

**Credomatic de Guatemala, S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012**

**con cifras correspondientes para 2011**

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

**KPMG**

## **Índice del Contenido**

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

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Movimientos de Capital Contable

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de Credomatic de Guatemala, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Credomatic de Guatemala, S.A. (la "Compañía"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Compañía de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria.

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

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria, el cual representa una base de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, y también es responsable del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a 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 también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

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

*Opinión*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credomatic de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2012, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

*Énfasis en un Asunto*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, la cual difiere en algunos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la nota 31.

KPMG

  
Lic. Hugo Rodríguez A.  
Colegiado No. CPA - 637

20 de febrero de 2013

**Balance General**

Al 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011  
(Cifras expresadas en quetzales)

	2012 Q	2011 Q
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (nota 4)	595,800,961	359,025,773
Inversiones (nota 5)	-	15,621,660
Cartera de créditos, neto (nota 6)	1,185,362,579	898,437,831
Productos financieros por cobrar (nota 7)	313,548	285,529
Cuentas por cobrar, neto (nota 8)	210,792,355	161,965,571
Muebles, neto (nota 9)	50,949,038	44,004,617
Cargos diferidos, neto (nota 10)	23,627,768	18,204,939
	<u>2,066,846,249</u>	<u>1,497,545,920</u>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
Créditos obtenidos (nota 11)	277,168,117	192,122,445
Obligaciones financieras (nota 12)	914,905,500	662,469,300
Gastos financieros por pagar (nota 13)	15,320,429	13,403,476
Cuentas por pagar (nota 14)	139,750,604	107,847,495
Provisiones (nota 15)	4,878,346	4,115,763
Créditos diferidos (nota 16)	2,345,374	24,487,853
Total pasivo	<u>1,354,368,370</u>	<u>1,004,446,332</u>
Capital contable (nota 17)	<u>712,477,879</u>	<u>493,099,588</u>
	<u>2,066,846,249</u>	<u>1,497,545,920</u>
Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden (nota 24)	<u>4,709,858,024</u>	<u>3,492,721,285</u>
Compromisos y contingencias (nota 27)	<u>4,147,303,166</u> ✓	<u>1,624,473,147</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011  
(Cifras expresadas en quetzales)

	2012	2011
	Q	Q
Productos financieros (nota 18)	853,839,314	715,373,433
Gastos financieros (nota 18)	<u>(67,087,348)</u>	<u>(57,728,469)</u>
Margen por inversión	<u>786,751,966</u>	<u>657,644,964</u>
Productos y gastos por servicios, neto (nota 19)	<u>(81,922,302)</u>	<u>(64,144,650)</u>
Otros productos y gastos de operación, neto (nota 20)	<u>(39,513,367)</u>	<u>(10,307,673)</u>
Margen operacional bruto	<u>665,316,297</u>	<u>583,192,641</u>
Gastos de administración (nota 21)	<u>(244,344,982)</u>	<u>(217,110,473)</u>
Margen operacional neto	<u>420,971,315</u>	<u>366,082,168</u>
Productos extraordinarios (nota 22)	<u>43,381,626</u>	<u>1,899,039</u>
Ganancia bruta	<u>464,352,941</u>	<u>367,981,207</u>
Impuesto sobre la renta (nota 23)	<u>(50,563,125)</u>	<u>(41,426,212)</u>
Ganancia neta	<u>413,789,816</u>	<u>326,554,995</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Movimientos del Capital Contable**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011  
(Cifras expresadas en quetzales)*

	2012 Q	2011 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 17):		
Saldo al inicio del año	35,000,000	35,000,000
Capitalización de utilidades	19,785,000	-
Saldo al final del año	<u>54,785,000</u>	<u>35,000,000</u>
Reserva legal (nota 17):		
Saldo al inicio del año	72,919,893	57,671,685
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	16,327,749	15,248,208
Saldo al final del año	<u>89,247,642</u>	<u>72,919,893</u>
Ganancia por cambios en el valor de mercado de las inversiones disponibles para la venta (nota 5):		
Saldo al inicio del año	-	1,683,893
Movimiento del año	-	(1,683,893)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	385,179,695	353,409,050
Utilidad neta	413,789,816	326,554,995
	<u>798,969,511</u>	<u>679,964,045</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(16,327,749)	(15,248,208)
Capitalización de utilidades (nota 17)	(19,785,000)	-
Dividendos pagados (nota 17)	(194,411,525)	(279,536,142)
	<u>(230,524,274)</u>	<u>(294,784,350)</u>
Saldo al final del año	<u>568,445,237</u>	<u>385,179,695</u>
 Total capital contable	 <u>712,477,879</u>	 <u>493,099,588</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Flujos de Efectivo**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011  
(Cifras expresadas en quetzales)*

	2012 Q	2011 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros de intereses	482,953,128	381,420,021
Cobros por comisiones	370,886,186	333,949,661
Cobros de servicios	122,594,018	118,485,945
Pago por intereses	(63,110,737)	(53,792,679)
Pago por comisiones	(3,976,611)	(3,935,789)
Pago por gastos de administración	(244,344,982)	(217,110,473)
Pago por servicios	(204,516,320)	(182,626,845)
Ganancia (pérdida cambiaria) (neto)	9,281,349	(10,307,673)
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	15,633,380	29,690,389
Egreso por inversión	-	(29,777,526)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	6,467,600,979	5,817,749,310
Egreso por desembolsos	(6,743,726,737)	(5,925,269,128)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	610,370,500	359,663,594
Egreso por amortización de créditos	(522,636,708)	(529,265,386)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	1,660,211,882	676,183,300
Egreso por redención o readquisición	(1,411,696,920)	(541,998,300)
Impuesto sobre la renta pagado	(50,563,125)	(41,426,212)
Otros egresos:		
Otros egresos de operación	(36,335,755)	(1,725,839)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>458,623,527</u>	<u>179,906,370</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(27,436,814)	(20,501,472)
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	-	694,847
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(27,436,814)</u>	<u>(19,806,625)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(194,411,525)	(279,536,142)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(194,411,525)</u>	<u>(279,536,142)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	236,775,188	(119,436,397)
Disponibilidades al inicio del año	359,025,773	478,462,170
Disponibilidades al final del año	<u>595,800,961</u>	<u>359,025,773</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## **Notas a los Estados Financieros**

