

Contecnica, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Con el informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Contecnica, S.A.:

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

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores Independientes

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

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

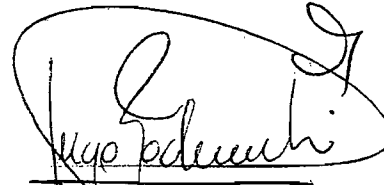
(Continúa)

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 conformidad 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 Contecnica, S.A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros adjuntos.



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

KPMG

25 de febrero de 2010

Balances Generales

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras expresadas en quetzales)

	2009	2008
	Q	Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	17,529,599	18,034,011
Cartera de créditos, neto (nota 5)	584,720,980	541,995,192
Productos financieros por cobrar	115,830	145,665
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	78,058,606	82,844,416
Inversiones permanentes (nota 7)	8,391,091	6,932,995
Inmuebles y muebles, neto (nota 8)	7,476,569	8,042,894
Bienes realizables (nota 9)	1,047,146	1,566,736
Cargos diferidos (nota 10)	2,316,928	2,507,544
	<u>699,656,749</u>	<u>662,069,453</u>
Pasivo y Capital Contable		
Créditos obtenidos (nota 11)	298,402,555	252,855,518
Obligaciones financieras (nota 12)	192,691,000	215,185,000
Cuentas por pagar (nota 13)	45,409,501	33,544,530
Provisiones	634,271	606,750
Total pasivo	<u>537,137,327</u>	<u>502,191,798</u>
Capital contable (notas 14, 15 y 16)	162,519,422	159,877,655
Compromisos (nota 24)		
	<u>699,656,749</u>	<u>662,069,453</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 21)	<u>1,897,809,446</u>	<u>1,953,481,503</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

	2009 Q	2008 Q
Productos financieros y por servicios (nota 17)	289,455,924	273,386,874
Gastos financieros y por servicios (nota 17)	<u>(41,194,290)</u>	<u>(41,527,708)</u>
Margen por inversión y por servicios	<u>248,261,634</u>	<u>231,859,166</u>
Otros productos y gastos de operación		
Cuentas y valores incobrables	(45,047,347)	(30,002,149)
Ganancia neta en diferencial cambiario	<u>3,603,151</u>	<u>683,708</u>
Margen por otros productos y gastos de operación	<u>(41,444,196)</u>	<u>(29,318,441)</u>
Margen operacional bruto	206,817,438	202,540,725
Gastos de administración (nota 18)	<u>(107,765,037)</u>	<u>(100,437,021)</u>
Margen operacional neto	99,052,401	102,103,704
Productos extraordinarios (nota 19)	8,516,006	5,688,809
Productos y gastos de ejercicios anteriores	<u>(41,960)</u>	<u>549,347</u>
Ganancia bruta	107,526,447	108,341,860
Impuesto sobre la renta (nota 20)	<u>(14,869,680)</u>	<u>(13,577,668)</u>
Ganancia neta	<u>92,656,767</u>	<u>94,764,192</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimientos de Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

(Cifras expresadas en quetzales)

	2009 Q	2008 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 14):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>51,000,000</u>	<u>51,000,000</u>
Reserva legal (nota 15):		
Saldo al inicio del año	14,088,382	9,593,985
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	4,738,210	4,494,397
Saldo al final del año	<u>18,826,592</u>	<u>14,088,382</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	94,789,273	89,944,478
Utilidad neta	92,656,767	94,764,192
	<u>187,446,040</u>	<u>184,708,670</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(4,738,210)	(4,494,397)
Dividendos decretados (nota 16)	(90,015,000)	(85,425,000)
	<u>(94,753,210)</u>	<u>(89,919,397)</u>
Saldo al final del año	<u>92,692,830</u>	<u>94,789,273</u>
Total capital contable	<u>162,519,422</u>	<u>159,877,655</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

