

Contécnica, S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Utilidades no Distribuidas
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

KPMG

os de Contécnica, S.A. al 31 de diciembre
resultados, de utilidades no distribuidas y de
en esas fechas. Estos estados financieros, que
mativa establecida por la Superintendencia de
la administración de la Compañía. Nuestra
opinión sobre estos estados financieros con base en

las de acuerdo con normas de auditoría generalmen-
te podamos obtener una seguridad razonable y realicemos
de errores importantes. Una auditoría incluye, el exam-
nativas de la evidencia que respalda las cifras y revelacion
y la evaluación de los principios de contabilidad utilizad
a presentación de los estados financieros en conjunto. Cor-
porías proporcionan una base razonable para nuestra opinión

a opinión, los estados financieros antes mencionados prese-
ntan sus aspectos importantes, la situación financiera de Co-
mbre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y
años terminados en esas fechas, de conformidad con las nc-
por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se
estados financieros.

Contécnica, S.A. forma parte de un grupo de compa-
transacciones importantes.

de enero de 2008

Balances Generales

31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo (nota 3)	23,726,625	30,285,844
Cuentas por cobrar (notas 4 y 18)	547,561,607	455,059,966
Gastos pagados por anticipado	1,237,652	1,236,687
Total del activo circulante	572,525,884	486,582,497
Inversiones (nota 5)	52,520,636	51,752,161
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)	8,997,745	9,756,024
Activos extraordinarios (nota 7)	1,566,736	1,566,736
Otros activos	145,553	126,435
	635,756,554	549,783,853
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios (nota 8)	172,100,871	112,301,270
Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo (nota 13)	134,100,484	115,576,900
Documentos por pagar (nota 11)	139,837,000	132,207,000
Obligaciones con tarjetahabientes (nota 9)	3,364,345	4,888,968
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 10)	26,843,391	23,517,247
Total del pasivo circulante	476,246,091	388,491,385
Préstamos bancarios a largo plazo (nota 13)	-	22,788,450
Documentos por pagar a largo plazo (nota 11)	8,972,000	16,781,000
Total del pasivo	485,218,091	428,060,835
Patrimonio de los accionistas:		
Capital autorizado, suscrito y pagado: 510,000 acciones comunes con un valor nominal de Q100, cada una (nota 19)	51,000,000	51,000,000
Utilidades no distribuidas	99,538,463	70,723,018
Total del patrimonio de los accionistas	150,538,463	121,723,018
Compromisos (nota 18)	635,756,554	549,783,853

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**(Expresados en quetzales)*

	2007 Q	2006 Q
Ingresos:		
Descuentos y servicios	139,860,887	114,325,192
Intereses de tarjetahabientes	60,613,173	44,952,147
Cuotas tarjetahabientes	12,495,526	11,359,737
Intereses sobre inversiones	7,531,903	7,125,401
Total de ingresos	<u>220,501,489</u>	<u>177,762,477</u>
Gastos de operación:		
Financieros (nota 15)	29,647,729	25,049,464
De administración (nota 16)	82,073,400	73,626,198
Total de gastos de operación	<u>111,721,129</u>	<u>98,675,662</u>
Utilidad en operación	108,780,360	79,086,815
Otros (gastos) neto de otros ingresos (nota 17)	<u>(7,465,559)</u>	<u>(5,719,855)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	101,314,801	73,366,960
Impuesto sobre la renta (nota 12)	<u>(11,426,856)</u>	<u>(9,042,128)</u>
Utilidad neta	<u>89,887,945</u>	<u>64,324,832</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Utilidades no Distribuidas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Utilidades no distribuidas		
Reserva legal (nota 14):		
Saldo al inicio del período	6,377,743	4,053,250
Traspaso de utilidades disponibles	3,216,242	2,324,493
Saldo al final del período	<u>9,593,985</u>	<u>6,377,743</u>
Valuación de activos de recuperación dudosa:		
Saldo al inicio del período	-	(4,290,425)
Regularización de provisión	-	7,791,014
Provisión cargada contra patrimonio	-	(3,500,589)
Saldo al final del período	<u>-</u>	<u>-</u>
Disponibles:		
Saldo al inicio del período	64,345,275	47,097,436
Utilidad neta	89,887,945	64,324,832
	<u>154,233,220</u>	<u>111,422,268</u>
Menos:		
Pago de dividendos	(61,072,500)	(44,752,500)
Traspaso a la reserva legal	(3,216,242)	(2,324,493)
Saldo al final del período	<u>89,944,478</u>	<u>64,345,275</u>
Total de utilidades no distribuidas	<u>99,538,463</u>	<u>70,723,018</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en quetzales)