*31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011*

### **1 Operaciones**

Credomatic de Guatemala, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 9 de julio de 1975 como una sociedad anónima para operar por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en el otorgamiento de créditos fiduciarios bajo la modalidad de tarjeta de crédito. La Compañía se encarga de la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.

Sus operaciones corresponden a la banca y se rigen, 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 Avenida Petapa 38-39, Zona 12, ciudad de Guatemala. La controladora última de la Compañía es la entidad Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. constituida en la República de Colombia.

### **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 (MIC) aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006.

El MIC 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 26), 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 activos y pasivos financieros y los activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo.

## Notas a los Estados Financieros

### c **Moneda de Presentación**

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda funcional y de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de Q7.90 = US\$1.00 (Q7.81 = US\$1.00 para 2011).

### 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 cartera de tarjeta de crédito, la valuación de inversiones en valores y la recuperación cuentas por cobrar.

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

## 3 **Principales Políticas Contables**

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas han sido preparadas y son responsabilidad de la administración. Las políticas contables que se resumen 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 31.

### 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, cartera de tarjeta de crédito, productos financieros por cobrar, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras, gastos financieros por pagar y cuentas por cobrar y pagar que tengan origen contractual.

#### i. **Inversiones**

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

- **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**

### **3 Principales Políticas Contables (continuación)**

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, se determina con base en la normativa contable relacionada con la valuación de inversiones en valores. Cuando se trata 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 resultado de la variación de precios se registran en el capital contable. Cuando el título valor se vende, la ganancia o pérdida acumuladas en el capital contable se reconocen en el resultado del año.

#### **ii. Estimación por Valuación de Cartera de Créditos 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, la Compañía debe registrar 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, esta reserva 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 modificó 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.

La sumatoria de las reservas o provisiones específicas y genéricas en ningún caso puede 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 al 1, 4, 7, 10, 13, 16, 19, 22, 25 y 28 días de cada mes.

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Principales Políticas Contables (continuación)

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 transacciones por parte del tarjetahabiente. Las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar e ingresos devengados en las fechas de corte mensual.

iv. **Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento Tarjeta de Crédito**

En la cuenta de "extrafinanciamiento por cobrar" se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito.

b **Muebles**

i. **Activos Adquiridos**

Los 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 muebles se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente. Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Mobiliario, equipo de oficina	20
Equipo de cómputo	25
Vehículos	20
Otros	20

El gasto por depreciación se registra contra los resultados del año.

No se asigna valor residual alguno a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos son vendidos o retirados.

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Principales Políticas Contables (continuación)

**c Amortización**

Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan por el método de línea recta y el porcentaje anual es establecido con base en los términos del contrato o carta compromiso, por lo que la tasa anual usada oscila entre 10% y 20%.

**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. Se ha registrado una provisión para estos casos y aunque la Compañía es responsable por este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración y cuando se efectúan son absorbidos por la provisión.

**e Provisión para Redención de Millas**

La Compañía registra una provisión para la redención de millas a que se hacen acreedores los tarjetahabientes en función de los consumos realizados.

La administración registra una estimación basándose en el comportamiento de redención de millas por parte de los tarjetahabientes. Los resultados reales pueden diferir de esta estimación.

**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. Intereses y cargos por servicio**

Los intereses y cargos por servicio se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (a) iii. 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.

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Principales Políticas Contables (continuación)

A partir de mayo de 2011, los intereses por extrafinanciamiento se reconocen únicamente al momento de hacer el cargo mensual de las cuotas de capital de extrafinanciamiento.

**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 2012 y 2011 oscila entre el 0.5% y 10%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.

Para las operaciones del punto i al iii indicados anteriormente, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de noventa días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando 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 sean extornados. 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.

**g Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos fiscales emitidos por los proveedores.

**h 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 acumuladas en las cuentas de reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.

## **Notas a los Estados Financieros**

### **3 Principales Políticas Contables (continuación)**

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

**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 la fecha cuando se registra la operación y la de su cancelación o la del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

**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 Nuevas Regulaciones**

Reformas al Decreto No.19-2002, Ley de Bancos y Grupos Financieros:  
El 28 de agosto de 2012 el Congreso de la República de Guatemala emitió el Decreto No.26-2012 el cual fue publicado el 26 de septiembre de 2012. Este Decreto contiene reformas importantes a la Ley de Bancos y Grupos Financieros y entrará en vigencia el 1 de abril de 2013.