	2009 Q	2008 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobro por intereses	85,959,440	78,776,858
Cobro por comisiones	182,955,921	165,316,448
Cobro por servicios	16,071,692	17,848,011
Pago por intereses	(33,632,852)	(33,229,029)
Pago por comisiones	(562,404)	(7,808,992)
Pago por servicios	(6,566,883)	(275,540)
Pago por gastos de administración	(89,483,338)	(77,475,325)
Ganancia por negociación de títulos-valores (neto)	-	6,032,662
Ganancia cambiaria (neto)	3,603,151	683,709
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	2,675,451,655	1,106,503,004
Egreso por desembolsos	(2,756,699,048)	(1,192,013,216)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	4,808,073,461	3,499,256,022
Egreso por amortización de créditos	(4,762,526,424)	(3,552,601,859)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	221,778,000	354,354,000
Egreso por redención o readquisición	(244,272,000)	(287,978,000)
Impuesto sobre la renta pagado	(14,791,133)	(12,219,847)
Otros ingresos y egresos (neto)	7,786,176	(21,819,440)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>93,145,414</u>	<u>43,349,466</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Egreso por inversión	(1,458,096)	(3,599,026)
Egresos por compra de inmuebles y muebles	(2,793,815)	(6,446,978)
Venta de inmuebles y muebles	519,590	-
Otros ingresos y egresos de inversión (neto)	97,495	46,428,924
Flujos netos de efectivo (usados en) procedentes de las actividades de inversión	<u>(3,634,826)</u>	<u>36,382,920</u>

Continua

Estados de Flujos de Efectivo

	2009 Q	2008 Q
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(90,015,000)	(85,425,000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(90,015,000)</u>	<u>(85,425,000)</u>
Disminución neta en disponibilidades	(504,412)	(5,692,614)
Disponibilidades al inicio del año	<u>18,034,011</u>	<u>23,726,625</u>
Disponibilidades al final del año	<u><u>17,529,599</u></u>	<u><u>18,034,011</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009 y 2008

1 Operaciones

Contecnica, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala como una sociedad anónima el 16 de marzo de 1981 para operar por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local e internacional y sus operaciones se rigen en su orden por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros, y en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la Vía 6, 6-60 zona 4, Guatemala, ciudad.

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 cual es de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2008.

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 23), 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 Moneda de Presentación

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

Notas a los Estados Financieros

c **Uso de Estimaciones**

En la preparación de los estados financieros la administración de la Compañía efectuó estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones y supuestos. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por valuación de cartera de créditos 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 27.

a **Instrumentos Financieros**

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

i. **Estimación por Valuación de Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar**

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005, 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 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 inició en marzo de 2009 y finaliza en junio de 2011.

Notas a los Estados Financieros

Los porcentajes que deben tener registrados en cada año son los siguientes:

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

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. Inversiones

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

b Inmuebles y muebles

i. Activos Adquiridos

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición.

ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

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

iii. Depreciación

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

Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Mobiliario y equipo	20
Equipo de cómputo	33.33
Vehículos	20
Otros	10

Notas a los Estados Financieros

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

c Amortización

Las mejoras a propiedades ajenas se amortizan por el método de línea recta, a razón del 5% anual.

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 Bienes Realizables

Estos corresponden a bienes inmuebles adjudicados en pago de créditos a favor de la Compañía. Inicialmente se contabilizan al valor del capital adeudado más intereses y gastos incurridos en su adjudicación.

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

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

f Reconocimientos de Ingresos

i. Por Intereses

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, cuyos intereses se reconocen al ser efectivamente percibidos.

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

Notas a los Estados Financieros

ii. Por 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.

iii. Por Manejo de Cuenta

La Compañía cobra a los tarjetahabientes una cuota por manejo de cuenta que cubre el derecho a los servicios y beneficios adicionales otorgados por la tenencia de la tarjeta de crédito.

iv. Por Comisiones por Operaciones de Intercambio

La Compañía recibe una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los establecimientos afiliados locales e internacionales. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio de transacciones, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.

v. Por Cargos por Servicios y Otros Productos por Servicios

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan.

vi. Por Intereses por Cuentas por Cobrar a Compañías Relacionadas

Los ingresos por intereses sobre cuentas por cobrar a compañías relacionadas se reconocen en el estado de resultados conforme se devengan, calculados sobre una base de tasa de interés efectiva.

Para las operaciones de tarjetas de crédito, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de la fecha en que debieron recibirse los pagos pactados o convenidos.

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

g Dividendos Decretados

Los dividendos para los accionistas se decretan con base en beneficios justificados y realizados de conformidad con las disposiciones legales aplicables. En adición a la utilidad neta de cada año, también se pueden distribuir las utilidades acumuladas en la cuenta de resultado de ejercicios anteriores.