	2007	2006
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	89,887,945	64,324,832
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado por actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	4,903,148	5,906,357
Diferencial cambiario	-	21,721
Ganancia en negociación de inversiones	-	(479,104)
Pérdida en venta de activo extraordinario	-	3,134,636
Desembolsos cargados a fideicomiso	-	(27,622)
Provisión para cuentas incobrables	1,671,918	3,148,620
	<u>96,463,011</u>	<u>76,029,440</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	-	11,528,889
Cuentas por pagar y gastos acumulados	3,326,144	-
	<u>3,326,144</u>	<u>11,528,889</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivo:		
Otras cuentas por cobrar	(2,142,364)	-
Gastos pagados por anticipado	(965)	(201,894)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	-	(275,731)
Otros activos	(30,224)	-
	<u>(2,173,553)</u>	<u>(477,625)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>97,615,602</u>	<u>87,080,704</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Aumento en saldos de tarjetahabientes	(92,031,185)	(99,307,852)
Disminución en inversión en valores	(768,475)	105,658,888
Aumento en inversión en valores	-	(123,463,110)
Venta de activo extraordinario	-	9,500,000
Compras de activo fijo	(4,133,763)	(4,259,859)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(99,933,423)</u>	<u>(111,871,933)</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aumento neto en préstamos obtenidos	55,534,735	71,848,700
Pago de dividendos	(61,072,500)	(44,752,500)
(Disminución) aumento en documentos por pagar	(179,000)	2,174,000
(Disminución) aumento en obligaciones con tarjetahabientes	<u>(1,524,623)</u>	<u>302,542</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(7,241,388)</u>	<u>29,572,742</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(6,559,219)	4,781,513
Efectivo-al inicio del año	<u>30,285,844</u>	<u>25,504,331</u>
Efectivo al final del año	<u>23,726,625</u>	<u>30,285,844</u>

Transacciones no Monetarias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 la Compañía contabilizó como cuentas incobrables, saldos de tarjetahabientes y deudores varios por Q19,137,264 (Q10,269,879 en 2006). Estos saldos fueron rebajados directamente de la cartera de tarjetahabientes y deudores varios.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

1 Operaciones

Contécnica, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala como una sociedad anónima el 16 de marzo de 1981 por un período indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local e internacional.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

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

La siguiente es una descripción de las políticas contables más significativas:

a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en 20 ciclos, cuyas fechas de corte son del 6 al 25 de cada mes y para la tarjeta Institucional la fecha de corte es el último día de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

b Cuentas de Dudosa Recuperación

Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes y deudores que se determine que son irrecuperables, se rebajan de la cuenta correspondiente y se registran directamente en el gasto del período como cuentas incobrables.

Adicionalmente contabiliza una reserva para cuentas incobrables así:

- A partir del 2006 se contabiliza contra los resultados del ejercicio una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios de acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005.
- Durante el 2006 se reversó la reserva que hasta 2005 se contabilizaba con cargo al patrimonio.

Notas a los Estados Financieros

- c Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento**
En la cuenta de "extrafinanciamiento por cobrar" en tarjetas de crédito, se registran los consumos por este concepto. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito y los intereses se registran como producto.
Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado.
- d Inversiones**
Las inversiones en títulos valores se presentan al costo. En inversiones temporales se registra el valor de los títulos valores adquiridos con el propósito de mantenerlos en cartera por un período menor de un año. En inversiones a largo plazo se registran los títulos valores cuyo propósito es mantenerlos en cartera hasta su vencimiento o por un período mayor de un año.
Las inversiones en acciones se registran al costo independientemente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en las entidades.
- e Inmuebles, Mobiliario y Equipo**
Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se cargan a los resultados a medida que se efectúan.
- f Depreciación**
Las construcciones en propiedad ajena, mobiliario y equipo 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.
- g Indemnizaciones Laborales**
De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. La política de la Compañía se apega a lo dispuesto en el Código de Trabajo. La Compañía no crea provisión por este concepto y cuando se efectúan pagos se cargan al gasto.
- h Obligaciones Financieras**
Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos para financiar las operaciones de la tarjeta de crédito.

