

**Credomatic de Guatemala, 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**

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjunto de Credomatic de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y de los estados de ingresos y gastos, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, preparados sobre la base contable que la Compañía utiliza para propósitos de impuesto sobre la renta, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

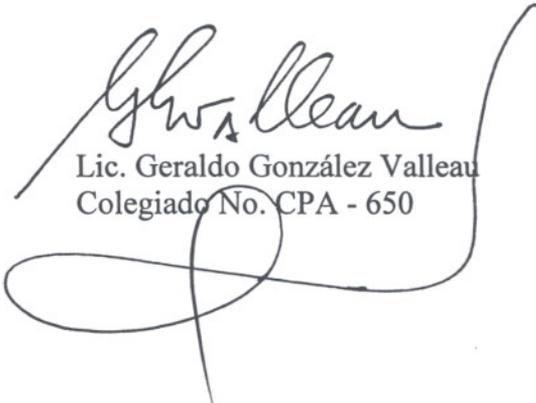
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Tal y como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables que se describen en la nota 2.

(Continúa)

Como se indica en la nota 26 a los estados financieros, Credomatic de Guatemala, S.A. realiza transacciones significativas con compañías relacionadas.



Lic. Geraldo González Valleau  
Colegiado No. CPA - 650

28 de febrero de 2008

**KPMG**

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

31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
<b>Activo</b>		
Activo circulante:		
Efectivo (nota 3)	100,703,228	98,345,769
Inversiones (nota 4)	82,033,358	106,346,100
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto (nota 5)	651,915,573	473,394,348
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 6)	187,170,016	98,221,889
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	115,851,935	106,243,607
Gastos anticipados (nota 8)	10,829,743	3,896,724
Total del activo circulante	1,148,503,853	886,448,437
Equipo de cómputo, mobiliario y mejoras, neto (nota 9)	35,298,584	30,747,843
Otros activos (nota 10)	2,998,037	2,004,813
	1,186,800,474	919,201,093
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios (nota 11)	267,644,642	177,697,066
Obligaciones financieras (nota 12)	404,241,200	395,274,400
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 13)	5,807,866	2,000,132
Acreedores varios (nota 14)	53,298,087	49,890,293
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 15)	28,470,387	24,884,744
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 25)	3,459,735	2,888,394
Total del pasivo circulante	762,921,917	652,635,029
Provisión para indemnizaciones laborales	1,381,219	2,164,010
Créditos diferidos (nota 16)	47,828,706	31,343,040
Total del pasivo	812,131,842	686,142,079
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (nota 17)	35,000,000	35,000,000
Utilidades no distribuidas	339,668,632	198,059,014
Total del patrimonio de los accionistas	374,668,632	233,059,014
Compromisos y contingencias (nota 27)	1,186,800,474	919,201,093
	1,186,800,474	919,201,093
Cuentas de orden (nota 28)	6,975,741,638	4,468,009,342

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Ingresos y Gastos***Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**(Expresados en quetzales)*

	2007 Q	2006 Q
Ingresos de operación (nota 19)	565,863,381	518,573,547
Otros ingresos de operación (nota 20)	33,723,319	36,629,874
	<u>599,586,700</u>	<u>555,203,421</u>
Gastos financieros (nota 21)	46,292,494	42,052,663
Margen financiero	<u>553,294,206</u>	<u>513,150,758</u>
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 22)	131,629,752	93,349,684
Comisiones (nota 23)	128,714,427	113,644,005
Cuentas incobrables (nota 5)	28,357,725	97,862,219
Depreciaciones y amortizaciones	12,096,788	10,686,331
Total de gastos de operación	<u>300,798,692</u>	<u>315,542,239</u>
Utilidad en operación	252,495,514	197,608,519
Otros productos y gastos, neto (nota 24)	3,668,653	(229,205)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>256,164,167</u>	<u>197,379,314</u>
Impuesto sobre la renta (nota 25)	(29,904,131)	(28,071,608)
Utilidad neta	<u>226,260,036</u>	<u>169,307,706</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Patrimonio de los Accionistas***Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**(Expresados en quetzales)*