Notas a los Estados Financieros

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, rebajando la cuenta resultado de ejercicios anteriores. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

h 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). El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre la fecha cuando se registra la operación y la fecha de su cancelación o la del cierre contable se registra contra los resultados del año.

i 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.

j Impuesto Sobre la Renta

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

k 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.

l Provisión para el Programa Lealtad

Se contabiliza una provisión para cubrir los gastos del programa de lealtad. Esta provisión se calcula con base en los puntos acumulados por los tarjetahabientes en sus consumos, que de acuerdo con las estimaciones de la administración representan una obligación para la Compañía. Los puntos provisionados se reconocen como gasto en el estado de resultados conforme se acumulan.

m Nuevas Regulaciones

Reglamento para la Administración del Riesgo Cambiario Crediticio

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

Notas a los Estados Financieros

Al respecto, estas instituciones deberán incorporar al Manual de Crédito, las políticas, procedimientos y sistemas para administración del riesgo cambiario crediticio. Adicionalmente, los activos crediticios en moneda extranjera otorgados a deudores no generadores de divisas estarán sujetos a requerimiento de capital adicional al de los deudores generadores de divisas. El plazo para presentación de las modificaciones al Manual de Crédito es el 31 de marzo de 2010.

4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja	850	850
Depósitos en otros bancos del país	7,813,650	5,541,761
	<u>7,814,500</u>	<u>5,542,611</u>
En moneda extranjera:		
Depósitos en otros bancos del país	2,841,195	7,405,986
Depósitos en bancos del exterior	6,873,904	5,085,414
	<u>9,715,099</u>	<u>12,491,400</u>
	<u>17,529,599</u>	<u>18,034,011</u>

5 Cartera de Créditos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigente	480,564,693	436,594,226
Vencida	8,558,441	11,966,037
	<u>489,123,134</u>	<u>448,560,263</u>
Moneda extranjera:		
Vigente	109,070,925	95,637,720
Vencida	753,988	1,039,270
	<u>109,824,913</u>	<u>96,676,990</u>
	598,948,047	545,237,253
Menos: Estimación por valuación genérica	(14,227,067)	(3,242,061)
Cartera de créditos, neto	<u>584,720,980</u>	<u>541,995,192</u>

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones de crédito devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	%	%
Créditos en moneda nacional	15.0 y 30.0	10.2 y 30.0
Créditos en moneda extranjera	18.0 y 30.0	24.0 y 30.0

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Saldo al inicio del año	3,242,061	1,613,201
Más aumentos por:		
Provisión del año por valuaciones	43,416,759	-
Diferencial cambiario	22,000	-
Provisión genérica	-	11,420,134
Provisión específica	-	21,520,659
	<u>46,680,820</u>	<u>34,553,994</u>
Menos cargos por:		
Regularizaciones contra la estimación por valuación	(28,197,019)	-
Aplicaciones de saldos no recuperados	(4,256,734)	-
Reversiones por evoluciones favorables de la estimación por valuación genérica	-	(9,150,567)
Reversiones por evoluciones favorables de la estimación por valuación específica	-	(22,161,366)
	<u>(32,453,753)</u>	<u>(31,311,933)</u>
Saldo al final del año	<u>14,227,067</u>	<u>3,242,061</u>

Los cargos a resultados por las estimaciones por valuación se detallan a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Por valuación y provisiones genéricas por cartera de créditos	43,416,759	25,286,881
Por valuación de cuentas por cobrar	1,630,588	4,715,268
	<u>45,047,347</u>	<u>30,002,149</u>

Notas a los Estados Financieros

6 Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Compañías relacionadas	73,544,403	74,064,403
Cuentas por liquidar	3,076,560	3,444,835
Deudores varios	2,049,622	2,049,622
Impuestos	221,177	253,030
Otros	160,773	121,330
	<u>79,052,535</u>	<u>79,933,220</u>
Moneda extranjera:		
Cuentas por liquidar	986,793	3,289,985
Otros	134,177	100,490
	<u>1,120,970</u>	<u>3,390,475</u>
	80,173,505	83,323,695
Menos: Estimación por valuación genérica	<u>(2,114,899)</u>	<u>(479,279)</u>
	<u>78,058,606</u>	<u>82,844,416</u>

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los saldos por cobrar a compañías relacionadas corresponden a la venta de acciones de las entidades Corporación B, S.A., Centro de Negocios, S.A. y Centro Corporativo de Inversiones, S.A.; y su detalle es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Corporación X, S.A.	24,137,518	24,137,518
Centro de Inversiones Cifin, S.A.	25,007,196	25,007,196
Negociaciones Guatemaltecas de Valores, S.A.	24,399,689	24,919,689
	<u>73,544,403</u>	<u>74,064,403</u>

a. Estas cuentas devengan el 3% de interés anual sobre saldos.

