	21,077,621	8,330,045
	<u>21,078,621</u>	<u>8,331,045</u>
En moneda extranjera:		
Bancos del país	1,320,509	2,100,999
Bancos del exterior	6,870,073	3,789,626
	<u>8,190,582</u>	<u>5,890,625</u>
	<u>29,269,203</u>	<u>14,221,670</u>

### 5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
En títulos valores para la venta:		
Certificados de depósito a plazo constituidos en Banco de los Trabajadores, S.A. con interés anual del 9% (9.25% y 9.5% en 2009)	15,000,000	10,000,000
Pagaré financiero emitido por Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. con interés anual del 5% (1% en 2009)	15,500,000	43,000,000
Certificados de inversión del Fideicomiso de Inversiones Hipotecarias Continental –FIHC– con interés anual del 8%	-	1,175,000
Certificados de depósito a plazo constituidos en Banco G&T Continental, S.A. con interés anual del 8%	-	460,000
Van	<u>30,500,000</u>	<u>54,635,000</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	<u>30,500,000</u>	<u>54,635,000</u>
Moneda extranjera:		
En títulos valores para la venta:		
Certificado de depósito a plazo constituido en Banco G&T Continental, El Salvador S.A. con interés anual del 7.3% (8.5% en 2009)	3,438,691	3,584,935
Certificado de depósito a plazo constituido en Banco G&T Continental, S.A. con interés anual del 3.75%	-	83,544
	<u>3,438,691</u>	<u>3,668,479</u>
	<u>33,938,691</u>	<u>58,303,479</u>

El valor estimado de mercado de los títulos valores antes mencionados al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se asemeja a su costo de adquisición.

### 6 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tarjetas de crédito	195,707,034	203,905,163
Convenios tarjetahabientes	9,346,681	11,782,953
Contiexpress	1,732,032	2,477,796
	<u>206,785,747</u>	<u>218,165,912</u>
Moneda extranjera:		
Tarjetas de crédito	39,053,161	43,476,953
	<u>39,053,161</u>	<u>43,476,953</u>
Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta	<u>245,838,908</u>	<u>261,642,865</u>
Menos:		
Estimación por valuación específica	(3,955,228)	(5,988,534)
Estimación por valuación genérica	(4,501,426)	(2,471,588)
Total estimación por valuación	<u>(8,456,654)</u>	<u>(8,460,122)</u>
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	<u>237,382,254</u>	<u>253,182,743</u>

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos por cobrar 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.

Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes devengan tasas de interés anuales variables entre los porcentajes que se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	%	%
Moneda nacional	24% y 78%	12% y 60%
Moneda extranjera	24% y 33%	24% y 33%

El detalle de las cuentas por cobrar a tarjetahabientes por su situación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	198,906,357	207,557,549
Vencidos:		
En cobro administrativo	7,877,508	9,659,304
En cobro judicial	1,882	949,059
	<u>7,879,390</u>	<u>10,608,363</u>
	<u>206,785,747</u>	<u>218,165,912</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	38,872,267	42,702,598
Vencidos:		
En cobro administrativo	180,285	723,560
En cobro judicial	609	50,795
	<u>180,894</u>	<u>774,355</u>
	<u>39,053,161</u>	<u>43,476,953</u>
Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta	<u>245,838,908</u>	<u>261,642,865</u>
Menos:		
Estimación por valuación específica	(3,955,228)	(5,988,534)
Estimación por valuación genérica	(4,501,426)	(2,471,588)
Total estimación por valuación	<u>(8,456,654)</u>	<u>(8,460,122)</u>
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	<u>237,382,254</u>	<u>253,182,743</u>

## Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la estimación por valuación de la cuenta por cobrar tarjetahabientes se detalla a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Saldo al inicio del año	8,460,122	15,304,093
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados	12,983,746	20,331,598
Traslado de la reserva para eventualidades	-	1,764,799
	<u>12,983,746</u>	<u>22,096,397</u>
Menos cargos por:		
Saldos aplicados a la estimación	(12,987,214)	(28,940,368)
Saldo al final del año	<u>8,456,654</u>	<u>8,460,122</u>

### 7 Productos Financieros por Cobrar

El detalle de los intereses por cobrar incluidos en esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	1,913,924	3,169,136
Inversiones	917,740	909,288
	<u>2,831,664</u>	<u>4,078,424</u>

### 8 Otras Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar	1,144,834	1,631,718
Operaciones incoming	871,465	3,314,811
Impuesto al valor agregado	382,407	394,362
Deudores	55,528	73,163
	<u>2,454,234</u>	<u>5,414,054</u>
Moneda extranjera:		
Operaciones incoming	4,153,761	3,447,224
Cuentas por liquidar	-	1,343
	<u>4,153,761</u>	<u>3,448,567</u>
	<u>6,607,995</u>	<u>8,862,621</u>
Menos: Estimación por valuación	(9,417)	(9,417)
	<u>6,598,578</u>	<u>8,853,204</u>



## Notas a los Estados Financieros

A continuación se incluyen las cifras principales de los estados financieros de las compañías en las que la Compañía tiene inversión en acciones al 31 de diciembre de 2010:

	Al 31 de diciembre de 2010		Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010	
	Total activos Q	Patrimonio de los accionistas Q	Total ingresos Q	Resultado del año Q
Acciones:				
En moneda nacional:				
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (a)	136,193,331	43,716,610	17,998,952	1,325,050
Proquinta, S.A. (b y c)	15,117,052	15,117,052	-	(632)
En moneda extranjera:				
Financiera G&T (Costa Rica), S.A. (b)				
En colones costarricenses	14,634,643,100	1,945,757,059	11,100,441,293	88,521,039
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. (b)				
En dólares de los Estados Unidos de América	744,875	725,195	99,549	25,626

(a) Cifras obtenidas del informe de los auditores independientes, correspondiente a las auditorías de estados financieros de esta compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(b) Cifras no auditadas

(c) Los activos de esta compañía son principalmente bienes inmuebles valuados en Q15,102,031 de acuerdo con el avalúo realizado por valuador autorizado.

## Notas a los Estados Financieros

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Porcentaje de partici- pación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión Q
			Por acción Q	Total Q	
<b>Acciones:</b>					
En moneda nacional:					
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	96,54%	335,000	100	33,500,000	33,695,800
Proquinta, S.A.	99,52%	207	500	103,500	15,031,086
Transferencias, S.A.	20%	9,625	100	962,500	962,500
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	61	10	610	610
<b>En moneda extranjera:</b>					
En colones costarricenses:					
Financiera G&T (Costa Rica), S.A. (Financia, S.A. en 2008)	100%	1,523,893,921	CCR. 1	CCR.1,523,893,921	25,571,946
En dólares de los Estados Unidos de América:					
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A.	100%	500	US\$ 2,000	US\$ 1,000,000	7,514,530
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	Variable	1,138	US\$1	US\$ 1,138	7,066,082
Total					<u>40,152,658</u>
					<u>89,842,654</u>

## Notas a los Estados Financieros

A continuación se incluyen las cifras principales de los estados financieros de las compañías en las que la Compañía tiene inversión en acciones al 31 de diciembre de 2009:

	Al 31 de diciembre de 2009		Por el año terminado el 31 de diciembre de 2009	
	Total activos Q	Patrimonio de los accionistas Q	Total ingresos Q	Resultado del año Q
<b>Acciones:</b>				
<b>En moneda nacional:</b>				
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (a)	138,451,885	42,391,561	19,171,417	3,726,785
Proquinta, S.A. (b y c)	15,117,531	15,117,531	-	-
<b>En moneda extranjera:</b>				
Financiera G&T (Costa Rica), S.A. (a)	10,763,309,206	1,838,341,492	4,523,788,592	94,281,418
En colones costarricenses				
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. (b)	832,453	807,569	88,886	9,863
En dólares de los Estados Unidos de América				

(a) Cifras obtenidas de los informes de los auditores independientes, correspondientes a las auditorías de estados financieros de estas compañías al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009.

(b) Cifras no auditadas

(c) Los activos de esta compañía son principalmente bienes inmuebles valuados en Q15,102,031 de acuerdo con el avalúo realizado por valuador autorizado.

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se recibieron dividendos por las inversiones en acciones que la Compañía posee en Compañía Procesadora de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. equivalentes a Q6,633,224 y Q3,867,516 respectivamente (véase nota 22).

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Inmuebles y Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo				
Inmuebles	-	14,000,591	-	14,000,591
Mobiliario y equipo	336,235	2,165	(4,871)	333,529
Sistemas informáticos	1,707,768	1,313,941	(141,617)	2,880,092
Vehículos	-	567,883	-	567,883
	<u>2,044,003</u>	<u>15,884,580</u>	<u>(146,488)</u>	<u>17,782,095</u>
Depreciación acumulada	<u>(471,640)</u>	<u>(842,331)</u>	<u>146,488</u>	<u>(1,167,483)</u>
	<u>1,572,363</u>	<u>15,042,249</u>	<u>-</u>	<u>16,614,612</u>
Maquinaria y equipo dado en arrendamiento:	3,311,313	-	(3,311,313)	-
Depreciación acumulada	<u>(3,208,951)</u>	<u>(102,362)</u>	<u>3,311,313</u>	<u>-</u>
	<u>102,362</u>	<u>(102,362)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,674,725</u>	<u>14,939,887</u>	<u>-</u>	<u>16,614,612</u>

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo				
Mobiliario y equipo	799,850	-	(463,615)	336,235
Sistemas informáticos	891,964	1,351,769	(535,965)	1,707,768
Pinacoteca y obras de arte	40,839	-	(40,839)	-
Otros	118,779	-	(118,779)	-
	<u>1,851,432</u>	<u>1,351,769</u>	<u>(1,159,198)</u>	<u>2,044,003</u>
Depreciación acumulada	<u>(1,217,732)</u>	<u>(413,106)</u>	<u>1,159,198</u>	<u>(471,640)</u>
	<u>633,700</u>	<u>938,663</u>	<u>-</u>	<u>1,572,363</u>
Maquinaria y equipo dado en arrendamiento:	3,311,313	-	-	3,311,313
Depreciación acumulada	<u>(2,548,583)</u>	<u>(660,368)</u>	<u>-</u>	<u>(3,208,951)</u>
	<u>762,730</u>	<u>(660,368)</u>	<u>-</u>	<u>102,362</u>
Total	<u>1,396,430</u>	<u>278,295</u>	<u>-</u>	<u>1,674,725</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía dio de baja activos fijos totalmente depreciados por Q3,457,801 y Q1,159,198 respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros

### 11 Cargos Diferidos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas	826,325	826,325
Menos amortización acumulada	(567,390)	(484,758)
	<u>258,935</u>	<u>341,567</u>
Gastos anticipados:		
Impuestos y arbitrios	5,077,041	2,743,041
Proveeduría	707,674	597,992
Anticipo a proveedores	911,231	-
Otros	-	85,687
	<u>6,695,946</u>	<u>3,426,720</u>
	<u>6,954,881</u>	<u>3,768,287</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Saldo inicial	484,758	402,126
Más: Aumento por amortización del año cargada a gasto	82,632	82,632
Saldo final	<u>567,390</u>	<u>484,758</u>

### 12 Créditos Obtenidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Banco G&T Continental, S.A.		
Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 5% anual (8% en 2009) y vencimiento el 30 de diciembre de 2011 (27 de abril de 2010 en 2009), con un límite de Q70,000,000	64,219,884	47,248,532
Van	<u>64,219,884</u>	<u>47,248,532</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Vienen	64,219,884	47,248,532
Banco Industrial, S.A.		
Crédito fiduciario con tasa de interés del 8% anual y con vencimiento el 15 de mayo de 2011 (15 de mayo de 2010 en 2009)	50,000,000	50,000,000
Compañía Procesadora de Medios de Pago de Guatemala, S.A.		
Pagaré con garantía fiduciaria con tasa de interés del 0.1% anual y vencimiento el 28 de febrero de 2010	-	1,667,199
	<u>114,219,884</u>	<u>98,915,731</u>
Moneda extranjera:		
Banco G&T Continental, S.A.		
Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 6.75% anual para ambos años y vencimiento el 30 de diciembre de 2011 (14 de noviembre de 2010 en 2009), con un límite de US\$4,000,000	31,453,301	33,208,700
	<u>31,453,301</u>	<u>33,208,700</u>
	<u>145,673,185</u>	<u>132,124,431</u>

### 13 Obligaciones Financieras

El 27 de junio de 2005 la Bolsa de Valores Nacional, S.A. aprobó la inscripción a G&T Conticredit, S.A. para la emisión de pagarés por un cupo de Q100 millones o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, 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 US\$ dólares, 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. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las obligaciones financieras devengan una tasa de interés entre el 2.5% y 9.25% para ambos años.