## Notas a los Estados Financieros

### 4 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja	10,844	13,127,679
Bancos del país	146,395,630	55,049,475
	<u>146,406,474</u>	<u>68,177,154</u>
En moneda extranjera:		
Bancos del país	245,910,262	89,719,747
Bancos del exterior	203,484,225	201,128,872
	<u>449,394,487</u>	<u>290,848,619</u>
	<u>595,800,961</u>	<u>359,025,773</u>

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de bancos del exterior en moneda extranjera, corresponde a inversiones en dos certificados de depósito a plazo del BAC International Bank Inc. por US\$15,000,000 y US\$10,750,000 con vencimientos el 17 de mayo y 5 de julio de 2013 y tasa anual del 2.75% y 3.00 respectivamente (certificado de depósito a plazo del BAC International Bank Inc. por US\$15,000,000 y US\$10,750,000 con vencimientos el 18 de mayo y 5 de julio de 2012 y tasa anual del 2.75% en 2011). Estos montos están convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c).

### 5 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2011 las inversiones corresponden a un Certibono emitido por el Gobierno de Guatemala con vencimiento el 17 de diciembre de 2020, a una tasa anual de 4.90%, por un monto de US\$2,000,000 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c).

Esta inversión está valuada al costo de adquisición por ser un título emitido por el Ministerio de Finanzas Públicas.

## Notas a los Estados Financieros

### 6 Cartera de Créditos, neto

El detalle de la cartera de créditos por situación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	1,632,627,072	1,353,324,157
Vencidos:		
En proceso de prórroga	19,458,378	10,635,360
	<u>1,652,085,450</u>	<u>1,363,959,517</u>
Menos:		
Operaciones de factoraje (nota 26)	(427,808,270)	(425,442,786)
	<u>1,224,277,180</u>	<u>938,516,731</u>
Estimación por valuación específica	(8,266,151)	(4,723,308)
Estimación por valuación genérica	(30,648,450)	(35,355,592)
Total estimación por valuación	<u>(38,914,601)</u>	<u>(40,078,900)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>1,185,362,579</u>	<u>898,437,831</u>

Al 31 de diciembre de 2012 los saldos de documentos por cobrar incluidos como parte de la cartera de tarjetas de crédito por un monto de Q9,634,824 (Q10,414,569 en 2011) corresponden a convenios suscritos con tarjetahabientes con 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. Estos préstamos devengan interés mensual de 2.5% para ambos años.

Las operaciones de tarjeta de crédito devengan tasas de cargos por servicios e interés mensual variables que oscilan entre 3.75% y 4.5% para ambos años.

Las operaciones de factoraje se realizaron con Banco de América Central, S.A. compañía relacionada por un monto máximo de Q500,000,000; los intereses que genere la cartera factorada corresponderán a Banco de América Central, S.A.

El detalle de la cartera de créditos por su categoría es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Cartera de créditos:		
De consumo:		
Tarjetas de crédito	1,642,085,707	1,354,948,011
	<u>1,642,085,707</u>	<u>1,354,948,011</u>
Empresariales menores:		
Tarjetas de crédito	9,999,743	9,011,506
Cartera de créditos, bruta	<u>1,652,085,450</u>	<u>1,363,959,517</u>
Operaciones de factoraje (nota 26)	(427,808,270)	(425,442,786)
	<u>1,224,277,180</u>	<u>938,516,731</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 6 Cartera de Créditos, neto (continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(8,266,151)	(4,723,308)
Genérica	(30,648,450)	(35,355,592)
Total estimación por valuación	<u>(38,914,601)</u>	<u>(40,078,900)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>1,185,362,579</u>	<u>898,437,831</u>

Los movimientos contables de la estimación por valuación de la cartera de créditos se detallan a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Saldo al inicio del año	40,078,900	40,078,900
Mas aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados	48,794,716	-
	<u>88,873,616</u>	<u>40,078,900</u>
Menos cargos por:		
Cuentas incobrables	(49,959,015)	-
	<u>(49,959,015)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>38,914,601</u>	<u>40,078,900</u>

Durante el año finalizado el 31 de diciembre de 2011, la Compañía declaró créditos como incobrables por un total de Q39 millones, importe que se compenso con los ingresos obtenidos en el mismo periodo derivado de la recuperación de créditos previamente declarados como incobrables, por lo que no se afectaron las estimaciones por valuación. A partir del ejercicio 2012, el Consejo de Administración de la Compañía decidió enmendar el procedimiento, registrando contablemente los créditos declarados como incobrables con cargo a las estimaciones por valuación y reconociendo como productos extraordinarios las recuperaciones correspondientes (ver nota 22).

Las cuentas individuales correspondientes a las cancelaciones aplicadas a la provisión de cuentas incobrables se mantienen en un registro auxiliar que permite continuar con la gestión de cobranza.

## Notas a los Estados Financieros

### 7 Productos Financieros por Cobrar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Disponibilidades		
Depósitos a plazo en moneda extranjera	313,548	279,237
Inversiones		
En títulos valores para la venta	-	6,292
	<u>313,548</u>	<u>285,529</u>

Al 31 de diciembre de 2012 el saldo de los productos financieros en moneda extranjera corresponde a US\$39,678 (US\$36,555 en 2011) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c).