Notas a los Estados Financieros

- b. El plan de cobros en los próximos años de estas cuentas por cobrar con compañías relacionadas es el siguiente:

	Q
31/08/2010	22,886,225
31/08/2013	22,886,225
31/08/2016	27,771,953
	<u>73,544,403</u>

El detalle de estos cobros se muestra tal y como se convino con las compañías relacionadas; sin embargo, podría sufrir modificaciones según las negociaciones que se realicen entre las partes.

7 Inversiones Permanentes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	% de participación	31 de diciembre		
		2009 Q	% de participación 2008 Q	
Moneda nacional:				
Prefiero, S.A. - 1,530,680 acciones con valor nominal de Q1 cada una.	25	1,091,380	25	1,091,380
Club Hércules, 2 acciones con valor nominal de Q100 cada una.	-	<u>40,000</u>	-	<u>40,000</u>
		<u>1,131,380</u>		<u>1,131,380</u>
Moneda extranjera:				
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas) S.A. - 3,065 acciones (2,889 en 2008) con valor nominal de US\$1 cada una.	25.12	<u>7,259,711</u>	23.68	<u>5,801,615</u>
		<u>8,391,091</u>		<u>6,932,995</u>

Notas a los Estados Financieros

8 Inmuebles y Muebles, neto

Los saldos y el movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Terrenos	244,928	-	-	244,928
Equipo de cómputo	9,499,613	2,187,296	(4,096,822)	7,590,087
Mobiliario y equipo	2,221,770	98,859	(282,067)	2,038,562
Vehículos	291,808	589,862	(291,808)	589,862
Otros	342,007	35,900	-	377,907
Anticipos para adquisición de activos	2,284,545	1,851,054	(1,966,519)	2,169,080
	<u>14,884,671</u>	<u>4,762,971</u>	<u>(6,637,216)</u>	<u>13,010,426</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	<u>(6,841,777)</u>	<u>(3,360,134)</u>	<u>4,668,054</u>	<u>(5,533,857)</u>
	<u>8,042,894</u>	<u>1,402,837</u>	<u>(1,969,162)</u>	<u>7,476,569</u>

Los saldos y el movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Terrenos	244,928	-	-	244,928
Equipo de cómputo	12,700,574	1,460,944	(4,661,905)	9,499,613
Mobiliario y equipo	2,436,430	549,020	(763,680)	2,221,770
Vehículos	291,808	-	-	291,808
Otros	332,007	10,000	-	342,007
Anticipos para adquisición de activos	2,132,000	152,545	-	2,284,545
	<u>18,137,747</u>	<u>2,172,509</u>	<u>(5,425,585)</u>	<u>14,884,671</u>
Menos:				
Depreciación acumulada	<u>(8,270,916)</u>	<u>(3,996,446)</u>	<u>5,425,585</u>	<u>(6,841,777)</u>
	<u>9,866,831</u>	<u>(1,823,937)</u>	<u>-</u>	<u>8,042,894</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el saldo de anticipos para adquisición de activos incluye Q2,132,000 que corresponden a un depósito efectuado por la Compañía en la Tesorería del Organismo Judicial. Este depósito se encuentra embargado como parte de un proceso judicial planteado por un tercero en contra de una entidad relacionada. La administración de la Compañía está efectuando las gestiones legales para lograr la devolución del mismo.

9 Bienes Realizables

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los bienes realizables están integrados por inmuebles que fueron adjudicados en años anteriores a la Compañía, por falta de pago de cartera de créditos por parte de los tarjetahabientes.

10 Cargos Diferidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Mejoras a propiedad arrendada	1,648,847	1,634,204
Menos: amortización acumulada	(494,476)	(401,355)
Sub-total	1,154,371	1,232,849
Gastos anticipados	1,059,559	1,171,697
Concesiones de frecuencias de radio	102,998	102,998
	<u>2,316,928</u>	<u>2,507,544</u>

Los movimientos contables de la amortización acumulada son los siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Saldo al inicio del año	401,355	324,258
Adiciones por gasto del año	93,121	90,418
Bajas	-	(13,321)
Saldo al final del año	<u>494,476</u>	<u>401,355</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Créditos Obtenidos