## Notas a los Estados Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Pagarés Master	95,939,000	93,735,000
Pagarés Visa	8,585,000	24,385,000
	<u>104,524,000</u>	<u>118,120,000</u>
Moneda extranjera:		
Pagarés Master	48,025,385	63,142,480
	<u>152,549,385</u>	<u>181,262,480</u>

### 14 Gastos Financieros por Pagar

El detalle de los intereses por pagar incluidos en esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones financieras	313,154	6,992
Créditos obtenidos	3,014	3,288
	<u>316,168</u>	<u>10,280</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones financieras	2,522	2,629
	<u>2,522</u>	<u>2,629</u>
	<u>318,690</u>	<u>12,909</u>

### 15 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 26)	8,334,148	11,610,315
Establecimientos afiliados	3,530,318	2,773,623
Convenios	1,914,214	3,169,426
Ingresos por aplicar	1,641,781	1,698,944
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,273,413	1,307,188
Gastos por pagar	750,282	1,213,695
Van	<u>17,444,156</u>	<u>21,773,191</u>

## Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre	
		2010	2009
		Q	Q
	Vienen	17,444,156	21,773,191
	Retenciones	437,011	324,783
	Administración cajeros automáticos	115,440	223,977
	Otras	1,308,683	1,276,625
		<u>19,305,290</u>	<u>23,598,576</u>
Moneda extranjera:			
	Establecimientos afiliados	2,324,369	2,163,004
	Ingresos por aplicar	297,163	359,298
	Gastos por pagar	285,829	295,387
	Otras	88,358	-
		<u>2,995,719</u>	<u>2,817,689</u>
		<u>22,301,009</u>	<u>26,416,265</u>

### 16 Provisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

		31 de diciembre	
		2010	2009
		Q	Q
	Indemnizaciones	-	692,917
	Bonificaciones	652,282	569,404
	Aguinaldos	162,757	130,744
	Otras	983	32,838
		<u>816,022</u>	<u>1,425,903</u>

### 17 Capital Pagado

El capital autorizado de la Compañía es de trescientos millones de quetzales (Q300,000,000). El capital suscrito y pagado es de Q74,213,100, representado por 742,131 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una.

### 18 Reservas de Capital

Decreto de dividendos:

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se pagaron dividendos por Q22,000,000 y Q18,000,000 de conformidad con las Actas de Asamblea de Accionistas No.48 del 13 de julio de 2010 y No.31 del 4 de junio de 2009 respectivamente.

Asignación a directores: La asignación a directores corresponde al 10% sobre la utilidad del año antes de impuesto sobre la renta, de conformidad con la escritura social de la Compañía.

## Notas a los Estados Financieros

### 19 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas si no 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. La Compañía contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad del año anterior.

### 20 Margen por Inversión

Los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cuenta por cobrar tarjetahabientes	68,060,080	73,421,870
Inversiones	6,142,936	6,080,345
Disponibilidades	203,522	154,900
	<u>74,406,538</u>	<u>79,657,115</u>
Comisiones:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	12,283,999	13,011,670
Total productos financieros	<u>86,690,537</u>	<u>92,668,785</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(18,960,080)	(16,472,563)
Obligaciones financieras	<u>(13,018,114)</u>	<u>(13,803,653)</u>
	<u>(31,978,194)</u>	<u>(30,276,216)</u>
Comisiones:		
Tarjeta Electrón	(8,185,311)	(9,630,530)
Negociación de títulos valores	(141,825)	(175,096)
Otras	<u>(1,328,666)</u>	<u>(3,033,849)</u>
	<u>(9,655,802)</u>	<u>(12,839,475)</u>
Total gastos financieros	<u>(41,633,996)</u>	<u>(43,115,691)</u>
Margen por inversión	<u>45,056,541</u>	<u>49,553,094</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 21 Productos y Gastos por Servicios

Los productos y gastos por servicios se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Comisiones intercambios	26,965,996	27,932,971
Manejo de cuenta	5,510,544	5,977,252
Comisiones establecimientos afiliados	6,178,883	4,718,637
Otros	2,348,084	1,930,554
Total productos por servicios	<u>41,003,507</u>	<u>40,559,414</u>
Gastos:		
Comisiones por uso de tarjetas	<u>(154,542)</u>	<u>(156,299)</u>
	<u>40,848,965</u>	<u>40,403,115</u>

### 22 Otros Productos y Gastos de Operación

Los otros productos y gastos de operación se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos de operación:		
Variaciones cambiarias en moneda extranjera	2,618,319	-
Dividendos (nota 9)	6,633,224	3,867,516
	<u>9,251,543</u>	<u>3,867,516</u>
Gastos de operación:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación (nota 6)	<u>(12,983,746)</u>	<u>(20,331,598)</u>
	<u>(3,732,203)</u>	<u>(16,464,082)</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 23 Gastos de Administración

Los gastos de administración se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Funcionarios y empleados	19,506,559	20,186,385
Mercadeo y publicidad	8,175,218	7,235,024
Honorarios profesionales	6,609,923	4,399,524
Correo	2,465,947	2,400,135
Arrendamientos	1,500,089	1,352,930
Depreciaciones y amortizaciones	1,027,325	1,156,106
Papelería, útiles y suministros	572,713	585,474
Primas de seguros y fianzas	429,877	574,340
Donaciones	354,858	371,200
Impuestos, arbitrios y contribuciones	338,833	353,886
Reparaciones y mantenimiento	204,655	153,134
Otros	3,828,095	2,745,593
	<u>45,014,092</u>	<u>41,513,731</u>

### 24 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

Los productos y gastos extraordinarios se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones	1,066,902	1,454,922
Otros	73,186	3
	<u>1,140,088</u>	<u>1,454,925</u>
Gastos:		
Reclamos tarjetahabientes	(619,906)	(104,527)
Otros	(15,514)	(24,491)
	<u>(635,420)</u>	<u>(129,018)</u>
	<u>504,668</u>	<u>1,325,907</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 25 Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

Los productos y gastos de ejercicios anteriores se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Regularización de provisiones e ingresos por aplicar	2,118,834	3,084,972
Gastos:		
Regularización operaciones incoming	(989,333)	-
Regularización de impuestos y contribuciones	(51,600)	-
Otros	(9,074)	-
Complemento de provisiones	-	(29,980)
	<u>(1,050,007)</u>	<u>(29,980)</u>
	<u>1,068,827</u>	<u>3,054,992</u>

### 26 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2006 al 2010 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 ascendió a Q8,334,148 (Q11,610,315 en 2009), lo que representó una tasa efectiva del 21.52% (31.93% en 2009).

El siguiente detalle muestra la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta aplicable y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto.

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Ganancia bruta	38,732,706	36,359,295
Impuesto aplicable	12,007,139	11,271,381
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	2,597,997	4,649,721
Rentas exentas y no afectas	(6,270,988)	(4,310,787)
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>8,334,148</u>	<u>11,610,315</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 27 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
En moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	557,241,189	560,518,024
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	245,889,230	261,693,188
Márgenes por girar	68,780,116	85,751,468
Operaciones de reporto	45,168,000	50,168,000
Otras cuentas de orden	74,049,418	62,383,828
Cuentas de registro	58	39
	<u>991,128,011</u>	<u>1,020,514,547</u>
En moneda extranjera:		
Márgenes por girar	603,216	203,733
	<u>991,731,227</u>	<u>1,020,718,280</u>

- Compromisos y Contingencias**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar, créditos formalizados pendientes de ser entregados, obligaciones de la institución y por recompra de títulos-valores entregados en reporto.
- Clasificación de Inversiones y Cartera de Créditos**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Activos crediticios en moneda nacional y extranjera, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.
- Márgenes por Girar**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Márgenes por girar de créditos concedidos por el banco central, márgenes por girar de los créditos concedidos por instituciones financieras y márgenes por girar por los créditos concedidos por organismos internacionales y entidades extranjeras.
- Operaciones de Reporto**  
En esta cuenta se registra si las hay, el valor consignado en los contratos por operaciones de reporto.

## Notas a los Estados Financieros

- **Otras Cuentas de Orden**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de períodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia que después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes y los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial.

- **Cuentas de Registro**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si las hay: Documentos y valores en custodia, activos que hayan sido totalmente depreciados o amortizados, existencias de formas en blanco y tarjetas plásticas sin troquelar.

### 28 **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 debe 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 un 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.

La Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-140-2003 del 6 de noviembre de 2003, autorizó la conformación del Grupo Financiero G&T Continental 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.

El 31 de octubre de 2005 la Superintendencia de Bancos emitió la Resolución No.617-2005 que formalizó la conformación del Grupo Financiero G&T Continental.

El 28 de noviembre de 2007 la Junta Monetaria emitió la resolución JM-183-2007 que autorizó la incorporación al Grupo Financiero G&T Continental a las compañías:

- Financiera Guatemalteca, S.A.
- Banex Valores, S.A. y
- Banex International Bank Corp.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 GTC Bank Inc. se fusionó por absorción con Banex International Bank Corp.

## Notas a los Estados Financieros

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son:

- Banco G&T Continental, S.A. (empresa responsable)
- Financiera G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.
- Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- Contivalores, S.A.
- Asesoría en Valores, S.A.
- GTC Bank Inc.
- Financiera Guatemalteca, S.A. y
- Banex Valores, S.A.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Intereses	652,922	922,973
Servicios	185,194	98,675
	<u>838,116</u>	<u>1,021,648</u>
Gastos:		
Intereses	8,647,083	8,506,046
Servicios	1,790,000	447,611
	<u>10,437,083</u>	<u>8,953,657</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	10,754,513	8,469,115
Inversiones en valores	-	9,711,544
Cuentas por cobrar	182,996	726,606
Inversiones permanentes	33,695,800	33,695,800
Pasivos:		
Créditos obtenidos	95,673,186	80,457,232
Obligaciones financieras	48,517,371	81,199,174
Cuentas por pagar	726,065	661,158

## Notas a los Estados Financieros

### 29 Compromisos y Contingencias

- **Límites de crédito pre-autorizados**

Al 31 de diciembre de 2010 la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes Master Card y Visa hasta por Q132,308,725 y Q424,932,464 (Q149,490,193 y Q411,027,831 en 2009 respectivamente). Estos límites de crédito representan compromisos fuera del balance general, 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.

- **Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2010 están pendientes de resolución los ajustes fiscales resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria al ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2005, por montos de impuestos de Q3,231,855 más multas e intereses resarcitorios. Dicho litigio se encuentra en la fase contencioso- administrativa.

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, así como de la administración, hay probabilidad de que el resultado de dichos litigios sea favorable a la Compañía.

### 30 Administración de Riesgos

- **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 de concentración 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 pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos en el caso de la no utilización de instrumentos financieros por la contraparte, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

## Notas a los Estados Financieros

- **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.

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (obligaciones financieras, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, 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, en adición al mantenimiento del encaje regulatorio, 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 y Financiamiento del Terrorismo**

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 y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, 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 de un software adquirido para dicha actividad.

- **Riesgo Operacional**

Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos, o de hechos externos.

## Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo Regulatorio**

Es el riesgo de pérdida que se origina por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la Compañía. También incluye cualquier pérdida que pudiera surgir de cambios en requisitos regulatorios.

- **Riesgo de Solvencia**

Es el riesgo de pérdida que se origina de la posibilidad de que la Compañía no tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones o de falta capacidad de la Compañía de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.

### 31 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	2010 US\$	2009 US\$
Activos:		
Disponibilidades	1,022,088	705,093
Inversiones	429,108	439,108
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	4,873,373	5,204,085
Otras cuentas por cobrar	518,340	412,785
Inversiones permanentes	5,191,450	5,284,085
	<u>12,034,359</u>	<u>12,045,156</u>
Pasivos:		
Créditos obtenidos	3,925,000	3,975,000
Obligaciones financieras	5,993,000	7,558,000
Gastos financieros por pagar	315	315
Cuentas por pagar	373,830	337,270
	<u>10,292,145</u>	<u>11,870,585</u>
Posición neta	<u>1,742,214</u>	<u>174,571</u>

### 32 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren principalmente de las normas internacionales de información financiera en la contabilización de las siguientes operaciones:

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Registro y presentación de inversiones en acciones
- Registro y presentación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Deterioro de activos
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2011 y 2010**

(Con el informe de los Auditores Independientes)

**KPMG**

## **Índice del Contenido**

### **Informe de los Auditores Independientes**

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos del Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



## Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de G&T Conticredit, S.A. (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la administración de G&T Conticredit, S.A. con base en las disposiciones de información financiera contenidas en la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

#### ***Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros***

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos ya sea por fraude o error.