	2007 Q	2006 Q
Capital pagado:		
Saldo al inicio y al final del año	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>
	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>
Utilidades no distribuidas:		
Reserva legal (nota 18):		
Saldo al inicio	23,668,567	15,196,047
Traspaso de utilidades disponibles	<u>12,808,208</u>	<u>8,472,519</u>
Saldo al final del año	<u>36,476,775</u>	<u>23,668,566</u>
Disponibles:		
Saldo previamente reportado	174,390,448	133,562,563
Otros	-	(7,302)
Saldo reestructurado	<u>174,390,448</u>	<u>133,555,261</u>
Utilidad neta	<u>226,260,036</u>	<u>169,307,706</u>
	400,650,484	302,862,967
Menos:		
Traspaso a la reserva legal	(12,808,125)	(8,472,519)
Dividendos	<u>(84,650,502)</u>	<u>(120,000,000)</u>
Saldo al final del año	<u>303,191,857</u>	<u>174,390,448</u>
Total utilidades no distribuidas	<u>339,668,632</u>	<u>198,059,014</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>374,668,632</u>	<u>233,059,014</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo**

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	226,260,036	169,307,706
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	12,096,788	10,686,331
Estimación para cuentas incobrables	28,357,725	97,862,219
Provisión para indemnizaciones	1,726,542	1,626,298
Provisión para documentos por cobrar	-	4,549,359
Reversión de provisiones	-	(3,000,302)
Ganancia en venta de activos fijos	-	(14,000)
Ganancia en venta de inversiones	-	(4,504,776)
	<u>268,441,091</u>	<u>276,512,835</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Acreedores varios	3,408,772	14,756,335
Cuentas por pagar y gastos acumulados	3,585,727	13,739,671
Impuesto sobre la renta por pagar	571,341	583,788
Créditos diferidos	16,485,665	-
	<u>24,051,505</u>	<u>29,079,794</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activo y reducción de pasivo:		
Cuentas por cobrar	(206,878,950)	(206,807,756)
Otras cuentas por cobrar	(9,608,328)	(60,624,553)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas - neto	(85,140,393)	(19,437,009)
Gastos pagados por anticipado	(6,933,019)	(1,479,202)
Otros activos	(993,223)	(398,847)
Créditos diferidos	-	(4,149,951)
Indemnizaciones pagadas	(2,509,333)	(1,732,379)
	<u>(312,063,246)</u>	<u>(294,629,697)</u>
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación	<u>(19,570,650)</u>	<u>10,962,932</u>

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución (aumento) neto de inversiones	24,312,742	(106,346,100)
Adiciones de mobiliario y equipo	(16,654,607)	(14,715,791)
Venta de activos fijos	6,100	14,000
Venta de inversiones	-	20,784,496
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	7,664,235	(100,263,395)
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) neto en préstamos	89,947,576	(41,122,825)
Aumento en obligaciones financieras	8,966,800	264,392,300
Pago de dividendos	(84,650,502)	(120,000,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	14,263,874	103,269,475
Aumento neto en efectivo	2,357,459	13,969,012
Efectivo al inicio del año	98,345,769	84,376,757
Efectivo al final del año	100,703,228	98,345,769

**Transacciones no Monetarias**

- Al 31 de diciembre de 2007 se dieron de baja cuentas incobrables con cargo a la reserva correspondiente por Q58,624,533 (Q55,370,958 en 2006).
- Al 31 de diciembre de 2006 la Compañía compró la cartera de tarjetahabientes de Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. "NITISA" por un valor de Q27,906,428 incluyendo la reserva para cuentas incobrables por Q2,505,506. Esta operación se contabilizó disminuyendo el saldo de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por Q21,560,211, e incrementando los créditos diferidos por Q3,828,388 y otros acreedores por Q12,323.
- Al 31 de diciembre de 2006 se efectuó depuración de saldos por pagar con antigüedad mayor a dos años, registrando una disminución en los saldos de cuentas por pagar y gastos acumulados por Q450,000 y acreedores varios por Q1,847,089 contabilizado contra otros ingresos por Q2,297,089.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

### 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. En el curso ordinario de negocios, la Compañía realiza transacciones significativas con compañías relacionadas bajo términos previamente acordados (véase nota 26).