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

Entidad	Monto autorizado	Monto utilizado	Monto disponible	Saldo en	Tasa %	Vencimiento
	Q	Q	Q	Q		
Moneda nacional:						
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	60,000,000	60,000,000	-	60,000,000	8.00	27/08/2010
Banco Industrial, S.A.	50,000,000	43,534,562	6,465,438	43,534,562	9.20	21/05/2012
Banco G&T Continental, S.A.	20,000,000	20,000,000	-	20,000,000	8.25	08/08/2010
Banco G&T Continental, S.A.	20,000,000	20,000,000	-	20,000,000	8.25	15/09/2010
Banco Industrial, S.A.	17,307,128	13,232,125	4,075,003	13,232,125	9.20	07/08/2011
Financiera de Occidente, S.A.	11,500,000	10,000,000	1,500,000	10,000,000	8.75	26/05/2011
Banco Industrial, S.A.	17,312,666	8,747,308	8,565,359	8,747,308	9.20	07/08/2011
Banco Industrial, S.A.	7,687,334	7,163,411	523,923	7,163,411	9.20	07/08/2011
Banco Industrial, S.A.	7,692,872	5,785,677	1,907,195	5,785,677	9.20	07/08/2011
Banco Industrial, S.A.	3,500,000	3,003,280	496,719	3,003,280	9.20	06/12/2011
Banco Industrial, S.A.	30,000,000	-	30,000,000	-	9.20	17/12/2010
Total moneda nacional	<u>245,000,000</u>	<u>191,466,363</u>	<u>53,533,637</u>	<u>191,466,363</u>		
	US\$	US\$	US\$			
Moneda extranjera:						
Westrust Bank (International) Limited	7,975,000	5,050,000	2,925,000	42,189,670	7.25	14/08/2010
Banco de América Central, S.A.	4,000,000	4,000,000	-	33,417,560	7.00	30/04/2010
BAC Bank Inc.	2,000,000	2,000,000	-	16,708,780	7.00	10/12/2010
Cuscatlán Bank and Trust, Ltd.	3,500,000	1,750,000	1,750,000	14,620,182	7.00	30/06/2010
Total moneda extranjera	<u>17,475,000</u>	<u>12,800,000</u>	<u>4,675,000</u>	<u>106,936,192</u>		
				<u>298,402,555</u>		

Notas a los Estados Financieros

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

Entidad	Monto autorizado	Monto utilizado	Monto Disponible	Saldo en	Tasa %	Vencimiento
	Q	Q	Q	Q		
Moneda Nacional						
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	60,000,000	60,000,000	-	60,000,000	8.00	27/08/2009
Banco G&T Continental, S.A.	20,000,000	20,000,000	-	20,000,000	8.25	08/08/2009
Banco G&T Continental, S.A.	20,000,000	20,000,000	-	20,000,000	8.25	15/09/2009
Financiera de Occidente, S.A.	11,500,000	11,500,000	-	11,500,000	8.75	07/06/2009
Banco Industrial, S.A.	17,312,666	8,436,335	8,876,331	8,436,335	9.00	07/08/2009
Banco Industrial, S.A.	7,692,872	7,335,277	357,595	7,335,277	9.00	07/08/2009
Banco Industrial, S.A.	7,687,334	6,177,608	1,509,726	6,177,608	9.00	07/08/2009
Banco Industrial, S.A.	50,000,000	5,734,111	44,265,889	5,734,111	9.00	21/05/2010
Banco Industrial, S.A.	17,307,128	57,975	17,249,153	57,975	9.00	07/08/2009
Banco Industrial, S.A.	3,500,000	3,000	3,497,000	3,000	9.00	06/12/2009
Total	215,000,000	139,244,305	75,755,695	139,244,306		
	US\$	US\$	US\$			
Moneda extranjera						
Banco de América Central, S.A.	4,100,000	4,100,000	-	31,904,517	9.00	15/04/2009
Bancocolombia Panamá, S.A.	4,000,000	4,000,000	-	31,126,360	7.75	19/02/2009
Cuscatlan Bank and Trust, Ltd.	3,500,000	3,500,000	-	27,235,565	7.00	01/04/2009
Westrust Bank (International) Limited	7,975,000	3,000,000	4,975,000	23,344,770	7.50	14/08/2009
	19,575,000	14,600,000	4,975,000	113,611,212		
				252,855,518		

- Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, la garantía de los créditos obtenidos es fiduciaria.
- Los créditos con Banco Industrial, S.A. corresponden a líneas de crédito revolventes.