#### ***Responsabilidad de los Auditores Independientes***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría independiente incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría independiente también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la entidad; así como la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y proporciona una base razonable para nuestra opinión.

***Opinión de los Auditores Independientes***

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G&T Contieredit, S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

***Base de Contabilidad***

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que resumen la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Los estados financieros adjuntos están preparados para ayudar a que G&T Contieredit, S.A. cumpla con los requisitos de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. En consecuencia estos estados financieros pueden no ser adecuados para otro fin.

KPMG



Lic. Arturo José Aldana A.  
Colegiado No. CPA - 1379

28 de febrero de 2012

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2011 y 2010  
(Cifras expresadas en quetzales)

	2011 Q	2010 Q
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (nota 4)	29,701,196	29,269,203
Inversiones (nota 5)	24,848,849	33,938,691
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto (nota 6)	236,594,559	237,382,254
Productos financieros por cobrar (nota 7)	2,615,568	2,831,664
Otras cuentas por cobrar, neto (nota 8)	7,548,556	6,598,578
Bienes realizables (nota 9)	14,000,591	-
Inversiones permanentes (nota 10)	90,782,748	89,150,164
Inmuebles y muebles, neto (nota 11)	2,155,977	16,614,612
Cargos diferidos, neto (nota 12)	9,915,007	6,954,881
	<u>418,163,051</u>	<u>422,740,047</u>
<b>Pasivo y Capital Contable</b>		
Créditos obtenidos (nota 13)	154,012,103	145,673,185
Obligaciones financieras (nota 14)	151,215,304	152,549,385
Gastos financieros por pagar (nota 15)	204,991	318,690
Cuentas por pagar (nota 16)	24,202,426	22,301,009
Provisiones (nota 17)	979,266	816,022
Total pasivo	<u>330,614,090</u>	<u>321,658,291</u>
Capital contable (notas 18, 19 y 20)	<u>87,548,961</u>	<u>101,081,756</u>
Compromisos y contingencias (nota 30)	<u>418,163,051</u>	<u>422,740,047</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 28)	<u>964,244,292</u>	<u>991,731,227</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Resultados***Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2011 Q	2010 Q
Productos financieros (nota 21)	81,381,960	86,690,537
Gastos financieros (nota 21)	<u>(36,955,134)</u>	<u>(41,633,996)</u>
Margen por inversión	44,426,826	45,056,541
Productos por servicios (nota 22)	37,004,048	41,003,507
Gastos por servicios (nota 22)	<u>(155,094)</u>	<u>(154,542)</u>
Margen por servicios	36,848,954	40,848,965
Otros productos y gastos de operación, neto		
Productos de operación (nota 23):	1,850,175	9,251,543
Cuentas y valores incobrables (nota 6 y 23)	<u>(5,869,778)</u>	<u>(12,983,746)</u>
Margen por otros productos y gastos de operación	<u>(4,019,603)</u>	<u>(3,732,203)</u>
Margen operacional bruto	77,256,177	82,173,303
Gastos de administración (nota 24)	<u>(49,192,469)</u>	<u>(45,014,092)</u>
Margen operacional neto	28,063,708	37,159,211
Productos y gastos extraordinarios (nota 25)	492,239	504,668
Productos y gastos de ejercicios anteriores (nota 26)	<u>(1,052,945)</u>	<u>1,068,827</u>
Ganancia bruta	27,503,002	38,732,706
Impuesto sobre la renta (nota 27)	<u>(5,561,113)</u>	<u>(8,334,148)</u>
Ganancia neta	<u>21,941,889</u>	<u>30,398,558</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Movimientos del Capital Contable***Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2011 Q	2010 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 18):		
Saldo al inicio y al final del año	74,213,100	74,213,100
Reserva legal (nota 20):		
Saldo al inicio del año	4,288,760	3,051,311
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	1,519,928	1,237,449
Saldo al final del año	5,808,688	4,288,760
Reserva para futuros dividendos:		
Saldo al inicio del año	-	-
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	22,000,000	22,000,000
Traslado de reserva para eventualidades	10,000,000	-
Dividendos pagados (nota 19)	(32,000,000)	(22,000,000)
Saldo al final del año	-	-
Reserva para eventualidades:		
Saldo al inicio del año	4,513,953	4,513,953
Traslado de otras reservas	6,054,998	-
Traslado a la reserva para futuros dividendos	(10,000,000)	-
Saldo al final del año	568,951	4,513,953
Valuación de activos de recuperación dudosa:		
Saldo al inicio y al final del año	(15,382,253)	(15,382,253)
Otras reservas:		
Saldo al inicio del año	3,049,638	1,538,107
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	3,005,360	1,511,531
Traslado a la reserva para eventualidades	(6,054,998)	-
Saldo al final del año	-	3,049,638
Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones para la venta:		
Saldo al inicio del año	-	-
Movimiento del año	398,586	-
Saldo al final del año	398,586	-

(Continúa)

## Estados de Movimientos del Capital Contable

	2011 Q	2010 Q
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	30,398,558	24,748,980
Utilidad neta	21,941,889	30,398,558
	<u>52,340,447</u>	<u>55,147,538</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(1,519,928)	(1,237,449)
Traslado a la reserva para futuros dividendos	(22,000,000)	(22,000,000)
Asignación a directores (nota 19)	(3,873,270)	-
Traslado a otras reservas	(3,005,360)	(1,511,531)
	<u>(30,398,558)</u>	<u>(24,748,980)</u>
Saldo al final del año	21,941,889	30,398,558
Total capital contable	<u>87,548,961</u>	<u>101,081,756</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo***Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2011 Q	2010 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobro por intereses	69,827,157	74,406,537
Cobro por comisiones	11,554,803	12,283,999
Cobro por servicios	37,004,049	41,003,507
Pago por intereses	(30,730,343)	(31,978,193)
Pago por comisiones	(6,224,792)	(9,655,803)
Pago por servicios	(155,094)	(154,542)
Pago por gastos de administración	(47,500,650)	(43,985,599)
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	117,590,653	246,954,270
Egreso por inversión	(108,390,321)	(222,597,934)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	1,420,803,020	1,383,633,263
Egreso por desembolsos	(1,424,356,907)	(1,379,561,308)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	685,608,007	321,740,945
Egreso por amortización de créditos	(677,264,438)	(308,192,464)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	13,965,137	29,902,286
Egreso por redención o readquisición	(15,417,567)	(58,309,325)
Otros ingresos y (egresos) (neto)	(11,008,876)	(11,851,900)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>35,303,838</u>	<u>43,637,739</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Ingreso por desinversión	-	784,911
Egreso por inversión	(1,632,584)	(92,422)
Dividendos recibidos	621,912	6,633,224
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(2,151,265)	(17,776,794)
Otros ingresos de inversión, neto	290,092	3,860,875
Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de inversión	<u>(2,871,845)</u>	<u>(6,590,206)</u>

(Continúa)

**Estados de Flujos de Efectivo**

	<b>2011</b>	<b>2010</b>
	<b>Q</b>	<b>Q</b>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	<u>(32,000,000)</u>	<u>(22,000,000)</u>
Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de financiación	<u>(32,000,000)</u>	<u>(22,000,000)</u>
Aumento neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo	431,993	15,047,533
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>29,269,203</u>	<u>14,221,670</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	<u>29,701,196</u>	<u>29,269,203</u>

**Transacciones no Monetarias**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se efectuaron las siguientes transacciones no monetarias:

- Se aplicaron a la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes saldos considerados incobrables por Q8,292,226 y Q12,987,214 respectivamente.
- Se dieron de baja activos totalmente depreciados por Q164,139 y Q3,457,801 respectivamente.
- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se reclasificó de la cuenta de inmuebles y muebles Q14,000,591 a la cuenta de bienes realizables.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

### 1 Operaciones

G&T Conticredit, S. A. (la "Compañía") fue constituida por tiempo indefinido de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha 1 de julio de 2003. 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 con Master Card y Visa Internacional y se rige, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 6ª. Avenida 9-08 zona 9, Plaza Continental, Ciudad de Guatemala. La Controladora última de la Compañía es la entidad Corporación G&T Continental, S.A. constituida en la República de Guatemala.

### 2 Bases de Preparación

#### a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006.

El manual tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros (nota 29), Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

#### b Base de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los títulos – valores para la venta, los cuales son medidos a su valor razonable.

## Notas a los Estados Financieros

### c **Moneda de Presentación**

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.81 = US\$1.00 y Q8.01 = US\$1.00, respectivamente.

### d **Uso de Estimaciones**

En la preparación de estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes, la valuación de inversiones en valores, la valuación de bienes realizables y la recuperación de cuentas por cobrar.

El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a dichas estimaciones y supuestos.

## 3 **Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las políticas contables que se detallan a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se describe en la nota 33.

### a **Instrumentos Financieros**

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, disponibilidades, inversiones en valores, cuentas por cobrar tarjetahabientes, productos financieros por cobrar, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras, gastos financieros por pagar y cuentas por pagar.

#### i. **Inversiones**

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para la venta e inversiones permanentes.

- **Títulos Valores para la Venta**

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. Las compras y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

## Notas a los Estados Financieros

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no existe valor de cotización en bolsa, este se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores.

Cuando se trate de títulos emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se hace al costo de adquisición.

Las diferencias derivadas de la variación de precios se registran en el capital contable. Cuando el título valor se vende, la ganancia o pérdida acumulada en el capital contable se reconoce en el resultado del año.

- **Inversiones Permanentes**

Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora, se reconocen utilizando el método de costo, independientemente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en estas entidades. Los ingresos obtenidos de estas inversiones se registran sólo en la medida en que se distribuyen las ganancias acumuladas de la entidad participada (en la que se mantiene la inversión), surgidas después de la fecha de adquisición.

Las inversiones permanentes en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la adquisición y se mantienen registras al tipo de cambio histórico, de conformidad con lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Entidades sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

- ii. **Estimación por Valuación de Cuenta por Cobrar Tarjetahabientes y Cuentas por Cobrar**

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005, se registra contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

En caso ésta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

## Notas a los Estados Financieros

El 30 de diciembre de 2008, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-167-2008, que entró en vigencia el 5 de enero de 2009, ésta modifica algunos artículos del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito emitido en Resolución JM-93-2005 en cuanto a la constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas totalicen el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida, en un período que inició en marzo de 2009 y finalizó en junio de 2011.

Al concluir este período la sumatoria de las reservas o provisiones específicas y genéricas en ningún caso podrá ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

### iii. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en diez ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 24, 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 por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar en la fecha de corte mensual.

### iv. Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

En la cuenta convenios con tarjetahabientes se contabilizan los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses y recargos, más el impuesto al valor agregado sobre el saldo a financiar.

## b Inmuebles y Muebles

### i. Activos Adquiridos

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición.

### ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en los resultados del año, a medida que se efectúan.

## Notas a los Estados Financieros

Si la venta es a plazos y el valor de venta es mayor al valor en libros, la diferencia se contabiliza como una utilidad diferida, trasladándose a los resultados conforme se cobren las cuotas. Si el valor de venta es menor al valor en libros se contabiliza la pérdida en los resultados, independientemente si es al contado o a plazos.

Los productos, si los hubiere, procedentes de bienes realizables se contabilizan por el método de lo percibido.

### e **Indemnizaciones Laborales**

De acuerdo con las Leyes 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.

La política contable de la Compañía se apega a lo dispuesto por el Código de Trabajo. No se ha creado provisión para estos casos y cuando éstos se presentan, los pagos se reconocen como gasto en los resultados del año.

### f **Reconocimientos de Ingresos**

Los ingresos obtenidos por los conceptos siguientes se registran utilizando la base de acumulación o devengo en cuentas de resultados:

#### i. **Cargos por servicio:**

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

#### ii. **Intereses por extrafinanciamiento**

El total del financiamiento otorgado se registra 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.

#### iii. **Intereses por mora:**

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 acumuladas 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.