### 2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera (ver nota 32).

Algunos montos incluidos en los estados financieros adjuntos podrían estar sujetos a cambios posteriores, si en caso de una revisión, las autoridades fiscales utilizaran diferentes criterios de interpretación a los que la administración adoptó para su preparación.

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas se detalla a continuación:

#### a. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en diez ciclos, cuyas fechas de corte mensual son al 1, 4, 7, 10, 13, 16, 19, 22, 25 y 28 días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b. Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento

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.

Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, 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 (ver nota 16).

## **Notas a los Estados Financieros**

**c. Cuentas Incobrables**

La Compañía crea una provisión que no excede del 3% de las cuentas por cobrar comerciales, que es el máximo permitido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

**d. Inversiones**

Las inversiones en acciones de subsidiarias se registran al costo, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en ellas. La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que los estados financieros se presenten en forma individual por cada compañía, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en el capital de la subsidiaria.

**e. Equipo de Cómputo, Mobiliario y Mejoras**

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

**f. Depreciación**

El mobiliario, equipo de computación y mejoras se deprecian por el método de línea recta utilizando porcentajes que se encuentran dentro de los límites permitidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos bienes se deprecien con base en su vida útil estimada.

**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. Se ha registrado una provisión para cubrir 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.

**h. 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 gerencia registra una estimación basándose en el comportamiento histórico de redención de millas por parte de los tarjetahabientes. Los resultados reales pueden diferir de esta estimación.

## Notas a los Estados Financieros

**i. Cargos por Servicio**

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

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

**j. Intereses por Mora**

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

**k. 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 2007 y 2006 oscila entre el 0.25% y 10%. Dichas comisiones se reconocen como producto cuando son devengadas.

**l. Comisiones de Factoraje**

El derecho de cobro de los intereses que devengan las tarjetas de crédito factoradas es transferido parcialmente a la empresa que factora, quien a la vez asume los riesgos de cobrabilidad de los saldos que componen dicha cartera.

**m. 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.

**n. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa que estaba en vigor en el mercado bancario de divisas a la fecha del balance general (ver nota 31).

**ñ. Transacciones en Moneda Extranjera**

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

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Caja	21,022,748	11,728,656
Bancos en moneda local	55,992,009	77,540,474
Bancos en moneda extranjera	23,688,471	9,076,639
	<u>100,703,228</u>	<u>98,345,769</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de bancos en moneda extranjera corresponde a US\$3,104,238 (US\$1,194,900 en 2006) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 31).

### 4 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Certificado de depósito a plazo en US dólares con BAC International Bank Inc. con vencimiento el 3 de julio de 2008 y tasa de interés anual del 5%	82,033,358	106,346,100
	<u>82,033,358</u>	<u>106,346,100</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de esta inversión en moneda extranjera corresponde a US\$10,750,000 (US\$14,000,000 en 2006) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 31).

### 5 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Tarjetahabientes	1,042,568,686	933,814,418
Documentos por cobrar	13,142,908	14,365,259
	<u>1,055,711,594</u>	<u>948,179,677</u>
Menos: Operaciones de factoraje (nota 26)	(365,653,567)	(406,376,067)
Menos: Provisión para cuentas incobrables	(38,142,454)	(68,409,262)
	<u>651,915,573</u>	<u>473,394,348</u>

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos de documentos por cobrar 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 tasas de interés mensual para el 2007 que oscilan entre 0% y 3.% (0% y 4.88%, en 2006).