Notas a los Estados Financieros

12 Obligaciones Financieras

Las autorizaciones para las emisiones de pagarés están contenidas en las correspondientes resoluciones de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. El total de las emisiones tiene un monto autorizado de hasta Q300 millones de los cuales hay emitidos y en circulación al 31 de diciembre de 2009 Q192,691,000 (Q215,185,000 en 2008). Los recursos obtenidos se destinan a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

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

Serie	Plazo en meses	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Monto en Q
AA	14	19/01/2010	8.25	1,636,000
BT	6	03/06/2010	6.50	2,991,000
BM	6	18/02/2010	5.75	2,997,000
BQ	6	11/05/2010	6.00	2,999,000
BN	6	25/03/2010	5.75	2,999,000
BW	6	29/06/2010	6.50	1,217,000
BP	6	27/04/2010	6.00	2,995,000
BS	6	27/05/2010	6.00	1,890,000
BK	6	20/01/2010	5.75	2,997,000
BL	6	27/01/2010	5.75	2,999,000
BO	6	15/04/2010	6.00	2,994,000
BJ	6	07/01/2010	6.75	455,000
HO	14	24/06/2010	7.25	3,000,000
AQ	14	20/04/2010	7.25	2,997,000
HK	14	19/05/2010	7.25	3,000,000
HM	14	08/06/2010	7.25	3,000,000
HP	14	06/07/2010	7.25	3,996,000
HL	14	25/05/2010	7.25	3,000,000
HN	14	15/06/2010	7.25	1,997,000
IL	14	25/01/2011	7.50	3,000,000
BX	14	23/02/2011	7.50	1,860,000
HI	14	05/05/2010	7.25	3,000,000
HR	14	05/08/2010	7.25	3,000,000
II	14	16/12/2010	7.00	3,993,000
IK	14	18/01/2011	7.00	1,998,000
IG	14	25/11/2010	6.50	2,996,000
ID	14	28/10/2010	6.50	2,992,000
HS	14	10/08/2010	7.25	3,994,000
IF	14	23/11/2010	6.50	2,998,000
AJ	14	08/03/2010	8.25	1,556,000
Van				<u>81,546,000</u>

Notas a los Estados Financieros

Serie	Plazo en meses	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Monto en Q
Vienen				81,546,000
AO	14	13/04/2010	7.25	3,000,000
BU	14	15/02/2011	7.50	2,994,000
HJ	14	13/05/2010	7.25	2,998,000
HQ	14	27/07/2010	7.25	3,998,000
HU	14	24/08/2010	6.50	3,000,000
IB	14	05/10/2010	6.50	2,993,000
IE	14	09/11/2010	6.50	3,993,000
HG	14	29/03/2010	7.25	3,000,000
IN	14	03/02/2011	7.50	3,000,000
IO	14	08/02/2011	7.50	2,971,000
BR	14	13/01/2011	7.00	2,997,000
HC	14	16/02/2010	8.00	2,995,000
HT	14	18/08/2010	7.25	2,992,000
HV	14	07/09/2010	6.50	2,998,000
HW	14	09/09/2010	6.50	2,996,000
HX	14	16/09/2010	6.50	3,000,000
BI	14	26/08/2010	7.25	3,196,000
AL	14	18/03/2010	8.25	1,092,000
IP	14	10/02/2011	7.50	2,969,000
HB	14	09/02/2010	8.00	2,996,000
HE	14	16/03/2010	8.00	3,000,000
HH	14	06/04/2010	7.25	3,000,000
IA	14	28/09/2010	6.50	2,993,000
HF	14	24/03/2010	8.00	2,868,000
HY	14	21/09/2010	6.50	1,998,000
IJ	14	11/01/2011	7.00	2,000,000
HZ	14	23/09/2010	6.50	2,993,000
IH	14	07/12/2010	7.00	3,995,000
BV	14	22/02/2011	7.50	3,000,000
IM	14	27/01/2011	7.00	1,877,000
AP	14	13/04/2010	8.00	250,000
IC	14	21/10/2010	6.50	2,996,000
GW	14	05/01/2010	8.00	2,999,000
GX	14	12/01/2010	8.00	5,000,000
GY	14	21/01/2010	8.00	3,000,000
GZ	14	26/01/2010	8.00	3,000,000
HA	14	03/02/2010	8.00	2,999,000
HD	14	24/02/2010	8.00	2,999,000
				<u>192,691,000</u>