### 8 Cuentas por Cobrar, neto

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (a)	60,649,036	72,556,791
Pagos por cuenta ajena	4,328,023	-
Impuestos arbitrios y contribuciones	2,859,854	3,995,257
Derechos por servicios	748,837	675,403
Anticipo sobre sueldos	3,272	-
Moneda extranjera:		
Outgoing por intercambio internacional	142,203,333	84,579,552
Otras cuentas por cobrar	-	158,568
	<u>210,792,355</u>	<u>161,965,571</u>

(a) El saldo de estas cuentas se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Outgoing por intercambio local	45,007,627	38,524,520
Rechazos tarjeta de débito 5B	1,499,446	2,804,574
Transacciones tarjeta de débito		
BAC	2,602,412	3,383,425
Otros	11,539,551	27,844,272
	<u>60,649,036</u>	<u>72,556,791</u>

## Notas a los Estados Financieros

## 9 Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	136,281,124	24,075,723	(2,850,399)	157,506,448
Sistemas informáticos	14,966,194	2,464,168	(29,387)	17,400,975
Vehículos	5,446,514	896,923	(877,149)	5,466,288
	<u>156,693,832</u>	<u>27,436,814</u>	<u>(3,756,935)</u>	<u>180,373,711</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo, sistemas informáticos y vehículos	(112,689,215)	(20,105,717)	3,370,259	(129,424,673)
	<u>(112,689,215)</u>	<u>(20,105,717)</u>	<u>3,370,259</u>	<u>(129,424,673)</u>
Total	<u>44,004,617</u>	<u>7,331,097</u>	<u>(386,676)</u>	<u>50,949,038</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 9 Muebles, neto (continuación)

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	121,874,124	15,823,947	(1,416,947)	136,281,124
Sistemas informáticos	11,267,054	3,762,164	(63,024)	14,966,194
Vehículos	5,320,461	915,361	(789,308)	5,446,514
	<u>138,461,639</u>	<u>20,501,472</u>	<u>(2,269,279)</u>	<u>156,693,832</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo, sistemas informáticos y vehículos	(95,367,150)	(19,236,026)	1,913,961	(112,689,215)
	<u>(95,367,150)</u>	<u>(19,236,026)</u>	<u>1,913,961</u>	<u>(112,689,215)</u>
Total	<u>43,094,489</u>	<u>1,265,446</u>	<u>(355,318)</u>	<u>44,004,617</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Cargos Diferidos, neto

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas	24,101,197	24,101,197
Otros	40,360	40,360
	<u>24,141,557</u>	<u>24,141,557</u>
Menos: amortización acumulada	(10,448,424)	(8,108,716)
	<u>13,693,133</u>	<u>16,032,841</u>
Gastos anticipados:		
Materiales y suministros	1,339,968	1,511,862
Proveeduría	182,439	72,021
Otros	8,412,228	588,215
	<u>9,934,635</u>	<u>2,172,098</u>
	<u>23,627,768</u>	<u>18,204,939</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Amortización mejoras a propiedades	
	2012	2011
	Q	Q
Saldo inicial	8,108,716	5,769,008
Más:		
Aumento por amortización del año cargada a gasto	2,339,708	2,339,708
Total	<u>10,448,424</u>	<u>8,108,716</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 11 Créditos Obtenidos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la integración de esta cuenta es la siguiente:

Préstamo otorgado por	2012 Q	2011 Q	Tipo de préstamo	Tasa de interés	Vencimiento
De instituciones financieras nacionales:					
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	35,168,117	25,168,117	Fiduciario	6.50%	18/08/2013
Banco Reformador, S.A.	30,000,000	20,000,000	Fiduciario	6.50%	21/03/2013
Banco Industrial, S.A.	120,000,000	30,000,000	Fiduciario	6.50%	04/06/2013
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	-	54,954,328	Fiduciario	6.50%	23/12/2012
Banco G&T Continental, S.A.	80,000,000	-	Fiduciario	6.50%	30/11/2013
Banco Internacional, S.A.	12,000,000	12,000,000	Fiduciario	9.00%	25/03/2013
Banco de América Central, S.A.	-	50,000,000	Fiduciario	7.50%	03/08/2013
	<u>277,168,117</u>	<u>192,122,445</u>			

## Notas a los Estados Financieros

### 12 Obligaciones Financieras

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
En moneda nacional:		
Pagarés financieros:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada	891,198,600	662,469,300
En moneda extranjera:		
Pagarés financieros:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada	23,706,900	-
	<u>914,905,500</u>	<u>662,469,300</u>

Quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías Oferta Pública Bursátil la autorización para la emisión de los Pagarés Credomatic de Guatemala I y Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I, el 20 de junio de 2005; y el 14 de abril de 2011, quedó inscrita la emisión de los pagarés Credomatic de Guatemala II, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q800,000,000, US\$50,000,000 y Q600,000,000 respectivamente. Los recursos obtenidos han sido destinados a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y el plazo de éstos es de diez años, que vencerán el 17 de julio de 2015 (Credomatic de Guatemala I y US\$ I y 14 de abril 2021 para Credomatic de Guatemala II). Los pagarés financieros devengan una tasa de interés variable que oscila entre el 4.65% y 8.50% anual en moneda nacional y 0.75% en moneda extranjera.

### 13 Gastos Financieros por Pagar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intereses:		
Pagarés financieros	15,311,661	13,084,983
Instituciones financieras nacionales	-	318,493
	<u>15,311,661</u>	<u>13,403,476</u>
Moneda extranjera:		
Intereses:		
Pagarés financieros	8,768	-
	<u>8,768</u>	<u>-</u>
	<u>15,320,429</u>	<u>13,403,476</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 14 Cuentas por Pagar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Establecimientos afiliados	9,704,211	9,296,326
Impuesto sobre la renta por pagar (notas 23)	5,065,419	4,577,887
Administradores de cajeros automáticos	2,711,000	1,134
Gastos por pagar	11,320,815	13,026,915
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	11,446,667	10,544,960
Contribuciones laborales	259,184	221,492
Otros impuestos por pagar	24,522,929	21,195,914
Impuestos sobre productos financieros	40,173	20,071
Otras cuentas por pagar (a)	71,767,233	47,896,501
	<u>136,837,631</u>	<u>106,781,200</u>
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	990,467	148,747
Órdenes de pago	144,358	2,378
Depósitos en garantía	59,349	108,177
	<u>1,194,174</u>	<u>259,302</u>
	<u>138,031,805</u>	<u>107,040,502</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas:		
Otras cuentas por pagar	1,714,848	803,088
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
	3,951	3,905
	<u>1,718,799</u>	<u>806,993</u>
	<u>139,750,604</u>	<u>107,847,495</u>