#### iv. **Comisiones cobradas a establecimientos afiliados:**

La Compañía tiene la política de cobrar a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, la cual al 31 de diciembre 2011 y 2010 oscila para ambos años entre el 0.75% y 6%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.

## Notas a los Estados Financieros

**v. Intereses devengados no percibidos**

Los intereses devengado no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala.

Para los conceptos indicados e los literales i, ii y iii anteriores, el registro contable se suspende cuando incurra en un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos.

**g Dividendos Decretados**

Los dividendos para los accionistas se decretan con base en beneficios justificados y realizados de conformidad con las disposiciones legales aplicables. En adición a la ganancia neta de cada año también se pueden distribuir las ganancias no distribuidas acumuladas en las cuentas de reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, rebajando la cuenta de reservas de capital y registrando una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

**h Asignaciones a Directores**

De conformidad con la Escritura Social de la Compañía, la Asamblea General de Accionistas aprueba anualmente el pago de asignaciones a directores de empresas del Grupo Financiero G&T Continental, proveniente de las utilidades de cada ejercicio contable. El monto asignado se rebaja de la cuenta reservas de capital y se registra una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decreta la asignación.

**i 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 (nota 2c).

**j Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación.

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio

## Notas a los Estados Financieros

### **k Impuesto Sobre la Renta**

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

### **l Provisiones**

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

### **m Equivalentes de Efectivo**

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha del estado financiero.

### **n Nuevas Regulaciones**

- **Reglamento para la Administración Integral de Riesgos**

El 27 de mayo de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-56-2011 "Reglamento para la Administración Integral de Riesgos", cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza o entidades off shore con relación a la administración integral de riesgos.

La Administración Integral de Riesgos es el proceso de identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado, operacional, país y otros inherentes al negocio, así como evaluar la exposición total a los riesgos. Esta regulación entró en vigencia el 1 de junio de 2011.

Las instituciones deberán implementar una administración integral de riesgos, acorde al nivel de tolerancia al riesgo, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realizan, con el propósito de evaluar la suficiencia de capital con relación a su exposición al riesgo.

Las instituciones deberán contar con un manual de administración integral de riesgos, el cual deberá incluir las políticas, procedimientos y sistemas de administración integral de riesgos aprobados por el Consejo.

## Notas a los Estados Financieros

Los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza o entidades off shore deben ajustarse a las disposiciones establecidas dentro de los 12 meses siguientes a la fecha en que cobre vigencia el Reglamento (1 de junio de 2012).

- **Reglamento para la Administración del Riesgo Tecnológico**

El 17 de agosto de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-102-2011 sobre el Reglamento para la Administración del Riesgo Tecnológico, cuyo objeto es establecer los lineamientos mínimos que los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza o entidades off shore y las empresas especializadas en servicios financieros que forman parte de un grupo financiero, deberán cumplir para administrar el riesgo tecnológico. Esta regulación entró en vigencia el 1 de septiembre de 2011.

Las instituciones deberán establecer e implementar políticas y procedimientos que les permitan realizar permanentemente una adecuada administración del riesgo tecnológico de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de sus operaciones.

Dichas políticas y procedimientos deberán comprender, como mínimo, las metodologías, herramientas o modelos de medición del riesgo tecnológico.

Las instituciones deberán presentar a la Superintendencia de Bancos un plan de implementación aprobado por el Consejo de Administración, para ajustarse a las disposiciones de esta normativa, dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha en que cobre vigencia esta resolución (1 de marzo de 2012).

La ejecución del plan indicado en el párrafo anterior, no deberá exceder de veinticuatro (24) meses contados a partir de vencido el plazo para la entrega de dicho plan (1 de marzo de 2014).

Las instituciones deberán enviar a la Superintendencia de Bancos de Guatemala el "Manual de Administración del Riesgo Tecnológico" y el "Plan de Continuidad de Operaciones de TI", dentro de los cinco (5) días siguientes de vencido el plazo para la ejecución del plan indicado en el párrafo anterior.

- **Reglamento para la Prestación de Servicios Financieros Móviles:**

El 7 de octubre de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-120-2011 Reglamento para la Prestación de Servicios Financieros Móviles cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, así como las empresas especializadas en emisión y/o administración de tarjetas de crédito que formen parte de un grupo financiero, en la prestación de servicios móviles. Este reglamento entró en vigencia el 1 de noviembre de 2011.

## Notas a los Estados Financieros

### 4 Disponibilidades

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Caja chica	-	1,000
Bancos del país	25,537,525	21,077,621
	<u>25,537,525</u>	<u>21,078,621</u>
Moneda extranjera:		
Bancos del país	2,614,611	1,320,509
Bancos del exterior	1,549,060	6,870,073
	<u>4,163,671</u>	<u>8,190,582</u>
	<u>29,701,196</u>	<u>29,269,203</u>

### 5 Inversiones

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
En títulos valores para la venta:		
Certificados de depósito a plazo constituidos en Banco de los Trabajadores, S.A. con interés anual entre 8.5% y 9% (9% en 2010) con vencimiento en octubre 2012 (septiembre 2011 para 2010)	11,000,000	15,000,000
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, con interés anual entre 8.8% y 9.8% con vencimiento en agosto 2023	10,000,000	-
Pagaré financiero emitido por Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. con interés anual del 5%	-	15,500,000
Van	<u>21,000,000</u>	<u>30,500,000</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Vienen	21,000,000	30,500,000
Moneda extranjera:		
En títulos valores para la venta:		
Banco G&T Continental El Salvador, S.A., bonos emitidos por American Intl. Group - AIG con interés anual del 7.3% y vencimiento a la vista para ambos años	3,848,849	3,438,691
	<u>3,848,849</u>	<u>3,438,691</u>
	<u>24,848,849</u>	<u>33,938,691</u>

### 6 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes, neto

La integración de las cuentas por cobrar tarjetahabientes por su situación es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	196,431,139	198,906,357
Vencidos:		
En cobro administrativo	6,682,114	7,877,508
En cobro judicial	3	1,882
	<u>6,682,117</u>	<u>7,879,390</u>
	<u>203,113,256</u>	<u>206,785,747</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	39,272,009	38,872,267
Vencidos:		
En cobro administrativo	192,907	180,285
En cobro judicial	593	609
	<u>193,500</u>	<u>180,894</u>
	<u>39,465,509</u>	<u>39,053,161</u>
Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta	<u>242,578,765</u>	<u>245,838,908</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(3,255,291)	(3,955,228)
Genérica	(2,728,915)	(4,501,426)
Total estimación por valuación	<u>(5,984,206)</u>	<u>(8,456,654)</u>
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	<u>236,594,559</u>	<u>237,382,254</u>

## Notas a los Estados Financieros

La integración de las cuentas por cobrar tarjetahabientes por categoría es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Deudores empresariales menores	4,766,852	4,838,126
De consumo	198,346,404	201,947,621
	<u>203,113,256</u>	<u>206,785,747</u>
Moneda extranjera:		
Deudores empresariales menores	4,118,130	3,699,989
De consumo	35,347,379	35,353,172
	<u>39,465,509</u>	<u>39,053,161</u>
Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta	<u>242,578,765</u>	<u>245,838,908</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(3,255,291)	(3,955,228)
Genérica	(2,728,915)	(4,501,426)
Total estimación por valuación	<u>(5,984,206)</u>	<u>(8,456,654)</u>
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	<u>236,594,559</u>	<u>237,382,254</u>

La integración de las cuentas por cobrar tarjetahabientes por garantía es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tarjetas de crédito	193,503,735	195,707,034
Convenios tarjetahabientes	8,845,840	1,732,032
Contiexpress	763,681	9,346,681
	<u>203,113,256</u>	<u>206,785,747</u>
Moneda extranjera:		
Tarjetas de crédito	<u>39,465,509</u>	<u>39,053,161</u>
Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta	<u>242,578,765</u>	<u>245,838,908</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(3,255,291)	(3,955,228)
Genérica	(2,728,915)	(4,501,426)
Total estimación por valuación	<u>(5,984,206)</u>	<u>(8,456,654)</u>
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	<u>236,594,559</u>	<u>237,382,254</u>

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos por cobrar 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.

Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes devengan tasas de interés anuales variables entre los porcentajes que se integran a continuación:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	%	%
Moneda nacional	0 y 60	24 y 78
Moneda extranjera	0 y 33	24 y 33

El movimiento de la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes se integra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Saldo al inicio del año	8,456,654	8,460,122
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados	5,869,778	12,983,746
Menos cargos por:		
Saldos aplicados a la estimación	(8,292,226)	(12,987,214)
Traslado a la estimación de cuentas por cobrar	(50,000)	-
	<u>(8,342,226)</u>	<u>(12,987,214)</u>
Saldo al final del año	<u>5,984,206</u>	<u>8,456,654</u>

### 7 Productos Financieros por Cobrar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	1,409,732	1,913,924
Inversiones	1,205,836	917,740
	<u>2,615,568</u>	<u>2,831,664</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 8 Otras Cuentas por Cobrar, neto

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011 Q	2010 Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar	1,566,209	1,144,834
Operaciones incoming	1,449,016	871,465
Impuesto al valor agregado	277,082	382,407
Deudores	201,070	55,528
	<u>3,493,377</u>	<u>2,454,234</u>
Moneda extranjera:		
Operaciones incoming	4,114,596	4,153,761
	<u>7,607,973</u>	<u>6,607,995</u>
Menos: Estimación por valuación	(59,417)	(9,417)
	<u>7,548,556</u>	<u>6,598,578</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la estimación por valuación no tuvo movimiento. El movimiento de la estimación por valuación de cuentas por cobrar por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se integra a continuación:

	2011 Q
Saldo al inicio del año	9,417
Más aumentos por:	
Traslado de la estimación de cuentas por cobrar a tarjetahabientes	50,000
Saldo al final del año	<u>59,417</u>

### 9 Bienes Realizables

Al 31 de diciembre de 2011 en esta cuenta se registran bienes inmuebles consistentes en cinco (5) apartamentos ubicados en el Edificio Atrium, diagonal seis 16-01 de la zona 10 de la Ciudad de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2010 estos bienes se encontraban registrados como parte de la cuenta de inmuebles y muebles (véase nota 11). Estos inmuebles fueron reclasificados en enero de 2011 de conformidad con el Oficio No.50-2011 de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, a la cuenta de bienes realizables - bienes para arrendamiento financiero.

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Inversiones Permanentes

La integración de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

	Porcentaje de partici- pación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión
			Por acción	Total	
			Q	Q	Q
Acciones:					
En moneda nacional:					
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	99.99	346,999	100	34,699,900	35,328,384
Proquinta, S.A.	99.52	207	500	103,500	15,031,086
Transferencias, S.A.	20.00	9,625	100	962,500	962,500
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	61	10	610	610
					<u>51,322,580</u>
En moneda extranjera:					
En colones costarricenses:					
Financiera G&T (Costa Rica), S.A.	100	1,523,893,921	CCR. 1	CCR. 1,523,893,921	25,571,946
En dólares de los Estados Unidos de América:					
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A.	100	500	US\$ 2,000	US\$ 1,000,000	7,514,530
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.		1,019	US\$ 1	US\$ 1,019	6,373,692
					<u>39,460,168</u>
<b>Total</b>					<u><b>90,782,748</b></u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se recibieron dividendos por la inversión en acciones de Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. por Q621,912 (véase nota 23)

## Notas a los Estados Financieros

A continuación se incluyen las cifras principales de los estados financieros de las compañías en las que la Compañía tiene inversión en acciones al 31 de diciembre de 2011:

	Al 31 de diciembre de 2011		Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011	
	Total Activos	Patrimonio de los accionistas	Total Ingresos	Resultado del año
Acciones:				
En moneda nacional:				
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (a)	145,087,867	44,723,625	16,695,751	1,139,520
Proquinta, S.A. (b y c)	15,114,322	15,113,260	-	(3,793)
En moneda extranjera:				
Financiera G&T Continental (Costa Rica), S.A. (a)				
En dólares de los Estados Unidos de América	28,747,234	4,964,138	3,403,204	220,922
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. (b)				
En dólares de los Estados Unidos de América	767,664	717,843	4,586	(7,353)

(a) Cifras obtenidas de los estados financieros auditados de esta compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

(b) Estados financieros no auditados.

(c) Los activos de esta compañía son principalmente bienes inmuebles valuados en Q15,102,184 de acuerdo con avalúo realizado por valuador autorizado.