Notas a los Estados Financieros

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

Serie	Plazo en meses	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Monto en Q
A	14	15/07/2009	7.25	2,490,000
AA	14	19/01/2010	8.25	1,779,000
AD	6	26/05/2009	7.75	229,000
AE	6	18/06/2009	7.75	701,000
B	14	25/08/2009	7.25	2,985,000
C	14	10/09/2009	7.25	2,962,000
D	14	28/09/2009	7.25	2,918,000
FK	14	08/01/2009	7.25	2,893,000
FL	14	15/01/2009	7.25	2,852,000
FM	14	26/01/2009	7.25	3,241,000
FN	14	05/03/2009	7.25	2,454,000
FO	14	12/03/2009	7.25	3,484,000
FP	14	19/03/2009	7.25	3,023,000
FQ	14	26/03/2009	7.25	2,719,000
FR	14	07/04/2009	7.25	2,756,000
FS	14	13/04/2009	7.25	2,524,000
FT	14	05/05/2009	7.25	2,609,000
FU	14	12/05/2009	7.25	4,118,000
FV	14	04/06/2009	7.25	3,397,000
FW	14	09/06/2009	7.25	6,289,000
FX	14	15/06/2009	7.25	1,485,000
FY	14	22/06/2009	7.25	3,054,000
FZ	14	25/06/2009	7.25	2,644,000
G	6	05/02/2009	8.00	744,000
GA	14	06/07/2009	7.25	3,522,000
GB	14	09/07/2009	7.25	2,829,000
GC	14	15/07/2009	7.25	2,974,000
GD	14	20/07/2009	7.25	1,710,000
GE	14	23/07/2009	7.25	4,917,000
GF	14	20/07/2009	7.25	2,956,000
GG	14	05/08/2009	7.25	3,221,000
GH	14	12/08/2009	7.25	3,349,000
GI	14	19/08/2009	7.25	3,035,000
GJ	14	07/09/2009	7.25	4,005,000
GK	14	16/09/2009	7.25	1,927,000
GL	14	24/09/2009	7.25	3,824,000
GM	14	08/10/2009	8.00	6,849,000
GN	14	15/10/2009	8.00	7,512,000
GO	14	26/10/2009	8.00	4,876,000
Van				<u>121,856,000</u>

Notas a los Estados Financieros

Serie	Plazo en meses	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Monto en Q
Vienen				121,856,000
GP	14	11/11/2009	8.00	6,699,000
GQ	14	24/11/2009	8.00	6,289,000
GR	14	03/12/2009	8.00	4,231,000
GS	14	08/12/2009	8.00	4,117,000
GT	14	15/12/2009	8.00	7,567,000
GU	14	21/12/2009	8.00	4,407,000
GV	14	21/12/2009	8.00	2,092,000
GW	14	05/01/2010	8.00	3,200,000
GX	14	12/01/2010	8.00	8,900,000
GY	14	21/01/2010	8.00	4,322,000
GZ	14	26/01/2010	8.00	4,525,000
HA	14	03/02/2010	8.00	6,496,000
HB	14	09/02/2010	8.00	2,996,000
HC	14	16/02/2010	8.00	6,933,000
HD	14	24/02/2010	8.00	421,000
I	14	04/11/2009	8.25	2,500,000
K	14	04/11/2009	8.25	3,677,000
O	14	18/11/2009	8.50	2,659,000
P	6	24/03/2009	7.75	265,000
Q	14	10/12/2009	8.50	1,901,000
S	14	17/12/2009	8.25	3,608,000
W	14	22/12/2009	8.25	2,164,000
X	14	07/01/2010	8.25	3,360,000
				<u>215,185,000</u>

13 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Otras obligaciones	8,107,892	4,720,866
Proyecto lealtad	7,990,025	4,699,724
Gastos por pagar	4,517,748	5,878,626
Documentos por pagar	4,488,749	-
Ingresos por aplicar	2,924,266	3,823,773
Impuestos y contribuciones	2,808,442	1,818,707
Otras obligaciones tarjetahabientes	2,767,670	2,330,403
Ingresos pendientes de aplicar pagarés	2,724,000	2,365,000
Van	<u>36,328,792</u>	<u>25,637,099</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	36,328,792	25,637,099
Impuesto sobre la renta	1,436,368	1,357,821
Establecimientos afiliados	1,342,522	1,340,535
Depósitos en garantía	170,155	221,572
Emisión de documentos	77,665	372,573
Otros	571,555	59,290
	<u>39,927,057</u>	<u>28,988,890</u>
Moneda extranjera:		
Ingresos por aplicar	5,298,648	4,345,706
Depósitos en garantía	183,796	209,934
	<u>5,482,444</u>	<u>4,555,640</u>
	<u>45,409,501</u>	<u>33,544,530</u>

14 Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el capital autorizado de la Compañía asciende a cien millones de quetzales, distribuido en 1,000,000 de acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una. El capital suscrito y pagado asciende a cincuenta y un millones de quetzales, distribuido en 510,000 acciones.