Notas a los Estados Financieros

- i Reconocimiento de Ingresos por Intereses Producto**
Los intereses producto se registran sobre la base de lo devengado. A los financiamientos que tienen más de 120 días de atraso ya no se les calcula ni se les acumulan intereses.
- **Reconocimiento de Ingresos por Intereses sobre Valores**
Los intereses sobre rendimientos de valores se registran como ingreso en el estado de resultados en el momento en que se devengan.
 - **Cargos por Servicios**
Los cargos por servicios a los tarjetahabientes se registran sobre la base de lo devengado en la fecha de su cargo al cliente. Para los tarjetahabientes que se atrasan más de 120 días ya no se acumula cargos por servicios.
 - **Cargos por Mora**
La Compañía cobra cargos 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 cuatro meses de mora. Estos cargos se registran sobre la base de lo devengado. A partir del quinto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
 - **Descuentos y Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**
La Compañía cobra a los establecimientos locales afiliados, descuentos y comisiones sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo de VISA International, la cual oscila entre 1% y 4%.

Dichos descuentos y comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio doméstico de transacciones locales, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.
- j Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**
Los activos y pasivos en moneda extranjera, se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio que prevalecía en el mercado bancario de divisas al final del año (véase nota 21).
- k Transacciones en Moneda Extranjera**
Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

Notas a los Estados Financieros

I Provisión para el Programa de Lealtad

A partir del año 2004 se está creando una provisión para cubrir los gastos del programa de lealtad (Prefiero). Esta provisión se calcula con base en el estimado de los puntos acumulados por los tarjetahabientes en sus consumos.

3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda Nacional:		
Caja	849	850
Depósitos en bancos del país	6,935,824	9,366,855
	<u>6,936,673</u>	<u>9,367,705</u>
Moneda Extranjera:		
Depósitos en bancos del país	9,997,549	15,052,544
Depósitos en bancos del exterior	6,792,402	5,865,595
	<u>16,789,951</u>	<u>20,918,139</u>
	<u>23,726,625</u>	<u>30,285,844</u>

Al 31 de diciembre de 2007, dentro del efectivo se incluyen saldos en moneda extranjera por valor de US\$2,200,226 (US\$2,753,782 en 2006) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 21).

4 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Tarjetahabientes	462,644,347	373,761,772
Deudores varios	86,589,178	84,446,814
	<u>549,233,525</u>	<u>458,208,586</u>
Menos reserva para cuentas incobrables	(1,671,918)	(3,148,620)
	<u>547,561,607</u>	<u>455,059,966</u>

a. Las tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

	2007	2006
Tarjeta de crédito	21.20%	21.07%
Extrafinanciamiento plan precio de contado	0.00%	0.00%
Extrafinanciamiento con intereses	16.64%	18.33%

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Saldos vigentes	434,222,197	339,935,632
Saldos en mora	17,386,108	13,842,535
En cobro administrativo	11,015,079	19,728,385
En cobro judicial	20,963	255,220
Total de tarjetahabientes	<u>462,644,347</u>	<u>373,761,772</u>

- c. Al 31 de diciembre de 2007, se contabilizaron directamente contra resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q19,137,264 (Q10,269,878 en 2006).

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

El cargo a resultados por concepto de cuentas incobrables (nota 17), se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Aplicaciones de clientes directas al gasto	19,137,264	10,269,878
Reserva para cuentas incobrables	1,671,918	3,148,620
	<u>20,809,182</u>	<u>13,418,498</u>

- d. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Saldo al inicio del período	3,148,620	4,290,425
Provisión cargada contra patrimonio	-	3,500,589
Regularización de la reserva	(3,148,620)	(7,791,014)
Provisión cargada contra resultados	1,671,918	3,148,620
Saldo al final del período	<u>1,671,918</u>	<u>3,148,620</u>

Notas a los Estados Financieros

- e. Al 31 de diciembre de 2007 la cuenta de deudores varios incluye Q74,064,404 (Q78,446,901 en 2006) por la venta de acciones de Inversiones Los Robles, S.A. a Corporación X, S.A., Centro de Inversiones Cinfin, S.A. y Negociaciones Guatemaltecas de Valores, S.A. (compañías relacionadas). Estas cuentas devengaron el 3% de interés anual sobre saldos.