## Notas a los Estados Financieros

La integración de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

	Porcentaje de partici- Pación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión Q
			Por acción Q	Total Q	
Acciones:					
En moneda nacional:					
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	96.54	335,000	100	33,500,000	33,695,800
Proquinta, S.A.	99.52	207	500	103,500	15,031,086
Transferencias, S.A.	20.00	9,625	100	962,500	962,500
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	61	10	610	610
					<u>49,689,996</u>
En moneda extranjera:					
En colones costarricenses:					
Financiera G&T (Costa Rica), S.A.	100	1,523,893,921	CCR. 1	CCR.1,523,893,921	25,571,946
En dólares de los Estados Unidos de América:					
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A.	100	500	US\$ 2,000	US\$ 1,000,000	7,514,530
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.		1,019	US\$1	US\$ 1,019	6,373,692
					<u>39,460,168</u>
Total					<u>89,150,164</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 se recibieron dividendos por la inversión en acciones de Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. por Q6,633,224 (véase nota 23)

## Notas a los Estados Financieros

A continuación se incluyen las cifras principales de los estados financieros de las compañías en las que la Compañía tiene inversión en acciones al 31 de diciembre de 2010:

	Al 31 de diciembre de 2010		Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010	
	Total Activos	Patrimonio de los accionistas	Total ingresos	Resultado del año
Acciones:				
En moneda nacional:				
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (a)	136,193,331	43,716,610	17,998,952	1,325,050
Proquinta, S.A. (b y c)	15,117,052	15,117,052	-	(632)
En moneda extranjera:				
Financiera G&T (Costa Rica), S.A. (a)				
En dólares de los Estados Unidos de América	28,709,294	3,785,421	3,342,681	136,112
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. (b)				
En dólares de los Estados Unidos de América	744,875	725,195	99,549	25,626

(a) Cifras obtenidas de los estados financieros auditados de esta compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(b) Estados financieros no auditados.

(c) Los activos de esta compañía son principalmente bienes inmuebles valuados en Q15,102,031 de acuerdo con el avalúo realizado por valuador autorizado.

## Notas a los Estados Financieros

### 11 Inmuebles y Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Traslados Q	Bajas Q	Saldo final Q
<b>31 de diciembre 2011</b>					
Costo:					
Inmuebles	14,000,591	-	(14,000,591)	-	-
Mobiliario y equipo	333,529	-	-	(3,817)	329,712
Sistemas informáticos	2,880,092	810,361	-	(160,322)	3,530,131
Vehículos	567,883	25,017	-	-	592,900
	<u>17,782,095</u>	<u>835,378</u>	<u>(14,000,591)</u>	<u>(164,139)</u>	<u>4,452,743</u>
Depreciación acumulada	(1,167,483)	(1,293,422)	-	164,139	(2,296,766)
Total	<u>16,614,612</u>	<u>(458,044)</u>	<u>(14,000,591)</u>	<u>-</u>	<u>2,155,977</u>
<b>31 de diciembre 2010</b>					
Costo:					
Inmuebles	-	14,000,591	-	-	14,000,591
Mobiliario y equipo	336,235	2,165	-	(4,871)	333,529
Sistemas informáticos	1,707,768	1,313,941	-	(141,617)	2,880,092
Vehículos	-	567,883	-	-	567,883
	<u>2,044,003</u>	<u>15,884,580</u>	<u>-</u>	<u>(146,488)</u>	<u>17,782,095</u>
Depreciación Acumulada	(471,640)	(842,331)	-	146,488	(1,167,483)
	<u>1,572,363</u>	<u>15,042,249</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,614,612</u>
Maquinaria y equipo dado en arrendamiento:					
Depreciación acumulada	3,311,313	-	-	(3,311,313)	-
	<u>(3,208,951)</u>	<u>(102,362)</u>	<u>-</u>	<u>3,311,313</u>	<u>-</u>
	<u>102,362</u>	<u>(102,362)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>1,674,725</u>	<u>14,939,887</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>16,614,612</u>

## Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Compañía dio de baja muebles totalmente depreciados por Q164,139 (Q3,457,801 en 2010) y trasladó inmuebles por Q14,000,591 al rubro de bienes realizables (véase nota 9).

### 12 Cargos Diferidos, neto

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas	826,325	826,325
Menos: amortización acumulada	(650,022)	(567,390)
	<u>176,303</u>	<u>258,935</u>
Gastos anticipados:		
Impuestos y arbitrios	7,875,278	5,077,041
Anticipo a proveedores	985,836	911,231
Proveeduría	877,590	707,674
	<u>9,738,704</u>	<u>6,695,946</u>
	<u>9,915,007</u>	<u>6,954,881</u>

El movimiento e integración de la amortización acumulada son los siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Saldo inicial	567,390	484,758
Más: Aumento por amortización del año cargada a gasto	82,632	82,632
Saldo final	<u>650,022</u>	<u>567,390</u>

### 13 Créditos Obtenidos

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Banco G&T Continental, S.A.		
Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 5% anual y vencimiento el 30 de diciembre de 2012 (30 de diciembre de 2011 en 2010), con un límite de Q70,000,000	62,939,596	64,219,884
Van	<u>62,939,596</u>	<u>64,219,884</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2011 Q	2010 Q
Vienen	62,939,596	64,219,884
Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 8% anual y vencimiento el 30 de diciembre de 2012, con un límite de Q10,000,000	9,868,241	-
Banco Industrial, S.A. Crédito fiduciario con tasa de interés del 8% anual y vencimiento el 15 de mayo de 2012 (15 de mayo de 2011 en 2010)	50,000,000	50,000,000
	<u>122,807,837</u>	<u>114,219,884</u>
Moneda extranjera:		
Banco G&T Continental, S.A. Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 6.75% anual para ambos años y vencimiento el 30 de diciembre de 2012 (30 de diciembre de 2011 en 2010), con un límite de US\$4,000,000	31,204,266	31,453,301
	<u>31,204,266</u>	<u>31,453,301</u>
	<u>154,012,103</u>	<u>145,673,185</u>

### 14 Obligaciones Financieras

El 27 de junio de 2005 la Bolsa de Valores Nacional, S.A. aprobó la inscripción a G&T Conticredit, S.A. para la emisión de pagarés por un cupo de Q100 millones o su equivalente en dólares de los Estados Unidos de América, 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 dólares de los Estados Unidos de América, 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. Al 31 de diciembre de 2011 las obligaciones financieras devengan una tasa de interés entre el 2.5% y 8.00% (2.5% y 9.25% en 2010).

## Notas a los Estados Financieros

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Pagarés Master	95,770,000	95,939,000
Pagarés Visa	8,635,000	8,585,000
	<u>104,405,000</u>	<u>104,524,000</u>
Moneda extranjera:		
Pagarés Master	46,810,304	48,025,385
	<u>151,215,304</u>	<u>152,549,385</u>

### 15 Gastos Financieros por Pagar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones financieras	194,869	313,154
Créditos obtenidos	7,664	3,014
	<u>202,533</u>	<u>316,168</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones financieras	2,458	2,522
	<u>204,991</u>	<u>318,690</u>

### 16 Cuentas por Pagar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 27)	5,561,113	8,334,148
Establecimientos afiliados	3,794,287	3,530,318
Gastos por pagar	3,114,662	750,282
Obligaciones por administración	1,818,697	115,440
Ingresos por aplicar	1,740,403	1,641,781
Convenios	1,410,022	1,914,214
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,172,994	1,273,413
Van	<u>18,612,178</u>	<u>17,444,156</u>

## Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre	
		2011	2010
		Q	Q
	Vienen	18,612,178	17,444,156
Retenciones		263,442	437,011
Otras		1,390,140	1,308,683
		<u>20,265,760</u>	<u>19,305,290</u>
Moneda extranjera:			
Establecimientos afiliados		2,514,111	2,324,369
Gastos por pagar		430,952	285,829
Ingresos por aplicar		302,950	297,163
Otras		688,653	88,358
		<u>3,936,666</u>	<u>2,995,719</u>
		<u>24,202,426</u>	<u>22,301,009</u>

### 17 Provisiones

La integración de esta cuenta es la siguiente:

		31 de diciembre	
		2011	2010
		Q	Q
Bonificaciones		766,714	652,282
Aguinaldos		212,552	162,757
Otras		-	983
		<u>979,266</u>	<u>816,022</u>

### 18 Capital Pagado

El capital autorizado de la Compañía es de trescientos millones de quetzales (Q300,000,000). El capital suscrito y pagado es de Q74,213,100, representado por 742,131 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una.

### 19 Reservas de Capital

Dividendos decretados:

- De conformidad con las Actas de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No.59 y No.62 del 4 de marzo y 21 de junio de 2011 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2010, un dividendo de Q22,000,000 y Q10,000,000 respectivamente.
- De conformidad con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No.48 del 13 de julio de 2010 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2009, un dividendo de Q22,000,000.

Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

## Notas a los Estados Financieros

Asignación a Directores:

La asignación a directores corresponde al 10% sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta del año, de conformidad con la escritura social de la Compañía.

### 20 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas si no 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. La Compañía contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad del año anterior.

### 21 Margen por Inversión

Los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se integran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cuenta por cobrar tarjetahabientes	63,661,021	68,060,080
Inversiones	6,062,764	6,142,936
Disponibilidades	103,372	203,522
	<u>69,827,157</u>	<u>74,406,538</u>
Comisiones:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	11,554,803	12,283,999
Total productos financieros	<u>81,381,960</u>	<u>86,690,537</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(18,589,352)	(18,960,080)
Obligaciones financieras	(12,140,990)	(13,018,114)
	<u>(30,730,342)</u>	<u>(31,978,194)</u>
Comisiones:		
Tarjeta Electrón	(4,413,298)	(8,185,311)
Negociación de títulos valores	(305,550)	(141,825)
Otras	(1,505,944)	(1,328,666)
	<u>(6,224,792)</u>	<u>(9,655,802)</u>
Total gastos financieros	<u>(36,955,134)</u>	<u>(41,633,996)</u>
Margen por inversión	<u>44,426,826</u>	<u>45,056,541</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 24 Gastos de Administración

Los gastos de administración se integran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Funcionarios y empleados	23,042,487	19,506,559
Mercadeo y publicidad	9,513,667	8,175,218
Honorarios profesionales	4,370,876	6,609,923
Comunicaciones	2,692,139	2,465,947
Primas de seguros y fianzas	2,319,018	429,877
Depreciaciones y amortizaciones	1,376,054	1,027,325
Arrendamientos	1,165,992	1,500,089
Donaciones	514,304	354,858
Papelería, útiles y suministros	362,113	572,713
Impuestos, arbitrios y contribuciones	338,162	338,833
Reparaciones y mantenimiento	110,359	204,655
Otros	3,387,298	3,828,095
	<u>49,192,469</u>	<u>45,014,092</u>

### 25 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

Los productos y gastos extraordinarios se integran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones	976,203	1,066,902
Otros	-	73,186
	<u>976,203</u>	<u>1,140,088</u>
Gastos:		
Reclamos tarjetahabientes	(297,308)	(619,906)
Otros	(186,656)	(15,514)
	<u>(483,964)</u>	<u>(635,420)</u>
	<u>492,239</u>	<u>504,668</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 26 Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

Los productos y gastos de ejercicios anteriores se integran a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2011 Q	2010 Q
Productos:		
Reclamos de seguro tarjetahabientes	551,502	-
Regularización de provisiones e ingresos por aplicar	298,180	2,118,834
Otros	1,455	-
	<u>851,137</u>	<u>2,118,434</u>
Gastos:		
Regularización de impuestos y contribuciones	(901,351)	(51,600)
Reclamos tarjetahabientes	(779,295)	-
Gastos no provisionados	(199,676)	-
Regularización operaciones incoming	-	(989,333)
Otros	(23,760)	(9,074)
	<u>(1,904,082)</u>	<u>(1,050,007)</u>
	<u>(1,052,945)</u>	<u>1,068,827</u>

### 27 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2007 al 2011 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 ascendió a Q5,561,113 (Q8,334,148 en 2010), lo que representó una tasa efectiva del 20.22% (21.52% en 2010).

En la siguiente página se muestra la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta aplicable y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto.

## Notas a los Estados Financieros

El 28 de noviembre de 2007 la Junta Monetaria emitió la resolución JM-183-2007 que autorizó la incorporación al Grupo Financiero G&T Continental a las compañías:

- Financiera Guatemalteca, S.A.
- Banex Valores, S.A. y
- Banex International Bank Corp.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 GTC Bank Inc. se fusionó por absorción con Banex International Bank Corp.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

- Banco G&T Continental, S.A. (empresa responsable)
- Financiera G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.
- Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- Contivalores, S.A.
- Asesoría en Valores, S.A.
- GTC Bank Inc.
- Financiera Guatemalteca, S.A. y (a)
- Banex Valores, S.A.