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Saldo al inicio del año	(68,409,262)	(18,863,137)
Más:		
Provisiones del año	(28,357,725)	(97,862,219)
Traslado reserva cartera comprada a NITISA	-	(2,505,506)
Reserva documentos por cobrar	-	(4,549,358)
Menos:		
Cancelaciones de cuentas incobrables	58,624,533	55,370,958
Saldo al final de año	<u>(38,142,454)</u>	<u>(68,409,262)</u>

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.

### 6 Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Credomatic Latinoamericana, S.A.	185,907,309	97,570,382
BAC Valores de Guatemala, S.A.	651,507	651,507
Servigrupo Guatemala, S.A.	511,200	-
Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. "NITISA"	100,000	
	<u>187,170,016</u>	<u>98,221,889</u>

Las cuentas con compañías relacionadas no tienen vencimiento definido y serán cobradas en quetzales (véase nota 26).

## Notas a los Estados Financieros

### 7 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Cuentas de intercambio	69,656,353	62,862,944
Tarjeta de débito 5B	40,948,591	19,351,002
Impuesto al Valor Agregado	3,525,606	2,409,081
Otras cuentas por cobrar	1,708,756	8,274,406
Cuenta corriente establecimientos afiliados	-	12,952,570
Cuentas por liquidar, facturación vía Banco	-	247,073
Funcionarios y empleados	12,629	146,531
	<u>115,851,935</u>	<u>106,243,607</u>

### 8 Gastos Anticipados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Sobregiro en saldos de cuentas de factoraje	1,367,603	2,699,334
Otros anticipos	9,462,140	1,197,390
	<u>10,829,743</u>	<u>3,896,724</u>

### 9 Equipo de Cómputo, Mobiliario y Mejoras, Neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Mobiliario, equipo y otros	12,025,781	10,328,810
Equipo de computación	72,526,832	60,725,893
Mejoras a propiedad ajena	5,651,055	5,651,055
Vehículos	3,878,374	3,170,283
	<u>94,082,042</u>	<u>79,876,041</u>
Menos depreciación acumulada	<u>(58,783,458)</u>	<u>(49,128,198)</u>
	<u>35,298,584</u>	<u>30,747,843</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Otros Activos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Inventario de plásticos	1,664,929	1,363,444
Depósitos en garantía	1,257,748	566,009
Otros	75,360	75,360
	<u>2,998,037</u>	<u>2,004,813</u>

### 11 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Préstamo otorgado por	2007 Q	2006 Q	Tipo de préstamo	Tasa de interés	Vencimiento
Moneda local:					
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	26,167,078	32,559,613	Fiduciario	8.50%	22/01/2008
Banco del Quetzal, S.A.	-	11,200,000	Fiduciario	10.0%	31/03/2007
Banco Reformador, S.A.	15,000,000	5,000,000	Fiduciario	8.00%	21/12/2008
Banco Industrial, S.A.	30,000,000	40,000,000	Fiduciario	8.50%	04/03/2008
BANRURAL	39,948,579	10,000,000	Fiduciario	8.00%	28/12/2008
Citibank, N.A., Sucursal Guatemala	25,000,000	-	Fiduciario	8.00%	03/06/2008
Banco Cuscatlán, S.A.	38,943,457	38,937,453	Fiduciario	7.25%	03/01/2008
Banco G&T Continental, S.A.	70,000,000	40,000,000	Fiduciario	7.50%	25/01/2008
Banco de América Central, S.A.	22,585,528	-	Fiduciario	12.0%	02/01/2008
	<u>267,644,643</u>	<u>177,697,066</u>			

### 12 Obligaciones Financieras

El 20 de junio de 2005, quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías Oferta Pública Bursátil los Pagarés Credomatic de Guatemala I por Q600,000,000 y los Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I por US\$50,000,000.