5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS), por US\$6,251,000 (US\$6,251,000 en el 2006), con interés anual del 10.25% y vencimiento el 8 noviembre de 2011	47,701,444	47,483,534
Sobreprecio por compra de Bonos del Tesoro	3,566,557	3,566,558
	<u>51,268,001</u>	<u>51,050,092</u>
Menos amortización acumulada del sobre precio	(2,081,335)	(1,704,663)
	<u>49,186,666</u>	<u>49,345,429</u>
Acciones:		
• Visanet US\$318,631 (US\$197,862 en 2006)	2,431,474	1,502,986
• Prefiero, S.A., 862,496 acciones con valor nominal de Q1 cada una, con el 25% de participación	862,496	862,496
• Servicios Virtuales, S.A., 25 acciones, con valor nominal de Q50 cada una	-	1,250
• Otros	40,000	40,000
	<u>52,520,636</u>	<u>51,752,161</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS) por US\$6,251,000 equivalentes en 2007 a Q47,701,444 y en 2006 a Q47,483,534, están garantizando líneas de crédito otorgadas por Banco Industrial, S.A. (véase nota 8).

Notas a los Estados Financieros

6 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Terrenos	Mobiliario	Equipo de cómputo	Vehículos	Construcciones en propiedades ajenas	Otros activos	Total
Q							
Costo:							
Saldo al inicio del período	244,928	2,385,270	13,532,984	471,808	1,530,815	332,007	18,497,812
Compras durante el período	-	127,399	3,976,875	-	29,489	-	4,133,763
Baja de activos totalmente depreciados	-	(76,239)	(4,809,285)	(180,000)	-	-	(5,065,524)
Saldo al final del período	<u>244,928</u>	<u>2,436,430</u>	<u>12,700,574</u>	<u>291,808</u>	<u>1,560,304</u>	<u>332,007</u>	<u>17,566,051</u>
Depreciación acumulada:							
Saldo al inicio del período	-	(1,197,327)	(7,045,704)	(278,805)	(219,952)	-	(8,741,788)
Gastos de depreciación durante el período	-	(483,747)	(4,254,579)	(76,280)	(77,436)	-	(4,892,042)
Baja de activos totalmente depreciados	-	76,239	4,809,285	180,000	-	-	5,065,524
Saldo al final del período	<u>-</u>	<u>(1,604,835)</u>	<u>(6,490,998)</u>	<u>(175,085)</u>	<u>(297,388)</u>	<u>-</u>	<u>(8,568,306)</u>
Saldos netos:							
Al 31 de diciembre de 2006	<u>244,928</u>	<u>1,187,943</u>	<u>6,487,280</u>	<u>193,003</u>	<u>1,310,863</u>	<u>332,007</u>	<u>9,756,024</u>
Al 31 de diciembre de 2007	<u>244,928</u>	<u>831,595</u>	<u>6,209,576</u>	<u>116,723</u>	<u>1,262,916</u>	<u>332,007</u>	<u>8,997,745</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Activos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía tiene como activos extraordinarios, inmuebles por Q1,566,736.

8 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Banco Industrial, S.A.:		
Línea de crédito C-1294012-6 con garantía prendaria-fiduciaria	12,559,583	6,539,712
Línea de crédito C-1294013-0 con garantía fiduciaria	5,854,667	6,586,121
Línea de crédito C-1294014-2 con garantía prendaria-fiduciaria	13,217,353	8,695,437
Línea de crédito C-1294008-0 con garantía fiduciaria	8,600,000	8,600,000
Línea de crédito C-1294011-4 con garantía fiduciaria	7,680,000	7,680,000
Línea de crédito C-1294015-5 con garantía fiduciaria	20,000,000	15,000,000
Línea de crédito C-1294016-3 con garantía fiduciaria	15,000,000	9,200,000
Línea de crédito C-1294017-1 con garantía fiduciaria	15,000,000	15,000,000
Línea de crédito C-1294-019-7 con garantía fiduciaria	35,000,000	35,000,000
Línea de crédito C-1294-020-5 con garantía fiduciaria	20,111,744	-
Westrust Bank (Internacional) Limited		
Préstamo No. 200-033638-8 con garantía fiduciaria por US\$2,500,000 y tasa de interés variable del 6.5%	19,077,524	-
	<u>172,100,871</u>	<u>112,301,270</u>

Los préstamos con Banco Industrial, S.A. se han contratado con tasa de interés anual variable del 8%. Los préstamos tienen garantía fiduciaria y prendaria (véase nota 5) y sus vencimientos están de acuerdo con la práctica comercial vigente.