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, Financiera Guatemalteca, S.A. fue absorbida por Financiera G&T Continental, S.A. La fusión por absorción se realizó con saldos referidos al 30 de septiembre de 2011 y fue autorizada por la Junta Monetaria mediante resolución JM-47-2011 del 4 de mayo de 2011.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero G&T Continental y otras partes relacionadas se integran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos:		
Intereses	264,890	652,922
Servicios	74,415	185,194
Gastos:		
Intereses	7,096,956	8,647,083
Servicios	1,355,000	1,790,000
Capital contable:		
Asignación a directores del Grupo Financiero G&T Continental	3,873,270	-

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

	31 de diciembre	
	2011 Q	2010 Q
Activos:		
Disponibilidades	18,976,077	10,754,513
Cuentas por cobrar	56,143	182,996
Inversiones permanentes	33,695,800	33,695,800
Pasivos:		
Créditos obtenidos	104,012,103	95,673,186
Obligaciones financieras	47,302,493	48,517,371
Cuentas por pagar	55,017	726,065

### 30 Compromisos y Contingencias

- **Límites de crédito pre-autorizados**

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes Master Card y Visa hasta por Q127,704,993 y Q457,225,877 (Q132,308,725 y Q424,932,464 en 2010 respectivamente). Estos límites de crédito representan compromisos fuera del balance general, 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.

- **Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están pendientes de resolución los ajustes fiscales resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria al ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2006, por impuestos adicionales reclamados por Q3,231,855 más multas e intereses resarcitorios. Dicho litigio se encuentra en proceso contencioso administrativo.

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, así como de la administración, hay posibilidad de que el resultado de dichos litigios sea favorable a la Compañía, por lo que no se ha registrado reserva alguna al 31 de diciembre de 2011.

## Notas a los Estados Financieros

### 31 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	2011 US\$	2010 US\$
Activos:		
Disponibilidades	533,064	1,022,088
Inversiones	492,758	429,108
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	5,052,665	4,873,373
Otras cuentas por cobrar	526,781	518,340
Inversiones permanentes	5,191,950	5,191,450
	<u>11,797,218</u>	<u>12,034,359</u>
Pasivos:		
Créditos obtenidos	3,995,000	3,925,000
Obligaciones financieras	5,993,000	5,993,000
Gastos financieros por pagar	315	315
Cuentas por pagar	504,001	373,830
	<u>10,492,316</u>	<u>10,292,145</u>
Posición neta	<u>1,304,902</u>	<u>1,742,214</u>

### 32 Administración de Riesgos

- **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 de concentración 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 pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos en el caso de la no utilización de instrumentos financieros por la contraparte, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

- **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, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (obligaciones financieras, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, 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, en adición al mantenimiento del encaje regulatorio, 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 y Financiamiento del Terrorismo**

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 y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, 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 de un software adquirido para dicha actividad.

- **Riesgo de Tasa de Interés**

Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea a la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo Operacional**  
Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos, o de hechos externos.
- **Riesgo Regulatorio**  
Es el riesgo de pérdida que se origina por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la Compañía. También incluye cualquier pérdida que pudiera surgir de cambios en requisitos regulatorios.
- **Riesgo de Solvencia**  
Es el riesgo de pérdida que se origina de la posibilidad de que la Compañía no tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones o de falta capacidad de la Compañía de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.
- **Riesgo país:**  
Es el riesgo de pérdidas asociadas con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.

### 33 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren principalmente de las normas internacionales de información financiera en la contabilización de las siguientes operaciones:

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Registro y presentación de inversiones en acciones
- Registro y presentación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Deterioro de activos
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros
- Valuación de bienes realizables

**G&T CONTICREDIT, S.A.**  
**BALANCE GENERAL CONDENSADO AL: 30 de Junio de 2012**  
 (Cifras en Quetzales)

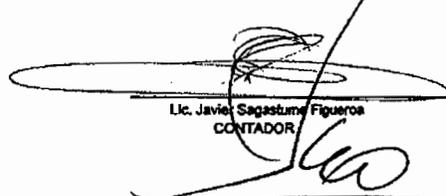
CATEGORIA	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA		CATEGORIA	MONEDA NACIONAL		MONEDA EXTRANJERA	
	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	TOTAL		MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA		
<b>COMPRAS</b>					<b>OBLIGACIONES DEPOSITARIAS</b>				
Depósitos del Banco Central	49,503,304.52	0.00	0.00		Depósitos Monetarios				
Depósitos del País		19,731,569.70	25,856,781.06		Depósitos de Ahorro				
Depósitos del Exterior		0.00	4,214,952.84		Depósitos a Plazo				
Depósitos a Compañías					Depósitos a la Orden				
Depósitos sobre el Exterior			0.00		Depósitos con Restricciones				
<b>VERSIONES</b>	99,859,800.00				<b>CREDITOS OBTENIDOS</b>	148,765,770.27			
Depósitos-Valores para Negociación					Del Banco Central				
Depósitos-Valores para la Venta		99,850,000.00	0.00		De Instituciones Financieras Nacionales	119,421,972.37		27,343,797.90	
Depósitos-Valores para su Vencimiento		0.00	0.00		De Instituciones Financieras Extranjeras	0.00		0.00	
Depósitos de Reporte		0.00	0.00		De Organismos Internacionales				
Depósitos de Participación		0.00	0.00		<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	226,023,068.14			
Depósitos pagados en compra de Valores		0.00	0.00		Bonos		0.00	0.00	
Depósitos por Valuación		0.00	0.00		Papeles Financieros		166,738,000.00	57,264,068.14	
					Obligaciones Financieras a la Orden		0.00	0.00	
					Obligaciones Financieras con Restricciones		0.00	0.00	
<b>CATEGORIA DE CREDITOS</b>	237,779,365.88				<b>GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR</b>	892,769.11	890,300.00	2,469.82	
Depósitos		201,499,923.88	38,304,142.27		<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	23,832,746.34	19,061,600.94	4,671,055.40	
Depósitos		11,356,851.35	216,622.39		<b>PROVISIONES</b>	2,322,893.88	2,322,893.88	0.00	
Depósitos por Valuación		13,597,774.01	0.00		SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS	0.00			
<b>PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR</b>	4,268,508.35	4,268,508.35	0.00		<b>OTRAS OBLIGACIONES</b>	0.00	0.00	0.00	
<b>DEBITOS POR COBRAR</b>	6,103,581.83	4,289,813.88	11,713,757.50		<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>	0.00	0.00	0.00	
Depósitos por Valuación		56,417.05	6,621,872.72		<b>SUMA DEL PASIVO</b>	398,837,847.74			
<b>BIENES REALIZABLES</b>	14,216,781.23	14,216,781.23	0.00		<b>OTRAS CUENTAS ACREEDORAS</b>	0.00			
Depósitos por Valuación		0.00	0.00		<b>CAPITAL CONTABLE</b>	74,213,200.00			
<b>VERSIONES PERMANENTES</b>	54,721,291.84	15,899,195.91	38,722,095.73		<b>CAPITAL PAGADO</b>		300,000,000.00		
Depósitos por Valuación		0.00	0.00		Capital Autorizado				
<b>OTRAS INVERSIONES</b>	0.00	0.00	0.00		(-) Capital No Pagado		225,796,800.00		
Depósitos por Valuación		0.00	0.00		Casa Matriz, Capital Asignado	0.00	0.00		
<b>CURSUALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS</b>	0.00				<b>APORTACIONES PERMANENTES</b>	15,301,531.96	15,301,531.96		
<b>DEBITOS Y MUEBLES</b>	1,761,515.19	3,968,898.30			<b>RESERVAS DE CAPITAL</b>				
Depósitos Acumulados		2,267,383.11			<b>RESERVA PARA ACTIVOS EXTRAORDINARIOS</b>	0.00	0.00		
<b>BIENES DIFERIDOS</b>	10,206,372.19	10,851,711.38			<b>REVALUACION DE ACTIVOS</b>	0.00	0.00		
Depósitos Acumulados		691,339.19			OBLIGACIONES SUBORDINADAS	0.00	0.00		
					(+) (-) GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUSION	0.00	0.00		
					(-) VALUACION DE ACTIVOS DE RECUPERACION DUDOSA	21,034,642.20	21,034,642.20		
					(-) PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS	0.00	0.00		
					<b>AJUSTES AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA</b>	0.00	0.00		
					(+) (-) GANANCIAS O PERDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE MERCADO DE LAS INVERSIONES	0.00	0.00		
					(+) (-) RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	0.00	0.00		
					(+) (-) RESULTADOS DEL EJERCICIO	13,325,782.93	13,325,782.93		
<b>SUMA DEL ACTIVO</b>	481,443,726.43				<b>SUMA DEL CAPITAL CONTABLE</b>	81,805,872.89			
					<b>SUMA PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL</b>	481,443,726.43			

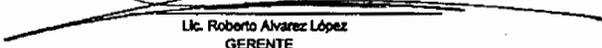
**RESERVAS, COMPROMISOS Y OTRAS RESPONSABILIDADES**

<b>RESPONSABILIDADES</b>		
RESERVAS Y COMPROMISOS		658,200,357.00
RESERVAS EN DEPOSITO		0.00
<b>OTRAS DE ORDEN</b>		
BIENES Y BIENES CEDIDOS EN GARANTIA		0.00
OTRAS CARTERA DE CREDITOS		0.00
BIENES POR OBRAR		37,618,789.73
CONTRATACIONES AJENAS		0.00
BIENES Y VALORES PROPIOS REMITIDOS		0.00
BIENES AUTORIZADAS DE OBLIGACIONES AJENAS		0.00
CONTRATACIONES FINANCIERAS		0.00
CONTRATACIONES FINANCIERAS AMORTIZADAS		0.00
BIENES SOBRE MERCADERIAS EN DEPOSITO		0.00
BIENES DE SEGUROS Y FIANZAS		0.00
CONTRATACIONES DE REPORTO		128,166,000.00
CONTRATACIONES DE ORDEN		96,482,956.86

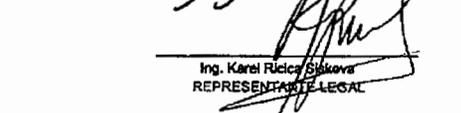
Cifras en moneda extranjera están expresados al tipo de cambio de referencia de Q.7.84614 por US\$1, publicado por el Banco de Guatemala el 30 de Junio de 2012.

Guatemala, 30 de Junio de 2012.