Los pagarés en moneda local, devengan un interés anual comercial entre 7.02% y 8.69% al 31 de diciembre 2007 (7.49% y 8.75% en 2006). El monto de los pagarés autorizados y en circulación para el año 2007 y 2006 se detalla a continuación:

## Notas a los Estados Financieros

Tipo de emisión	Monto máximo autorizado Q	31 de diciembre 2007 Q	31 de diciembre 2006 Q
Credomatic de Guatemala I	600,000,000	404,241,200	395,274,400

Tipo de emisión	Monto máximo autorizado US\$	31 de diciembre 2007 US\$	31 de diciembre 2006 US\$
Credomatic de Guatemala US\$ I	50,000,000	-	-

## 13 Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Servigrupo Guatemala, S.A.	4,852,200	-
Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.	955,666	2,000,132
	<u>5,807,866</u>	<u>2,000,132</u>

Las cuentas con compañías relacionadas no tienen vencimiento definido y serán pagadas en quetzales (véase nota 26).

## 14 Acreedores Varios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Sobregiros bancarios	14,206,499	15,275,393
Provisión para redención de millas	6,777,466	6,777,343
Intereses pagarés Credomatic	8,643,648	7,134,980
Intereses cartera facturada	4,441,982	2,962,028
Establecimientos afiliados	1,495,396	1,592,061
Cheques caducados	1,236,356	3,197,529
Coemisiones	13,681	1,028,964
Cobros por cuenta ajena	225,626	338,905
Proveedores varios	633,650	3,901,795
Van	<u>37,674,304</u>	<u>42,208,998</u>

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	37,674,304	42,208,998
Provisión pricespoint	1,054,900	1,147,946
Sobregiros cartera activa	4,357,650	-
Retiros pendientes Visa	2,499,813	288,465
Cuentas de intercambio	2,238,492	1,954,703
Otros	5,472,928	4,290,181
	<u>53,298,087</u>	<u>49,890,293</u>

### 15 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Retenciones IVA comercios afiliados (a)	15,166,426	13,469,359
Impuesto al valor agregado	6,782,627	6,598,941
Promoción y publicidad	4,394,528	3,203,417
Bonificaciones	1,130,599	1,044,457
Aguinaldos	313,750	119,115
Cuotas patronales	234,253	135,863
Otros	448,204	313,592
	<u>28,470,387</u>	<u>24,884,744</u>

- (a) A partir del 7 de agosto de 2006 la Compañía actúa como agente retenedor del impuesto al valor agregado, de acuerdo a lo que establece el artículo 5 y 13 del Decreto No. 20-2006.

### 16 Créditos Diferidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Intereses sobre extrafinanciamiento	47,828,706	31,343,040
	<u>47,828,706</u>	<u>31,343,040</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 17 Capital Pagado

El capital social autorizado, suscrito y pagado está constituido por los siguientes tipos de acciones:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
94,000 acciones con voto limitado, por valor de Q100 cada una	9,400,000	9,400,000
256,000 acciones comunes con un valor nominal de Q100 cada una	25,600,000	25,600,000
	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>

### 18 Reserva Legal

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

### 19 Ingresos de Operación

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Comisiones cobradas a establecimientos afiliados	261,911,032	224,841,671
Cargos por servicio	225,940,211	215,598,804
Ingresos por extrafinanciamiento	45,287,027	51,886,056
Intereses ganados	17,054,039	11,059,853
Venta de tarjetas	3,992,128	4,099,072
Descuentos sobre retiros en efectivo	6,047,833	5,313,060
Cargos moratorios	2,695,875	3,597,687
Recuperaciones	1,404,112	1,102,075
Cargos por cheques rechazados	588,061	519,254
Intereses saldos a favor	943,063	556,015
	<u>565,863,381</u>	<u>518,573,547</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 20 Otros Ingresos de Operación