9 Obligaciones con Tarjetahabientes

Las obligaciones con tarjetahabientes, corresponden a saldos a favor de éstos por pagos anticipados a futuros consumos, los cuales pueden compensarse en forma inmediata.

Notas a los Estados Financieros

10 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Otras obligaciones inmediatas	3,556,909	7,972,098
Provisión proyecto lealtad	7,257,141	4,151,636
Ingresos por aplicar	2,473,314	1,855,244
Otras obligaciones por consumos en establecimientos afiliados	-	215,368
Otras obligaciones a tarjetahabientes	1,871,558	1,441,584
Impuesto al valor agregado por pagar	1,666,146	1,374,801
ISR a proveedores	1,265,634	1,148,088
Otras obligaciones consumos en establecimientos afiliados – Extrafinanciamiento	986,515	-
Comisiones extrafinanciamiento	-	756,030
Cheques caducados	592,282	341,582
Otras obligaciones Master Card a BI en Q	5,830,368	-
Otras obligaciones Master Card a BI en US\$	387,258	-
Intercambio local	156,991	338,190
Prestaciones laborales	533,376	472,518
Otras	428,890	3,450,108
	<u>26,843,391</u>	<u>23,517,247</u>

11 Documentos por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Serie CK	-	2,999,000
Serie CL	-	4,000,000
Serie CM	-	4,000,000
Serie CN	-	3,000,000
Serie CÑ	-	3,992,000
Serie CO	-	5,915,000
Serie CP	-	2,825,000
Serie CQ	-	2,994,000
Serie CR	-	1,994,000
Serie CS	-	1,999,000
Serie CT	-	2,984,000
Van	<u>-</u>	<u>36,702,000</u>

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre	
		2007	2006
		Q	Q
	Vienen	-	36,702,000
Serie CU		-	2,999,000
Serie CV		-	2,996,000
Serie CW		-	5,000,000
Serie CX		-	2,772,000
Serie CY		-	550,000
Serie CZ		-	2,797,000
Serie DA		-	4,000,000
Serie DB		-	4,000,000
Serie DC		-	3,989,000
Serie DD		-	3,968,000
Serie DE		-	3,994,000
Serie DF		-	3,900,000
Serie DG		-	3,697,000
Serie DH		-	3,000,000
Serie DP		-	3,996,000
Serie DQ		-	3,991,000
Serie DR		-	4,998,000
Serie DI		-	4,979,000
Serie DK		-	5,000,000
Serie DL		-	4,994,000
Serie DS		-	2,993,000
Serie DT		-	1,999,000
Serie DM		-	5,000,000
Serie DN		-	4,000,000
Serie DÑ		-	900,000
Serie DU		-	1,993,000
Serie DO		-	3,000,000
Serie DV		4,379,000	4,999,000
Serie DW		4,000,000	4,000,000
Serie DX		2,940,000	3,000,000
Serie DY		2,999,000	2,989,000
Serie DZ		2,000,000	1,793,000
Serie EA		6,997,000	-
Serie EB		4,000,000	-
Serie EC		2,994,000	-
Serie ED		3,847,000	-
Serie EE		5,996,000	-
	Van	<u>40,152,000</u>	<u>148,988,000</u>