## Notas a los Estados Financieros

(a) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Moneda nacional:		
Sobregiros bancarios	23,457,196	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 26)	16,932,233	18,277,278
Proveedores	8,449,875	12,804,489
Intereses por pagar factoraje	6,439,256	5,190,990
Sobregiros cartera vigente	6,391,692	4,552,426
Cargos por servicios	4,584,870	-
Otras	2,387,371	3,813,865
Millas Taca	2,118,000	136,000
Sobrantes de ATM	581,740	577,293
Servicio de cajeros 5B	425,000	425,000
Extrafinanciamiento disponible	-	2,119,160
	<u>71,767,233</u>	<u>47,896,501</u>

### 15 Provisiones

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Aguinaldos	172,970	154,867
Bonificaciones	2,416,270	1,970,111
Indemnizaciones	2,289,106	1,990,785
	<u>4,878,346</u>	<u>4,115,763</u>

### 16 Créditos Diferidos

Esta cuenta corresponde a los ingresos que la Compañía ya percibió pero que no se han devengado.

La integración de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Saldo al inicio del año	24,487,853	86,934,939
Percibido	38,209	46,021,158
Devengado	(22,180,688)	(108,468,244)
Saldo al final del año	<u>2,345,374</u>	<u>24,487,853</u>

## **Notas a los Estados Financieros**

### **17 Capital Contable**

#### Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital autorizado asciende a Q135,000,000 distribuido en 1,350,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una, y el capital pagado asciende a Q54,785,000.

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-04/2012 del 28 de diciembre de 2012, se decretó como parte del proyecto de capitalización de utilidades del 2011, una transferencia de Q19,785,000 de la cuenta utilidades acumuladas a la cuenta de capital pagado, de modo que las correspondientes ciento noventa y siete mil ochocientos cincuenta (197,850) acciones ordinarias sean suscritas, emitidas y distribuidas entre los accionistas ordinarios de la sociedad.

#### Dividendos Decretados y Pagados

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-01/2012 del 01 de febrero de 2012, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2011, un dividendo de Q194,411,525. Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA – 01/2011 del 26 de abril de 2011, No. AGA – 02/2011 del 24 de junio de 2011 y No. AGA – 03/2011 del 28 de noviembre de 2011, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2010, un dividendo de Q106,002,848, Q15,533,294 y Q158,000,000, respectivamente. El monto total de dividendo pagados del período asciende a Q279,536,142. Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

#### 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 neta del año anterior.

## Notas a los Estados Financieros

### 18 Margen por Inversión

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	474,399,001	372,691,456
Inversiones	276,079	1,236,535
Disponibilidades	8,278,048	7,492,030
	<u>482,953,128</u>	<u>381,420,021</u>
Comisiones:		
Cartera de créditos	369,329,321	331,981,571
Otras	1,556,865	1,971,841
	<u>370,886,186</u>	<u>333,953,412</u>
Total productos financieros	<u>853,839,314</u>	<u>715,373,433</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(7,193,009)	(10,617,407)
Obligaciones financieras	(55,917,728)	(43,175,273)
Pérdida valor de mercado	(632,004)	-
	<u>(63,742,741)</u>	<u>(53,792,680)</u>
Comisiones:		
Otras	(3,344,607)	(3,935,789)
Total gastos financieros	<u>(67,087,348)</u>	<u>(57,728,469)</u>
Margen por inversión	<u>786,751,966</u>	<u>657,644,964</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 19 Productos y Gastos por Servicios, neto

El detalle de los productos y gastos por servicios se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Productos por servicio:		
Cargos de administración moratoria	25,605,295	30,056,314
Cargos por sobregiro	24,943,150	20,405,125
Cargos por servicios retiros ATM	5,404,512	4,832,126
Pérdida, robo y fraude (PRF)	20,605,589	23,555,654
Manejo de cuenta	3,697,127	2,342,055
Intereses moratorios tarjeta de crédito	1,526,837	1,603,602
Otros ingresos tarjeta de crédito	38,247,152	34,208,606
Saldos a favor	1,336,262	421,497
Otros	1,228,094	1,057,216
	<u>122,594,018</u>	<u>118,482,195</u>
Gastos por servicio:		
Cobranzas	(7,644,691)	(8,810,354)
Comisiones pagadas intercambio local	(162,766,681)	(135,410,700)
Comisiones pagadas	(3,282,059)	(8,824,870)
Comisiones outgoing local	(27,875,110)	(27,004,537)
Otras	(2,947,779)	(2,576,384)
	<u>(204,516,320)</u>	<u>(182,626,845)</u>
	<u>(81,922,302)</u>	<u>(64,144,650)</u>