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Comisiones intercambio	7,342,175	7,182,218
Servicios de procesamiento	3,645,821	4,820,853
Cajeros automáticos	2,908,245	1,724,993
Ingresos promoción Master Millas	382,198	628,276
Comisiones cobradas por cuenta ajena	280,706	111,282
Cheques vencidos	-	2,753,529
Saldos a favor de tarjetahabientes	1,498,768	2,252,957
Protección robo y fraude (PRF)	8,703,602	5,042,237
Recuperaciones contracargos	-	1,800,000
Otros ingresos cajeros	3,053,309	-
Otros	5,908,495	10,313,529
	<u>33,723,319</u>	<u>36,629,874</u>

### 21 Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Intereses pagarés Credomatic (véase nota 12)	32,901,756	24,646,888
Intereses sobre préstamos bancarios en moneda local	13,373,326	17,331,844
Comisiones bancarias	17,257	39,025
Comisión sobre reportos	-	33,537
Otros	155	1,369
	<u>46,292,494</u>	<u>42,052,663</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 22 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Servicios	82,499,702	62,303,025
Personal	21,305,738	19,851,670
Gastos entre compañías relacionadas	14,515,397	95,000
Prestaciones legales	7,295,708	6,855,150
Otras prestaciones	4,068,726	3,767,535
Gastos no deducibles	1,566,495	173,433
Impuestos	153,335	193,607
Capacitación y adiestramiento	224,651	110,264
	<u>131,629,752</u>	<u>93,349,684</u>

### 23 Comisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Comisiones intercambio local	74,611,569	67,204,359
Comisiones pagadas a tarjeta "Dinners"	22,716,537	18,857,548
Comisiones outgoing local	23,178,182	16,375,949
Comisiones pagadas a coemisores	2,225,869	4,122,377
Otras	5,982,270	7,083,772
	<u>128,714,427</u>	<u>113,644,005</u>

### 24 Otros Gastos y Productos, Neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Ingresos:		
Ingresos por diferencial cambiario	3,668,653	-
Ganancia en venta de activos fijos e inversiones	-	4,518,776
	<u>3,668,653</u>	<u>4,518,776</u>
Menos: Gastos por diferencial cambiario	-	(4,747,981)
	<u>3,668,653</u>	<u>(229,205)</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 25 Impuesto sobre la Renta

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

La tasa de impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006, corresponden al 5% sobre el total de ingresos afectos, aplicable de acuerdo a lo que indica el artículo No. 44 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado totalmente por el artículo 17 del decreto 18-04.

El gasto de impuesto sobre la renta para el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 ascendió a Q29,904,131 (Q28,071,608 en 2006) lo que representa una tasa efectiva del 11.6% con respecto al total de utilidades antes de impuesto sobre la renta (14.2% en 2006). A continuación se muestra una conciliación del gasto del impuesto sobre la renta correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Total de ingresos	603,255,353	559,722,198
Menos ganancias de capital	-	(4,518,776)
Total de ingresos afectos	<u>603,255,353</u>	<u>555,203,422</u>
Impuesto aplicable (5%)	30,162,768	27,760,171
Efecto impositivo de:		
Rentas exentas	(258,638)	(142,951)
Otros ajustes	-	2,510
Impuesto sobre la renta	<u>29,904,131</u>	<u>27,619,730</u>
Impuesto por ganancias de capital	-	451,878
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>29,904,131</u>	<u>28,071,608</u>
Menos pagos a cuenta	<u>(26,444,396)</u>	<u>(25,183,214)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>3,459,735</u>	<u>2,888,394</u>

### 26 Transacciones con Compañías Relacionadas

Credomatic de Guatemala, S.A. mantiene importantes saldos y transacciones y relaciones con compañías relacionadas. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006, los estados financieros presentan los siguientes saldos y transacciones con compañías relacionadas:

## Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
<b>Activos:</b>		
Cuentas por cobrar	187,170,016	98,221,889
Cuentas bancarias	59,253,967	77,634,917
	<u>246,423,983</u>	<u>175,856,806</u>
<b>Pasivos:</b>		
Operaciones de factoraje	365,653,567	406,376,067
Cuentas por pagar	5,807,866	2,000,132
Préstamos bancarios	22,585,528	-
	<u>394,046,961</u>	<u>408,376,199</u>
<b>Ingresos:</b>		
Intereses por cuentas bancarias	1,317,779	960,248
	<u>1,317,779</u>	<u>960,248</u>
<b>Gastos:</b>		
De administración	14,515,397	95,000
Intereses por préstamos bancarios	2,702,838	2,955,301
	<u>17,218,235</u>	<u>3,050,301</u>

27 **Compromisos y Contingencias****Comerciales**

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía negoció parte de su cartera con compañías relacionadas, mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q365,653,567 y Q406,376,067, respectivamente.

**Fiscales**

Al 31 de diciembre de 2007 existen reclamos de impuestos adicionales, derivados de las revisiones fiscales realizadas, por un monto aproximado de Q2,003,000 (Q3,248,379 en 2006) más multas e intereses. No es posible determinar el resultado final de estos reclamos, por lo que, en los estados financieros al y por los años terminados a esas fechas no se contabilizó ninguna provisión para cubrir posibles pagos de impuestos adicionales y recargos. En opinión de los abogados, ellos consideran que es probable que estos reclamos sean favorables a la Compañía. La administración de la Compañía ha manifestado su inconformidad en las audiencias que le fueron conferidas, presentado los argumentos y pruebas legales del caso.

## Notas a los Estados Financieros

### 28 Cuentas de Orden

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
En moneda nacional:		
Contingencias y compromisos	4,777,247,576	2,456,705,424
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	575,111,827	362,460,384
Márgenes por girar	64,522,435	84,502,934
Emissiones autorizadas	795,758,800	804,725,600
	<u>6,212,640,638</u>	<u>3,708,394,342</u>
En moneda extranjera:		
Márgenes por girar	763,101,000	759,615,000
	<u>763,101,000</u>	<u>759,615,000</u>
	<u>6,975,741,638</u>	<u>4,468,009,342</u>

Debido a que la Compañía forma parte del Grupo Financiero BAC Credomatic, a partir del 31 de diciembre de 2005 fueron incluidas en su nomenclatura contable las cuentas de orden detalladas anteriormente, según el Manual de Instrucciones Contables de la Superintendencia de Bancos de Guatemala correspondiente, vigente al 31 de diciembre 2007.

### 29 Gestión de Riesgos

#### Riesgo de Crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por país y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, y monitorea periódicamente la relación de mora sobre la cartera total y las reservas registradas para cubrir el riesgo de cobro de los deudores o emisores respectivos.

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

## **Notas a los Estados Financieros**

### **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.

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

### **Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio, 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 mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

### **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

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

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

## 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 sólo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, sino que también arriesga la imagen de la Compañía.

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

### **30 Conformación del Grupo Financiero**

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

Con fecha 27 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud para la conformación y organización de un Grupo Financiero. Con fecha 13 de agosto de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-108-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic, con base en la estructura organizativa solicitada.

Según Resolución No. 55-2005 de fecha 9 de febrero de 2005, se tuvo por formalizada plenamente la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2006 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.

## Notas a los Estados Financieros

Con fecha 31 de octubre de 2006 según Resolución JM-131-2006 se autorizó la separación de Seguros Alianza, S.A. del Grupo Financiero BAC-Credomatic, lo cual modifica la Resolución JM-108-2003.

### 31 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 respectivamente.

### 32 Bases de Presentación

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

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Deterioro de activos
- Rectificación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Valuación de activos extraordinarios
- Contabilización de cargos diferidos
- Valuación y presentación del derecho de llave
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Compensación de activos y pasivos financieros
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Contabilización de la reserva para indemnizaciones laborales