Notas a los Estados Financieros

		31 de diciembre	
		2007	2006
		Q	Q
	Vienen	40,152,000	148,988,000
Serie EF		2,967,000	-
Serie EG		2,999,000	-
Serie EH		1,993,000	-
Serie EI		2,936,000	-
Serie EJ		2,866,000	-
Serie EK		2,997,000	-
Serie EL		3,000,000	-
Serie EM		2,998,000	-
Serie EN		3,000,000	-
Serie EO		3,969,000	-
Serie EP		2,000,000	-
Serie EQ		3,998,000	-
Serie ER		4,000,000	-
Serie ES		3,998,000	-
Serie ET		1,997,000	-
Serie EU		3,999,000	-
Serie EV		4,000,000	-
Serie EW		3,993,000	-
Serie EX		4,000,000	-
Serie EY		3,995,000	-
Serie EZ		3,000,000	-
Serie FA		1,996,000	-
Serie FB		2,997,000	-
Serie FC		4,996,000	-
Serie FD		3,000,000	-
Serie FE		3,000,000	-
Serie FF		2,999,000	-
Serie FG		2,995,000	-
Serie FH		3,000,000	-
Serie FI		3,000,000	-
Serie FJ		2,997,000	-
Serie FK		2,986,000	-
Serie FL		3,000,000	-
Serie FM		2,986,000	-
		<u>148,809,000</u>	<u>148,988,000</u>
	Menos: Porción circulante	<u>(139,837,000)</u>	<u>(132,207,000)</u>
		<u>8,972,000</u>	<u>16,781,000</u>

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con el contrato de cotización de valores en Bolsa descrito en escritura No.38. del 28 de enero de 2000, la Compañía quedó autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados Pagarés BI-Credit I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a un plazo de 10 años. Los pagarés se emiten por series en orden alfabético con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos y devengan tasas de interés del 7.25% anual.

12 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía por los ejercicios contables terminados el 31 de diciembre de 2004 al 2007 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

De conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República de fecha 21 de junio de 2004, con vigencia a partir del 1 de julio de 2004, se estableció como Régimen General para la determinación del Impuesto Sobre la Renta una tasa del 5% sobre los ingresos brutos. La Compañía se acogió a este régimen a partir de 2005.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 ascendió a Q11,426,856 (Q9,042,128 en el año 2006), lo que representa una tasa efectiva del 11.3% (12.3% en el año 2006) sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta del año.

13 Préstamos Bancarios a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Banco G & T Continental, S.A.		
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 8 septiembre de 2008, con interés variable del 7.75% anual.	20,000,000	20,000,000
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 15 de septiembre de 2008, con interés variable de 7.75% anual.	20,000,000	20,000,000
Banco Cuscatlán, S.A.		
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 1 de abril de 2008, con interés variable de 6.00% anual.	26,708,535	26,586,525
Van	<u>66,708,535</u>	<u>66,586,525</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	66,708,535	66,586,525
Banco de América Central, S.A.		
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 19 de junio de 2009, con interés variable de 6.75% anual.	37,391,949	27,346,140
BAC Bank Inc.		
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 24 de marzo de 2007, con interés variable de 6.75% anual.	-	7,596,150
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 22 de noviembre de 2007, con interés variable de 6.75% anual.	-	6,836,535
Banco Reformador, S.A.		
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 10 de abril de 2008, con interés variable de 7.5% anual.	15,000,000	15,000,000
Banco de Industrial, S.A.		
Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 21 de octubre de 2008, con interés variable de 8% anual.	15,000,000	15,000,000
	<u>134,100,484</u>	<u>138,365,350</u>
Menos: Porción circulante	<u>(134,100,484)</u>	<u>(115,576,900)</u>
	<u>-</u>	<u>22,788,450</u>

14 Reserva Legal

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

Notas a los Estados Financieros

15 Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Intereses:		
Bancos	18,835,144	14,159,824
Pagaré BI-Credit	10,424,273	10,525,859
Otros	388,312	363,781
	<u>29,647,729</u>	<u>25,049,464</u>

16 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Gastos de personal	23,574,237	19,903,179
Empresas de servicio	12,361,911	9,621,166
Promociones proyecto lealtad	9,784,624	7,844,302
Propaganda	9,354,073	5,798,334
Honorarios	5,478,838	5,660,623
Depreciaciones y amortizaciones	4,903,148	5,232,132
Reparaciones y mantenimiento	2,707,574	3,024,684
Arrendamientos	2,428,311	2,854,721
Descuentos intercambio	1,595,601	1,319,492
Papelería y útiles	1,276,797	1,359,709
Impuestos y contribuciones	779,236	1,105,067
Agua y luz	589,944	445,143
Promociones	628,188	687,722
Tarjetas emitidas	484,403	687,355
Pólizas de seguros y fianzas	192,968	248,007
Comunicaciones	73,361	132,986
Pérdida en venta de activo extraordinario	-	3,134,637
Otros gastos de operación	5,860,186	4,566,939
	<u>82,073,400</u>	<u>73,626,198</u>