### 20 Otros Productos y Gastos de Operación, neto

El detalle de los otros gastos de operación se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Pérdida cambiaria, neto	-	(10,307,673)
Ganancia cambiaria, neto	9,281,349	-
Estimación de cuentas incobrables (nota 6)	(48,794,716)	-
	<u>(39,513,367)</u>	<u>(10,307,673)</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 21 Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración esta cuenta se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Funcionarios y empleados	42,370,497	33,925,512
Colocación de tarjeta	35,200,000	25,250,000
Depreciaciones y amortizaciones	22,445,425	21,575,734
Millas Taca	19,445,578	13,537,726
Mercadeo y publicidad	16,947,513	16,520,300
Alquileres (nota 27)	15,262,984	13,789,705
Reparaciones y mantenimiento	12,077,020	10,214,499
Comunicaciones	10,235,103	9,959,432
Millas puntos	7,326,807	7,343,017
Primas de seguros y fianzas	6,078,011	5,424,756
Energía eléctrica	6,012,561	5,655,076
Puntos Pricesmart	5,726,596	5,713,350
Comisión 5B	5,151,776	5,289,285
Seguridad y vigilancia	4,308,110	3,996,341
Servicio de procesamiento (nota 26)	4,225,000	11,525,000
Papelería útiles y suministros	3,721,319	3,359,471
Honorarios profesionales	2,456,626	2,672,357
Cuotas asociaciones diversas	1,641,320	1,601,030
Otros (a)	23,712,736	19,757,882
	<u>244,344,982</u>	<u>217,110,473</u>

(a) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Gastos varios (a)	3,954,419	3,666,400
Descuentos American Express	3,292,228	2,944,858
Limpieza y aseo	3,080,180	2,166,121
Descuentos pagos de contado	2,637,897	1,807,554
Promociones	2,256,502	1,650,636
Contracargos	1,605,962	1,327,645
Van	<u>16,827,188</u>	<u>13,563,214</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Vienen	16,827,188	13,563,214
Fraudes tarjetahabientes	1,575,694	2,264,665
Protección robo y fraude (PRF)	1,173,357	-
Compensaciones ICG	1,113,399	1,121,790
Impresión estados de cuenta	932,242	951,989
Puntos privilegio	912,198	498,276
Parqueos	813,060	871,832
Fletes	365,598	486,116
	<u>23,712,736</u>	<u>19,757,882</u>

(a) Esta cuenta incluye gastos por equipo de oficina, impuestos, compra de plásticos y colocación de tarjetas de crédito, entre otros.

## 22 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

El detalle de los productos extraordinarios se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Productos:		
Negociación de títulos valores	-	1,280,146
Recuperaciones	43,383,293	497,951
Otros	13,004	120,942
	<u>43,396,297</u>	<u>1,899,039</u>
Gastos:		
Pérdida en venta de muebles	(14,671)	-
	<u>(14,671)</u>	<u>-</u>
	<u>43,381,626</u>	<u>1,899,039</u>

## 23 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta de la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2008 al 2012 están abiertas a 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

La tasa del impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente a los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponde al 5% definitivo sobre los ingresos afectos, aplicable de acuerdo con lo que indica el artículo No. 44 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado por el artículo 17 del Decreto 18-04.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 ascendió a Q50,563,125 (Q 41,426,212 en 2011), lo que representó una tasa efectiva del 4.91% y 4.96% respectivamente. El detalle es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012 Q	2011 Q
Total de ingresos	1,029,110,978	835,754,667
Menos rentas exentas	(17,848,480)	(10,129,660)
Base imponible	1,011,262,498	825,625,007
Tasa aplicable	5%	5%
Impuesto aplicable	50,563,125	41,281,250
Efecto impositivo de:		
Efecto de ganancias de capital	-	132,918
Otros ajustes	-	12,044
	50,563,125	41,426,212
Menos pagos a cuenta	(45,497,706)	(36,848,325)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 14)	5,065,419	4,577,887

## 24 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012 Q	2011 Q
En moneda nacional:		
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	1,099,908,516	857,674,663
Márgenes por girar	232,831,883	367,877,555
Van	1,332,740,399	1,225,552,218

## Notas a los Estados Financieros

## 24 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden (continuación)

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Vienen	1,332,740,399	1,225,552,218
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras	1,400,000,000	600,000,000
Obligaciones financieras	509,801,400	137,530,700
Documentos y valores propios remitidos	53,890	71,143
	<u>3,242,595,689</u>	<u>1,963,154,061</u>
En moneda extranjera:		
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras	395,115,000	440,541,500
Obligaciones financieras	368,846,066	440,541,500
Otras cuentas de orden	703,301,269	648,484,224
	<u>1,467,262,335</u>	<u>1,529,567,224</u>
	<u>4,709,858,024</u>	<u>3,492,721,285</u>

- **Clasificación de Inversiones, Cartera de Créditos y Otros Activos Crediticios**

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.

- **Emisiones Autorizadas de Obligaciones Financieras**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Las emisiones de bonos y pagarés autorizadas por la Junta Monetaria, bonos y pagarés amortizados, certificados provisionales entregados, cupones de intereses de los títulos-valores emitidos por la institución y las emisiones de otros títulos-valores.

- **Obligaciones Financieras**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Emisiones de bonos y pagarés pendientes de colocar certificados provisionales entregados, cupones de intereses de los títulos valores emitidos por la institución y las emisiones de otros títulos-valores.

## **Notas a los Estados Financieros**

- **Documentos y Valores Propios Remitidos**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la institución entregue o traslade a su departamento jurídico o a terceros y los documentos y valores que la institución entregue en consignación.
- **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, los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial y los créditos aprobados pendientes de formalizar.

### **25 Concentración de Inversiones y Contingencias**

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002. De acuerdo con esta regulación, los bancos y sociedades financieras no podrán efectuar operaciones de financiamiento directo o indirecto ni aceptar garantías o avales que en conjunto excedan los porcentajes incluidos a continuación:

- 15% del patrimonio computable para operaciones de financiamiento con personas individuales o jurídicas de carácter privado o a una sola empresa o entidad del estado o autónoma.
- 30% del patrimonio computable para operaciones de financiamiento a dos o más personas relacionadas entre sí o vinculadas que formen parte de una unidad de riesgo.