  
 Lic. Javier Sagastum Figueroa  
 CONTADOR

  
 Lic. Roberto Álvarez López  
 GERENTE

  
 Lic. Nelson Millán Cruz  
 AUDITOR

  
 Ing. Karel Ríos Biskova  
 REPRESENTANTE LEGAL

**G&T CONTICREDIT, S. A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO**  
Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2012  
(Cifras en Quetzales)

<b>PRODUCTOS FINANCIEROS</b>		<b>40,763,895.30</b>	
Intereses	35,080,326.57		
Comisiones	5,683,568.73		
Negociación de Títulos-Valores	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-		
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		<b>18,239,347.02</b>	
Intereses	16,435,853.25		
Comisiones	1,803,493.77		
Beneficios Adicionales	-		
Negociación de Títulos-Valores	-		
Cuota de Formación FOPA	-		
Productos no Cobrados	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-		
<b>MARGEN POR INVERSIONES</b>			<b>22,524,548.28</b>
<b>PRODUCTOS POR SERVICIOS</b>		<b>15,730,461.57</b>	
Comisiones por Servicios Diversos	13,727,024.06		
Arrendamientos	-		
Almacenaje	-		
Avalúos e Inspecciones	-		
Manejo de Cuenta	1,999,499.80		
Otros	3,837.71		
<b>GASTOS POR SERVICIOS</b>		<b>218,115.32</b>	
Comisiones por Servicios	218,115.32		
<b>MARGEN POR SERVICIOS</b>			<b>15,512,346.25</b>
<b>OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACION</b>			
<b>PRODUCTOS</b>		<b>2,138,008.12</b>	
Ganancia por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera	426,669.48		
Productos por Inversiones en Acciones	1,711,338.64		
Productos por Promoción de Empresas	-		
<b>GASTOS</b>		<b>4,793,975.90</b>	
Pérdida por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Pérdidas Cambiarias en Moneda Extranjera	-		
Cuentas Incobrables y de Duda Recuperación	4,793,975.90		
Gastos por Promoción de Empresas	-		
<b>MARGEN DE OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN</b>			<b>(2,655,967.78)</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL BRUTO</b>			<b>35,380,926.75</b>
<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>	<b>24,751,410.37</b>	<b>24,751,410.37</b>	<b>24,751,410.37</b>
<b>MARGEN OPERACIONAL NETO</b>			<b>10,629,516.38</b>
<b>PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS</b>		<b>2,123,412.29</b>	
Productos Extraordinarios	2,186,392.55		
Gastos Extraordinarios	62,980.26		
<b>PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES</b>		<b>572,854.26</b>	
Productos de Ejercicios Anteriores	1,868,696.52		
Gastos de Ejercicios Anteriores	1,293,842.26		<b>2,696,266.55</b>
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA</b>			<b>13,325,782.93</b>
Impuesto sobre la Renta	-		-
<b>GANANCIA (PÉRDIDA) NETA</b>			<b>13,325,782.93</b>

Guatemala, 30 de Junio de 2012

Lic. Javier Sagastume Figueroa  
CONTADOR

Lic. Roberto Alvarez López  
GERENTE

Lic. Nelson Millán Cruz  
AUDITOR

Ing. Karel Ricić Siskova  
REPRESENTANTE LEGAL

ENTIDAD: G&T CONTICREDIT, S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
Por el periodo del 1 de Junio de 2012 al 30 de Junio de 2012  
(Cifras en Quetzales)

DESCRIPCION	PARCIAL	TOTAL
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>		
Cobro por intereses	6,825,584.26	
Cobro por comisiones	975,190.51	
Cobro por servicios	2,811,038.38	
Pago por intereses	(3,448,666.52)	
Pago por comisiones	(280,944.52)	
Pago por servicios	(38,758.08)	
Pago por gastos de administración	(3,936,604.63)	
Ganancia o pérdida por negociación de títulos-valores (neto)	-	
Ganancia o pérdida cambiaria (neto)	-	
Ganancia o pérdida por tenencia o explotación de activos extraordinarios (neto)	-	
Inversiones (No consideradas como equivalentes de efectivo)		
--Ingreso por desinversión	94,992,529.48	
--Egreso por inversión	(176,083,814.82)	
Cartera de Créditos:		
--Ingreso por amortizaciones	120,884,433.88	
--Egreso por desembolsos	(133,485,235.49)	
Otras Inversiones		
--Ingreso por desinversión	-	
--Egreso por colocación	-	
Obligaciones Depositarias:		
--Ingreso por captaciones	-	
--Egreso por retiro de depósitos	-	
Créditos Obtenidos:		
--Ingreso por Créditos	153,348,528.12	
--Egreso por amortización de créditos	(164,403,854.44)	
Obligaciones Financieras:		
--Ingreso por colocación	82,243,009.04	
--Egreso por redención o readquisición	(22,215,784.05)	
Venta de Activos Extraordinarios	-	
Impuesto sobre la renta pagado	-	
Otros ingresos de operación	71,484,415.88	
Otros egresos de operación	(27,191,526.82)	
Flujo neto de efectivo por actividades de operación		2,281,540.16
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Inversiones permanentes		
--Ingreso por desinversión	-	
--Egreso por inversión	-	
Dividendos recibidos	-	
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	-	
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(158,214.73)	
Otros Ingresos inversión	-	
Otros egresos de inversión	(216,189.65)	
Ajuste al diferencial cambiario		
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de inversión		(374,404.38)
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION</b>		
Dividendos pagados	-	
Otras obligaciones:		
--Ingreso por otras captaciones	-	
--Egreso por retiro de otras captaciones	-	
Capital Contable (especificar)	-	
Otros ingresos de financiación	-	
Otros egresos de financiación	-	
Flujo de efectivo procedente de actividades de financiación		-
Incremento (Disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		1,907,135.78
Efectivo (disponibilidades) y equivalentes al efectivo al principio del periodo		47,596,168.74
Efectivo (disponibilidades) y equivalentes al efectivo al final del periodo		49,503,304.52
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO</b>		
DESCRIPCION	TOTALES	NETOS
Efectivo (disponibilidades) al inicio del periodo	47,596,168.74	
Inversiones (menor o igual a 3 meses de vencimiento)	-	
Ganancia o pérdida por variación en valor de mercado de títulos valores	-	
Efectivo y Equivalentes al efectivo		47,596,168.74
Efectos de las revaluaciones por variaciones en el tipo de cambio		-
Efectivo y Equivalentes al efectivo reexpresados		47,596,168.74

Guatemala, 30 de Junio de 2012

Lic. Javier Sagastume Figueroa  
CONTADOR

Lic. Nelson Millán Cruz  
AUDITOR

Lic. Roberto Alvarez López  
GERENTE

Ing. Karel Ríca Siskova  
REPRESENTANTE LEGAL



**MEMORIA DE LABORES**  
**G&T CONTICREDIT**  
**2009**

 6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



El Grupo Financiero G&T Continental seguimos fortaleciendo nuestro negocio a través de una coherentes y aprobadas estrategias, hábilmente ejecutada por la experiencia de nuestros equipos de Gerencias, Ejecutivos y Colaboradores a quienes se deben los resultados y metas alcanzadas y resguardadas por nuestros principio y valores que le confieren a la calidez necesaria para desarrollarse al lado de sus clientes.

Estrategias que pueden ser medidas a través con nuestros planes de expansión a nivel Centroamérica, el crecimiento de agencias y puntos de servicio en Guatemala y en Estados Unidos, en el lanzamiento de nuevos productos y servicios que contribuyen a bancarizar a segmentos de la población que antes no habían tenido acceso a ellos.

G&T Conficredit, S.A. fue constituida el 29 de Julio del 2003 en la República de Guatemala, como producto de la fusión de las empresas Inversiones G&T Continental, S.A. y Continental de Créditos, S.A. Bajo las leyes bancarias y financieras de dicho país.

En el año 2,002 la legislación guatemalteca, emite la *"Ley de Bancos y Grupos Financieros"*, que tiene como fin regular lo relativo a la creación, organización y funcionamiento de los bancos y grupos financieros autorizados para operar en Guatemala, bajo la Supervisión de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Esta legislación dictamina todo lo relativo a la estructura administrativa y operativa relacionada con el manejo de las empresas del grupo financiero,

X E.  
[Redacted signature area]

6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



Nombrando por ley como empresa responsable del Grupo Financiero G&T Continental a Banco G&T Continental.

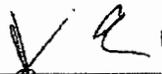
Las fortalezas actuales de G&T Conticredit, S.A. son:

- La calidad y cantidad de sus activos.
- Parte del segundo grupo financiero en Guatemala
- Excelente equipo gerencial, apoyado por un personal de línea altamente motivado.
- Cultura de servicio sólida a lo largo de la organización.
- Las obligaciones financieras están debidamente calzadas con las inversiones, lo que implica un bajo riesgo crediticio.

Además de las fortalezas antes descritas, G&T Conticredit, S.A. debe afrontar los siguientes retos:

- Profundizar relaciones con clientes actuales.
- Aumentar ingresos no dependientes del margen financiero.
- Profundizar oportunidades de negocio a través de la plataforma del Grupo Financiero.

A través de este documento les presentamos un breve reporte de las actividades realizadas por las diferentes áreas de G&T Conticredit, para el logro de sus objetivos 2009.



6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



### Comercial

La se lograron alcanzar satisfactoriamente las metas de facturación para el período 2009 , siendo los valores al cierre de dicho período, los siguientes (cifras en MM Qz.):

	2009
FACTURACION	889.29

### Financiera

El área Financiera está constituida por un conjunto de actividades tendientes a lograr los objetivos de custodiar e invertir los valores y recursos de una empresa, a mantener los sistemas de información adecuados para el control de activos y operaciones de dicha empresa ya proteger el capital invertido.

La función financiera resulta esencial para el éxito de toda organización, la liquidez y el equilibrio financiero son necesarios para sostener a las organizaciones. Podríamos decir que los objetivos del área financiera radican en:

- Lo que se necesita para mantener a la organización en periodos de expansión, de contracción y en los de recuperación.
- Las decisiones de optimizar de todas las actividades que conllevan a una organización al éxito.

En la actualidad podríamos describir algunas de las actividades que ejecuta el área financiera:

- Planeación para el control de las operaciones.
- Información e interpretación de los resultados de operaciones y de situación financiera.
- Evaluación y deliberación.
- Administración de impuestos.

6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838

- Informes a dependencias [redacted] mentales.
- Coordinación de la auditoría externa.
- Protección de los activos de la empresa.
- Evaluación del entorno económico.
- Funciones de Tesorería.
- Obtención de capitales.
- Relación con los inversionistas.
- Obtención de financiamiento a corto y a largo plazo.
- Banca y custodia.
- Crédito y cobranzas.
- Inversiones.

El área Financiera ayuda a planear, organizar, coordinar y controlar todas las funciones de la organización. Debe ser parte integral de la administración de un negocio.

Se relaciona con todas las áreas de la organización responsables de acciones o políticas sobre cualquier fase de la gestión de la compañía, es responsable de proteger la rentabilidad del negocio, así como los asuntos fiscales y todos aquellos informes necesarios para mantener el buen nombre y transparencia de la organización.

A continuación se presentan datos financieros importantes tanto de balance como de resultados.

- Captación de Recursos

Cerramos el periodo 2009 con los siguientes valores en el rubro de pagares financieros (cifras en MM Qtz).

[redacted]	[redacted]
G&T Conficredit	181.28

  
[redacted]  
6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



- **Activos**

Los rubros principales del activo, se detallan a continuación (cifras en MM Qtz):

Disponibilidades	14.22
Inversiones Temporales	58.30
Cartera de Créditos	253.18
Cuentas x Cobrar	8.85
Gastos Anticipados	0.00
Inversiones	89.84
Otros Activos	9.52
<b>Total</b>	<b>433.93</b>

- **Pasivos**

Se detallan a continuación, los principales rubros (cifras en MM Qtz):

Créditos Obtenidos	132.12
Obligaciones Financieras	181.28
Cuentas por pagar	26.42
Otros Pasivos	1.44
<b>Total</b>	<b>341.24</b>

- **Capital**

El período 2009 cerró con los siguientes rubros (cifras en MM Qtz):

Capital Pagado	74.21
Reserva Legal	9.10
Capital Complementario	9.37
<b>Total</b>	<b>92.68</b>



• **Estado de Resultados**

Durante el período 2009, se obtuvieron utilidades favorables para la operación las cuales se detallan a continuación (cifras en MM Qz.):

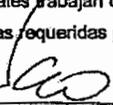
Utilidad Después de Impue-1	24.75
-----------------------------	-------

• **Balance General**

A continuación de manera resumida se exponen los principales rubros de balance (cifras en MM Qz.):

Total Activos	434
Total Pasivos	341
Capital Contable	93

Agradecemos a los señores Accionistas por depositar su confianza en los diferentes equipos de trabajo los cuales trabajan día a día con altos estándares profesionales para alcanzar las metas requeridas por la corporación.

  
Lic. Roberto Álvarez  
Representante Legal

  
6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



**MEMORIA DE LABORES**  
**G&T CONTICREDIT, S.A.**

**2010**



X 6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



El Grupo Financiero G&T Continental seguimos fortaleciendo nuestro negocio a través de coherentes y aprobadas estrategias, hábilmente ejecutadas por la experiencia de nuestros equipos de Gerencias, Ejecutivos y Colaboradores a quienes se deben los resultados y metas alcanzadas y resguardadas por nuestros principio y valores que le confieren a la calidez necesaria para desarrollarse al lado de sus clientes.

Estrategias que pueden ser medidas a través con nuestros planes de expansión a nivel Centroamérica, el crecimiento de agencias y puntos de servicio en Guatemala y en Estados Unidos, en el lanzamiento de nuevos productos y servicios que contribuyen a bancarizar a segmentos de la población que antes no habían tenido acceso a ellos.

G&T Conticredit, S.A. fue constituida el 29 de Julio del 2003 en la República de Guatemala, como producto de la fusión de las empresas Inversiones G&T Continental, S.A. y Continental de Créditos, S.A. Bajo las leyes bancarias y financieras de dicho país.

