

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

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2010 y 2009**

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

## **Índice del Contenido**

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

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos del Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



## Informe de los Auditores Independientes

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

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

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

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

#### *Responsabilidad de los Auditores Independientes*

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

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

(Continúa)

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

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

***Opinión de los Auditores Independientes***

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G&T Conticredit, S.A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

***Base de Contabilidad***

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

KPMIG



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

28 de febrero de 2011

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

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

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

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

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

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

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

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

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

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

### Transacciones no Monetarias

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

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

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

### 1 Operaciones

G&T Conticredit, S. A. (la "Compañía") fue constituida por tiempo indefinido de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha 1 de julio de 2003. La Compañía inició sus operaciones el 1 de agosto de 2003. Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito con Master Card y Visa International.

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

### 2 Bases de Preparación

#### a Declaración de Cumplimiento

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

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

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

#### b Base de Presentación

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

#### c Uso de Estimaciones

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

### 3 Resumen de Políticas Contables Significativas

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

#### a Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

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

### ii. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

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

Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar en la fecha de corte mensual.

### iii. Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

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

### iv. Cuentas por Cobrar por Arrendamiento

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

### v. Inversiones

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

#### • Títulos Valores para la Venta

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

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

## Notas a los Estados Financieros

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

- **Inversiones Permanentes**

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

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

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

- b **Inmuebles y Muebles**

- i. **Activos Adquiridos**

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición.

- ii. **Desembolsos Posteriores a la Adquisición**

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

- iii. **Depreciación**

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

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

- c **Amortización**

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

## Notas a los Estados Financieros

**d Indemnizaciones Laborales**

De acuerdo con las Leyes de Guatemala los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo.

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

**e Reconocimientos de Ingresos**

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

**i. Cargos por servicio:**

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

**ii. Intereses por extrafinanciamiento**

El total del financiamiento otorgado se registra inicialmente como una cuenta por cobrar y como un crédito diferido a la vez y posteriormente, conforme las cuotas se van devengando, se eliminan de créditos diferidos y se reconocen como producto.

**iii. Intereses por mora:**

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

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

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

**v. Intereses devengados no percibidos**

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

## Notas a los Estados Financieros

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

## Notas a los Estados Financieros

### 4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

### 5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

### 6 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

### 7 Productos Financieros por Cobrar

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

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

### 8 Otras Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

## Notas a los Estados Financieros

### 9 Inversiones Permanentes

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión
			Por acción	Total	
			Q	Q	Q
<b>Acciones:</b>					
En moneda nacional:					
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.	96.54%	335,000	100	33,500,000	33,695,800
Proquinta, S.A.	99.52%	207	500	103,500	15,031,086
Transferencias, S.A.	20%	9,625	100	962,500	962,500
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	61	10	610	<u>610</u>
					<u>49,689,996</u>
<b>En moneda extranjera:</b>					
En colones costarricenses:					
Financiera G&T (Costa Rica), S.A.	100%	1,523,893,921	CCR. 1	CCR.1,523,893,921	25,571,946
En dólares de los Estados Unidos de América:					
Financiera G&T Continental (Panamá), S.A.	100%	500	US\$ 2,000	US\$ 1,000,000	7,514,530
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	Variable	1,019	US\$1	US\$ 1,019	<u>6,373,692</u>
					<u>39,460,168</u>
					<u>89,150,164</u>
Total					

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(b) Cifras no auditadas

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(b) Cifras no auditadas

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Inmuebles y Muebles, neto

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 11 Cargos Diferidos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

El movimiento contable de la amortización acumulada es el siguiente:

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

### 12 Créditos Obtenidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

## Notas a los Estados Financieros

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

### 13 Obligaciones Financieras

El 27 de junio de 2005 la Bolsa de Valores Nacional, S.A. aprobó la inscripción a G&T Conticredit, S.A. para la emisión de pagarés por un cupo de Q100 millones o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, dichos documentos podrán ser negociados exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, S.A. a un plazo de 10 años, los pagarés se emitirán con un importe mínimo de Q1,000 o su equivalente en US\$ dólares, y a partir de esta suma en múltiplos de Q1,000, los pagarés podrán emitirse en series que serán identificadas en forma alfa numérica, con letras a partir de la "A", en orden correlativo. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 las obligaciones financieras devengan una tasa de interés entre el 2.5% y 9.25% para ambos años.

## Notas a los Estados Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

### 14 Gastos Financieros por Pagar

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

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

### 15 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

## Notas a los Estados Financieros

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

### 16 Provisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

### 17 Capital Pagado

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

### 18 Reservas de Capital

Decreto de dividendos:

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 19 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas si no hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente. La Compañía contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad del año anterior.

### 20 Margen por Inversión

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 21 Productos y Gastos por Servicios

Los productos y gastos por servicios se muestran a continuación:

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

### 22 Otros Productos y Gastos de Operación

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 23 Gastos de Administración

Los gastos de administración se muestran a continuación:

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

### 24 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

Los productos y gastos extraordinarios se muestran a continuación:

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

### 26 Impuesto sobre la Renta

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 27 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

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

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

## Notas a los Estados Financieros

- **Otras Cuentas de Orden**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de periodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia que después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes y los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial.
- **Cuentas de Registro**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si las hay: Documentos y valores en custodia, activos que hayan sido totalmente depreciados o amortizados, existencias de formas en blanco y tarjetas plásticas sin troquelar.

### 28 Conformación del Grupo Financiero

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

### 29 Compromisos y Contingencias

- **Límites de crédito pre-autorizados**

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

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

- **Litigios Pendientes**

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

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

### 30 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Crédito**

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

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

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

## Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Mercado**

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

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

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (obligaciones financieras, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

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

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

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

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

- **Riesgo Operacional**

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

## Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo Regulatorio**

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

- **Riesgo de Solvencia**

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

### 31 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

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

### 32 Bases de Presentación

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

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