A partir del 1 de abril de 2013 entrarán en vigencia las reformas a la Ley de Bancos y Grupos Financieros, en donde se establecen cambios a la concentración de inversiones y contingencias (véase nota 3m).

### **26 Conformación del Grupo Financiero**

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que en este caso es el Banco de América Central, S.A.

El 9 de febrero de 2005 la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución No. 55-2005 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic.

## Notas a los Estados Financieros

### 26 Conformación del Grupo Financiero (continuación)

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Bac Credomatic son:

- Banco de América Central, S.A. (entidad responsable)
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.
- Bac Valores Guatemala, S.A.
- Actividades Empresariales, S.A.
- Bac Bank, Inc.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic son las siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Productos:		
Intereses	2,225,274	1,714,260
Gastos:		
Procesamiento de datos (nota 21)	4,225,000	11,525,000
Asesoría por colocación	5,600	5,000
Gastos financieros pagarés	81,349	-
Intereses préstamo	2,923,973	3,605,586
	<u>7,235,922</u>	<u>15,135,586</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic son:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	334,990,309	120,761,283
Cuentas por cobrar	4,227,777	158,568
Operaciones de factoraje (nota 6)	(427,808,270)	(425,442,786)
	<u>(88,590,184)</u>	<u>(304,522,935)</u>
Pasivos:		
Pagarés financieros	23,706,900	-
Gastos financieros por pagar	8,768	-
Cuentas por pagar (nota 14)	10,482,162	10,007,972
Préstamos bancarios	-	50,000,000
	<u>34,197,830</u>	<u>60,007,972</u>

## Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones con otras partes relacionadas, los cuales se detallan a continuación:

Las transacciones son las siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Gastos:		
Servicios por colocación tarjetas	<u>35,200,000</u>	<u>25,250,000</u>

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Activos:		
Cuentas por cobrar	<u>142,203,333</u>	<u>84,579,552</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar (nota 14)	<u>6,450,071</u>	<u>8,269,306</u>

### 27 Compromisos y Contingencias

La integración de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
En moneda nacional:		
Superintendencia de Administración Tributaria /a/	20,628,417	18,189,532
Márgenes por girar de tarjeta de crédito	<u>4,126,674,749</u>	<u>1,606,283,615</u>
	<u>4,147,303,166</u>	<u>1,624,473,147</u>

/a/ Litigios Pendientes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están pendientes de resolución los siguientes reparos fiscales por reclamos de impuestos adicionales como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria:

## Notas a los Estados Financieros

## 27 Compromisos y Contingencias (continuación)

	31 de diciembre		
	2012	2011	
	Q	Q	
<b>Vía Administrativa:</b>			
Timbres fiscales en pago de dividendos 2008 y 2009	14,116,148	13,647,296	i.
	<u>14,116,148</u>	<u>13,647,296</u>	
<b>Vía Judicial:</b>			
Timbres fiscales en pago de dividendos 2007 (a)	3,047,418	2,539,515	ii.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2000	607,076	573,833	iii.
Impuesto sobre la renta períodos fiscales 2002, 2003, 2004	2,857,775	1,428,888	iv.
	<u>6,512,269</u>	<u>4,542,236</u>	
	<u>20,628,417</u>	<u>18,189,532</u>	

- i. Expediente No. 2010-21-01-44-0000559, período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 y 2009, ajuste por impuesto de timbres fiscales y papel sellado especial para protocolo (3%) sobre pago de dividendos con cupón. El impuesto requerido por las autoridades tributarias es de Q11,763,457 más multas e intereses resarcitorios, ambos recargos estimados a la fecha de cierre. El 14 de septiembre 2010 la Administración Tributaria notificó la Audiencia y fue evacuada el 22 de octubre de 2010. El 18 de febrero 2011 la Administración Tributaria notificó la resolución y el 3 de marzo de 2011 se interpuso revocatoria. El 25 de mayo de 2012 la administración planteó la demanda contencioso-administrativa.
- ii. Expediente No.2009-21-01-44-0000833, Sala Cuarta de Casación del período comprendido del 1 de septiembre al 31 de octubre de 2007. El impuesto requerido por las autoridades es de Q2,539,515 más multas e intereses resarcitorios, ambos recargos estimados a la fecha de cierre. El 14 de noviembre de 2012, la sala notificó sentencia con lugar. El 5 de diciembre de 2012 la Superintendencia de Administración Tributaria interpuso recurso de casación, pendiente que la Corte Suprema de Justicia confiera audiencia.
- iii. Proceso 2002-15-38-000435, Sala Segunda de lo Contencioso Administrativo, del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2000. El impuesto requerido por las autoridades tributarias es de Q573,833 más multas e intereses resarcitorios, ambos recargos estimados a la fecha de cierre.

## Notas a los Estados Financieros

- iv. Proceso 2005-21-01-000128, Sala Segunda de lo Contencioso Administrativo, del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2002, 2003 y 2004. El impuesto requerido por las autoridades tributarias es de Q1,428,888 más multas e intereses resarcitorios, ambos recargos estimados a la fecha de cierre.

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 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía no ha registrado provisión alguna para estas contingencias.

- **Compromisos por Arrendamientos**

La Compañía celebró contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias y oficinas administrativas, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto para el 2012 por este concepto asciende a Q15,262,984 (13,789,705 en 2011)

- **Compromisos Comerciales**

Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía negoció parte de su cartera con Banco de América Central, S.A. entidad relacionada, mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q427,808,270 (Q425,442,786 en 2011).