En el año 2,002 la legislación guatemalteca, emite la "*Ley de Bancos y Grupos Financieros*", que tiene como fin regular lo relativo a la creación, organización y funcionamiento de los bancos y grupos financieros autorizados para operar en Guatemala, bajo la Supervisión de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Esta legislación dictamina todo lo relativo a la estructura administrativa y operativa relacionada con el manejo de las empresas del grupo financiero,



Nombrando por ley como empresa responsable del Grupo Financiero G&T Continental a Banco G&T Continental.

Las fortalezas actuales de G&T Conticredit, S.A. son:

- La calidad y cantidad de sus activos.
- Parte del segundo grupo financiero en Guatemala
- Excelente equipo gerencial, apoyado por un personal de línea altamente motivado.
- Cultura de servicio sólida a lo largo de la organización.
- Las obligaciones financieras están debidamente calzadas con las inversiones, lo que implica un bajo riesgo crediticio.

Además de las fortalezas antes descritas, G&T Conticredit, S.A. debe afrontar los siguientes retos:

- Profundizar relaciones con clientes actuales.
- Aumentar ingresos no dependientes del margen financiero.
- Profundizar oportunidades de negocio a través de la plataforma del Grupo Financiero.

A través de este documento les presentamos un breve reporte de las actividades realizadas por las diferentes áreas de G&T Conticredit, para el logro de su objetivos 2010.



6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



### Comercial

Se lograron alcanzar satisfactoriamente las metas de facturación para el período 2,010 siendo los valores al cierre de dicho período, los siguientes (cifras en MM Qtz.):

FACTURACION	2010
G&T Conticredit	949.57

### Financiera

El área Financiera está constituida por un conjunto de actividades tendientes a lograr los objetivos de custodiar e invertir los valores y recursos de la empresa, a mantener los sistemas de información adecuados para el control de activos y operaciones de dicha empresa y a proteger el capital invertido.

La función financiera resulta esencial para el éxito de toda organización, la liquidez y el equilibrio financiero son necesarios para sostener a las organizaciones. Podríamos decir que los objetivos del área financiera radican en:

- Lo que se necesita para mantener a la organización en periodos de expansión, de contracción y en los de recuperación.
- Las decisiones de optimizar de todas las actividades que conllevan a una organización al éxito.

En la actualidad podríamos describir algunas de las actividades que ejecuta el área financiera:

- Planeación para el control de las operaciones.
- Información e interpretación de los resultados de operaciones y de situación financiera.
- Evaluación y deliberación.
- Administración de impuestos.
- Informes a dependencias gubernamentales.



6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



- **Activos**

Los rubros principales del activo, se detallan a continuación (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros</b>	<b>2010</b>
Disponibilidades	29.27
Inversiones Temporales	33.94
Cartera de Créditos	237.38
Cuentas por Cobrar	6.60
Inmuebles, Muebles	16.61
Inversiones	89.15
Otros Activos	9.79
	<b>422.74</b>

- **Pasivos**

Se detallan a continuación, los principales rubros (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros</b>	<b>2010</b>
Créditos Obtenidos	145.67
Obligaciones Financieras	152.55
Cuentas por Pagar	22.30
Otros Pasivos	1.14
	<b>321.66</b>

- **Capital**

El período 2010 cerró con los siguientes rubros (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros</b>	<b>2010</b>
Capital Pagado	74.21
Reserva Legal	11.85
Capital Complementario	15.02
	<b>101.08</b>

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

6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



- Coordinación de la auditoría externa.
- Protección de los activos de la empresa.
- Evaluación del entorno económico.
- Funciones de Tesorería.
- Obtención de capitales.
- Relación con los inversionistas.
- Obtención de financiamiento a corto y a largo plazo.
- Banca y custodia.
- Crédito y cobranzas.
- Inversiones.

El área Financiera ayuda a planear, organizar, coordinar y controlar todas las funciones de la organización. Debe ser parte integral de la administración de un negocio.

Se relaciona con todas las áreas de la organización responsables de acciones o políticas sobre cualquier fase de la gestión de la compañía, es responsable de proteger la rentabilidad del negocio, así como los asuntos fiscales y todos aquellos informes necesarios para mantener el buen nombre y transparencia de la organización.

A continuación se presentan datos financieros importantes tanto de balance como de resultados.

- Captación de Recursos

Cerramos el periodo 2010 con los siguientes valores en el rubro de pagares financieros (cifras en MM Qtz).

PAGARES FINANCIEROS	2010
G&T Conticredit	152.55



6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



- **Estado de Resultados**

Durante el período 2010, se obtuvieron utilidades favorables para la operación las cuales se detallan a continuación (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros 2010</b>	
Utilidad después del impuesto	<b>30.40</b>

- **Balance General**

A continuación de manera resumida se exponen los principales rubros de balance (cifras en MM Qtz.):

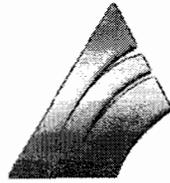
<b>Principales Rubros 2010</b>	
Total Activos	<b>422.74</b>
Total Pasivos	<b>321.66</b>
Capital Contable	<b>101.08</b>

Agradecemos a los señores Accionistas por depositar su confianza en los diferentes equipos de trabajo los cuales trabajan día a día con altos estándares profesionales, para alcanzar las metas requeridas por la corporación.

Lic. Roberto Álvarez  
Representante Legal



6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838



**MEMORIA DE LABORES**  
**G&T CONTICREDIT, S.A.**  
**2011**

*Handwritten signature or mark.*

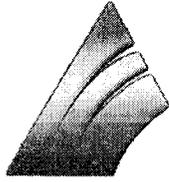
*Handwritten mark.*



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

**6a. Avenida 9-08, Zona 9 Edificio Plaza G&T Continental Guatemala, Ciudad Teléfono: 2338-6838**

**Avenida**



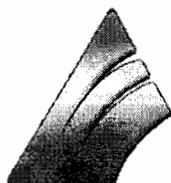
El Grupo Financiero G&T Continental seguimos fortaleciendo nuestro negocio a través de coherentes y aprobadas estrategias, hábilmente ejecutadas por la experiencia de nuestros equipos de Gerencias, Ejecutivos y Colaboradores a quienes se deben los resultados y metas alcanzadas y resguardadas por nuestros principio y valores que le confieren a la calidez necesaria para desarrollarse al lado de sus clientes.

Estrategias que pueden ser medidas a través con nuestros planes de expansión a nivel Centroamérica, el crecimiento de agencias y puntos de servicio en Guatemala y en Estados Unidos, en el lanzamiento de nuevos productos y servicios que contribuyen a bancarizar a segmentos de la población que antes no habían tenido acceso a ellos.

G&T Conticredito S.A. fue constituida el 29 de Julio del 2003 en la República de Guatemala, como resultado de la fusión de las empresas Inversiones G&T Continental, S.A. y Continental de Créditos, S.A. Bajo las leyes bancarias y financieras de dicho país.

En el año 2,002 la legislación guatemalteca, emite la *"Ley de Bancos y Grupos Financieros"*, que tiene como fin regular lo relativo a la creación, organización y funcionamiento de los bancos y grupos financieros autorizados para operar en Guatemala, bajo la Supervisión de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Esta legislación dictamina todo lo relativo a la estructura administrativa y operativa relacionada con el manejo de las empresas del grupo financiero,



Nombrando por ley como empresa responsable del Grupo Financiero G&T Continental a Banco G&T Continental.

Las fortalezas actuales de G&T Conticredit, S.A. son:

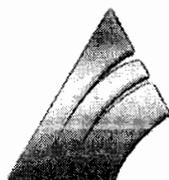
- La calidad y cantidad de sus activos.
- Parte del segundo grupo financiero en Guatemala
- Excelente equipo gerencial, apoyado por un personal de línea altamente motivado.
- Cultura de servicio sólida a lo largo de la organización.
- Las obligaciones financieras están debidamente calzadas con las inversiones, lo que implica un bajo riesgo crediticio.

Además de las fortalezas antes descritas, G&T Conticredit, S.A. debe afrontar los siguientes retos:

- Profundizar relaciones con clientes actuales.
- Aumentar ingresos no dependientes del margen financiero.
- Profundizar oportunidades de negocio a través de la plataforma del Grupo Financiero.

A través de este documento les presentamos un breve reporte de las actividades realizadas por las diferentes áreas de G&T Conticredit, para el logro de su objetivos 2011.





### Comercial

Se lograron alcanzar satisfactoriamente las metas de facturación para el período 2,011 siendo los valores al cierre de dicho período, los siguientes (cifras en MM Qtz.):

FACTURACION	2011
G&T Conticredit	1,013.51

### Financiera

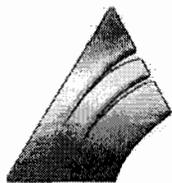
El área Financiera está constituida por un conjunto de actividades tendientes a lograr los objetivos de custodiar e invertir los valores y recursos de la empresa, a mantener los sistemas de información adecuados para el control de activos y operaciones de dicha empresa y a proteger el capital invertido.

La función financiera resulta esencial para el éxito de toda organización, la liquidez y el equilibrio financiero son necesarios para sostener a las organizaciones. Podríamos decir que los objetivos del área financiera radican en:

- Lo que se necesita para mantener a la organización en períodos de expansión, de contracción y en los de recuperación.
- Las decisiones de optimizar de todas las actividades que conllevan a una organización al éxito.

En la actualidad podríamos describir algunas de las actividades que ejecuta el área financiera:

- Planeación para el control de las operaciones.
- Información e interpretación de los resultados de operaciones y de situación financiera.
- Evaluación y deliberación.
- Administración de impuestos.
- Informes a dependencias gubernamentales.



- Coordinación de la auditoría externa.
- Protección de los activos de la empresa.
- Evaluación del entorno económico.
- Funciones de Tesorería.
- Obtención de capitales.
- Relación con los inversionistas.
- Obtención de financiamiento a corto y a largo plazo.
- Banca y custodia.
- Crédito y cobranzas.
- Inversiones.

El área Financiera ayuda a planear, organizar, coordinar y controlar todas las funciones de la organización. Debe ser parte integral de la administración de un negocio,

Se relaciona con todas las áreas de la organización responsables de acciones o políticas sobre cualquier fase de la gestión de la compañía, es responsable de proteger la rentabilidad del negocio, así como los asuntos fiscales y todos aquellos informes necesarios para mantener el buen nombre y transparencia de la organización.

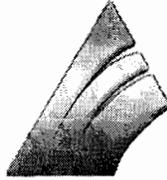
A continuación se presentan datos financieros importantes tanto de balance como de resultados.

- Captación de Recursos

Cerramos el período 2011 con los siguientes valores en el rubro de pagares financieros (cifras en MM Qtz).

PAGARES FINANCIEROS		2011
G&T Conticredit		151.22

G&T CONTICREDIT, S.A.



- **Activos**

Los rubros principales del activo, se detallan a continuación (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros</b>	<b>2011</b>
Disponibilidades	29.70
Inversiones Temporales	24.85
Cartera de Créditos	236.59
Cuentas por Cobrar	7.54
Inmuebles, Muebles	2.16
Inversiones	90.78
Otros Activos	26.54
	<b>418.16</b>

- **Pasivos**

Se detallan a continuación, los principales rubros (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros</b>	<b>2011</b>
Créditos Obtenidos	154.01
Obligaciones Financieras	151.22
Cuentas por Pagar	24.20
Otros Pasivos	1.18
	<b>330.61</b>

- **Capital**

El período 2011 cerró con los siguientes rubros (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros</b>	<b>2011</b>
Capital Pagado	74.21
Reserva Legal	5.81
Capital Complementario	7.53
	<b>87.55</b>



- **Estado de Resultados**

Durante el período 2011, se obtuvieron utilidades favorables para la operación las cuales se detallan a continuación (cifras en MM Qtz.):

<b>Principales Rubros</b>		<b>2011</b>
Utilidad después del impuesto		<b>21.94</b>

- **Balance General**

A continuación de manera resumida se exponen los principales rubros de balance (cifras en MM Qtz):

<b>Principales Rubros</b>		<b>2011</b>
Total Activos		<b>418.16</b>
Total Pasivos		<b>330.61</b>
Capital Contable		<b>87.55</b>

Agradecemos a los señores Accionistas por depositar su confianza en los diferentes equipos de trabajo los cuales trabajan día a día con altos estándares profesionales, para alcanzar las metas requeridas por la corporación.

Lic. Roberto Álvarez  
Representante Legal