Notas a los Estados Financieros

17 Otros (Gastos) neto de Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Ingresos:		
Recuperación cuentas incobrables	7,186,758	3,845,666
Comisiones sobre seguros	818,211	842,531
Servicios	-	900,544
Ganancia en venta de activos	77,477	479,104
Diferencial cambiario	3,399,368	1,621,541
De ejercicios anteriores	817,937	7,964
Otros	1,043,872	1,293
	<u>13,343,623</u>	<u>7,698,643</u>
Gastos:		
Cuentas incobrables (nota 4c)	(20,809,182)	(13,418,498)
	<u>(20,809,182)</u>	<u>(13,418,498)</u>
	<u>(7,465,559)</u>	<u>(5,719,855)</u>

18 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2007, se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q1,803,377,634 (Q1,523,712,034 en 2006) y margen disponible de Q1,341,033,287 (Q1,149,950,262 en 2006).

19 Autorización del Grupo Financiero Corporación BI

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación del Grupo Financiero, el cual se organizó bajo el control común de una empresa responsable del Grupo Financiero, que en este caso es el Banco Industrial, S.A.

Con fecha 27 de septiembre de 2004, la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución No. 818-2004 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Corporación BI.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

- Banco Industrial, S.A. (empresa responsable)
- Financiera Industrial, S.A.
- Contécnica, S.A.
- Servicios Múltiples de Inversión, S.A.
- Mercado de Transacciones, S.A.
- Almacenadora Integrada, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- Almacenes Generales, S.A.
- Seguros El Roble, S.A.
- Fianzas El Roble, S.A.
- Westrust Bank (International) Limited

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero son:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Ingresos:		
Intereses y comisiones por servicios	<u>1,146,770</u>	<u>1,271,006</u>
Gastos:		
Intereses	10,656,485	6,932,375
Servicios	<u>990,812</u>	<u>960,118</u>
	<u>11,647,297</u>	<u>7,892,493</u>
Pago de dividendos:	<u>59,875,000</u>	<u>43,875,000</u>

Los saldos de operaciones realizadas con las compañías del Grupo Financiero son los siguientes:

	2007	2006
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	11,564,745	16,493,029
Cuentas por cobrar	<u>3,729,473</u>	<u>501,251</u>
	<u>15,294,218</u>	<u>16,994,280</u>
Pasivos:		
Préstamos bancarios	187,100,871	127,301,270
Cuentas por pagar	<u>3,771,010</u>	<u>7,628,121</u>
	<u>190,871,882</u>	<u>134,929,391</u>
Capital:		
Inversión en capital	<u>50,000,000</u>	<u>50,000,000</u>

Además existen otros saldos y transacciones con otras partes relacionadas (funcionarios y empleados) los cuales han sido debidamente contabilizados y aprobados por el Consejo de Administración.

Notas a los Estados Financieros

20 Administración de Riesgos

Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito representa la pérdida que sería reconocida a la fecha del informe si la contraparte no cumple con su obligación como fuera establecido.

Para reducir la exposición al riesgo de crédito, la Compañía lleva a cabo evaluaciones de crédito de las condiciones financieras de sus clientes, en algunos casos requiriendo garantías colaterales. La Compañía invierte su efectivo disponible en valores emitidos por el banco central y con varias instituciones financieras. 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, 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 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, 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

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 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:

Consiste en 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 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.

21 Unidad Monetaria y Régimen Cambiario

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de $Q7.63 = US\$1.00$ y $Q7.60 = US\$1.00$.

22 Evento Subsecuente

Bicapital Corporation

A partir de finales de 2007 la Compañía, forma parte de un conglomerado de empresas denominado Bicapital Corporation entidad constituida y establecida en la República de Panamá.

Existen planes a corto plazo de listar parte de las acciones de este conglomerado en uno de los mercados de capital más importantes de Latinoamérica.