### 28. Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	56,868,821	37,236,583
Inversiones	-	2,000,000
Productos financieros por cobrar	39,678	36,556
Cuentas por cobrar	17,995,183	10,848,798
	<u>74,903,682</u>	<u>50,121,937</u>
Pasivos:		
Pagarés Financieros	3,000,000	-
Productos financieros por pagar	1,110	-
Cuentas por pagar	217,506	103,317
	<u>3,218,616</u>	<u>103,317</u>
	<u>71,685,066</u>	<u>50,018,620</u>

## **Notas a los Estados Financieros**

### **29 Presentación de Estados Financieros**

De conformidad con el Acuerdo No. 06-2008 del Superintendente de Bancos, las entidades que forma parte de un Grupo Financiero, además de los estados financieros individuales, debe presentar estados financieros consolidados con los de las compañías que conforman el Grupo Financiero Bac Credomatic.

### **30 Administración de Riesgos**

- **Riesgo de Crédito**

Es el riesgo que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla, completamente y a tiempo, con cualquier pago que debería 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, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

- **Riesgo de Mercado**

Es el riesgo 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 que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otras, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (pagarés financieros, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetas de crédito, 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**

### **30 Administración de Riesgos (continuación)**

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

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**  
Consiste en el riesgo 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.

En adición a 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, también arriesga la imagen de la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo, por medio de las funciones que realiza el Oficial de Cumplimiento apoyándose con el Comité 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 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 provca 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.
- **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.

## Notas a los Estados Financieros

- **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.

### 31 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren en algunos aspectos de las normas internacionales de información financiera como se indica a continuación:

- a. **Valuación de activos crediticios**

El MIC y las regulaciones requieren que la estimación por valuación de activos crediticios integrada por provisiones genéricas y específicas, totalice el equivalente al cien por ciento (100%) de la cartera vencida. Dicha estimación en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos.

Las NIIF establecen que deben realizarse estudios de deterioro de sus activos crediticios, por lo menos una vez al año y deberá crear las reservas para riesgos crediticios que estime necesarias considerando entre otros, el desempeño de cobro, experiencia conforme el paso del tiempo, etc.

- b. **Operaciones de reporto**

El MIC establece que las inversiones que garanticen operaciones de reporto se rebajen del activo y se registren en cuentas de orden.

Las NIIF establecen que mientras se mantenga la propiedad, riesgos y beneficios de una inversión, se mantenga ésta registrada contablemente como activo financiero; debiendo registrar como pasivo la obligación contraída por la contraparte recibida en la operación de reporto.

- c. **Costos de transacción asociados a la cartera de créditos, a los créditos obtenidos u otras obligaciones**

De acuerdo con el MIC, los costos de transacción asociados se registran directamente en resultados cuando se incurrir.

De acuerdo con NIIF los costos de transacción deben formar parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y se amortizan durante el plazo del activo o pasivo financieros.

## **Notas a los Estados Financieros**

**d. Beneficios a empleados**

El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse como pasivo en el momento en que se termina el vínculo laboral.

**e. Ajustes a años anteriores**

El MIC establece que los ajustes a años anteriores se presenten en el estado de resultados del año como productos y gastos de ejercicios anteriores.

Las NIIF establecen que los estados financieros del año actual y de años anteriores presentados deben reexpresarse retroactivamente corrigiendo el error. El efecto de la corrección de un error de períodos anteriores no se incluirá en el resultado del período en el que se descubra el error.

**f. Presentación de ingresos y gastos extraordinarios**

El MIC contempla el registro y presentación de partidas de ingresos y gastos extraordinarios.

Las NIIF no permiten el registro de este tipo de partidas

**g. Divulgaciones requeridas por la NIIF 7 – Instrumentos Financieros:**

Información a Revelar y la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición referentes principalmente a clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: administración de riesgos, valor razonable).

### **32 Estados Financieros**

Para una mejor presentación y comparabilidad con el estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2012, se hicieron reclasificaciones al estado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 previamente reportado, como se detalla en la página siguiente:

## Notas a los Estados Financieros

## 32 Estados Financieros (continuación)

	Previamente reportado 2011 Q	Saldos reclasificados 2011 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros de intereses	8,728,565	381,420,021
Cobros por comisiones	321,410,466	333,949,661
Cobros de servicios	505,615,637	118,485,945
Pago por intereses	(57,728,469)	(53,792,679)
Pago por comisiones	(173,210,386)	(3,935,789)
Pago por gastos de administración	(50,597,986)	(217,110,473)
Pago por servicios	(175,928,947)	(182,626,845)
Pérdida cambiaria, neto	(10,307,673)	(10,307,673)
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	29,690,389	29,690,389
Egreso por inversión	(29,777,526)	(29,777,526)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	5,817,749,310	5,817,749,310
Egreso por desembolsos	(5,925,269,128)	(5,925,269,128)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	359,663,594	359,663,594
Egreso por amortización de créditos	(529,265,386)	(529,265,386)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	676,183,300	676,183,300
Egreso por redención o readquisición	(541,998,300)	(541,998,300)
Impuesto sobre la renta pagado	(41,426,212)	(41,426,212)
Otros egresos:		
Otros egresos de operación	(5,199,309)	(1,725,839)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>178,331,939</u>	<u>179,906,370</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(18,927,041)	(20,501,472)
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	694,847	694,847
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(18,232,194)</u>	<u>(19,806,625)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(279,536,142)	(279,536,142)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(279,536,142)</u>	<u>(279,536,142)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	(119,436,397)	(119,436,397)
Disponibilidades al inicio del año	478,462,170	478,462,170
Disponibilidades al final del año	<u>359,025,773</u>	<u>359,025,773</u>