15 Reserva Legal

De acuerdo con 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. La Compañía contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad neta del año anterior.

16 Resultado de Ejercicios AnterioresDecreto de dividendos:

De conformidad con el acta de Asamblea General de Accionistas No. 1 del 29 de enero de 2009 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del año 2008, dividendos por Q90,015,000.

De conformidad con el acta de Asamblea General de Accionistas No. 2 del 30 de enero de 2008 se decretaron dividendos por Q85,425,000.

Notas a los Estados Financieros

17 Margen por Inversión y por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
<u>Productos</u>		
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	85,897,231	77,133,152
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	2,217,744	2,221,932
Disponibilidades	306,746	380,381
Inversiones	-	1,462,161
	<u>88,421,744</u>	<u>81,197,626</u>
Comisiones:		
Negociación de títulos valores	-	6,147,860
Total productos financieros	<u>88,421,721</u>	<u>87,345,486</u>
Productos por servicios:		
Comisiones por operaciones de intercambio	96,173,838	88,103,788
Cargos por servicios	60,434,204	58,207,701
Manejo de cuenta	13,853,948	15,626,079
Cobertura Integral	11,469,903	8,983,811
Comisiones por retiros en efectivo	6,872,374	5,352,295
Comisiones a establecimientos afiliados	4,436,295	3,390,363
Otros	7,793,642	6,377,352
Total productos por servicios	<u>201,034,203</u>	<u>186,041,388</u>
Total productos financieros y por servicios	<u>289,455,924</u>	<u>273,386,874</u>
<u>Gastos</u>		
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Obligaciones financieras	34,065,002	33,327,978
Comisiones:		
Negociación de títulos valores	-	115,198
Otras	562,404	275,540
Total gastos financieros	<u>34,627,406</u>	<u>33,718,716</u>
Gastos por servicios:		
Comisiones	6,566,884	7,808,992
Total gastos financieros y por servicios	<u>41,194,290</u>	<u>41,527,708</u>
Margen por inversión y por servicios	<u>248,261,634</u>	<u>231,859,166</u>

Notas a los Estados Financieros

18 Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración se muestra a continuación

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Funcionarios y empleados	20,120,886	19,684,844
Procesamiento de información	10,089,166	11,007,902
Promoción proyecto Lealtad	9,300,000	9,123,000
Honorarios	8,401,721	8,582,877
Servicio de casetas	7,897,817	5,100,198
Reparaciones	7,433,449	6,519,344
Mercadeo y publicidad	5,846,200	9,949,375
Cargos adquirientes	5,237,570	-
Soporte interno	4,821,428	-
Mantenimiento de áreas comunes	4,285,714	-
Depreciaciones y amortizaciones	3,453,260	4,086,866
Unidades móviles	3,000,000	3,000,000
Administración de papelería y útiles	2,678,571	2,264,881
Arrendamientos	1,964,832	5,560,614
Extorno de cargos	1,897,820	1,961,867
Descuentos por intercambio	1,797,360	1,767,646
Otros servicios	1,211,612	1,512,957
Papelería y útiles	1,189,886	1,217,738
Mensajería	1,142,604	1,286,294
Colocación de valores	1,095,086	2,291,667
Impuestos y arbitrios	773,637	1,346,762
Energía eléctrica	404,487	629,433
Otros	3,721,931	3,542,756
	<u>107,765,037</u>	<u>100,437,021</u>

19 Productos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los productos extraordinarios fueron generados por recuperaciones durante el año, de saldos de cartera de crédito que ya habían sido dados de baja.

20 Impuesto sobre la Renta

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

Notas a los Estados Financieros

De conformidad con la Ley del Impuesto sobre la Renta, la Compañía optó por el Régimen general del impuesto, que consiste en pagar mensualmente un 5% sobre la renta imponible como pago definitivo.

El gasto de impuesto sobre la renta de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 ascendió a Q14,869,680 (Q13,577,668 en 2008), integrado de la siguiente forma:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2009 Q	2008 Q
Ingresos brutos totales	301,575,081	282,559,896
Impuesto aplicable	15,078,754	14,127,995
Menos efecto impositivo de:		
Ingresos exentos	(188,387)	(442,658)
Ingresos no afectos	(20,687)	(107,669)
Ganancias de capital	-	(614,786)
	14,869,680	12,962,882
Más:		
Impuesto sobre ganancia de capital	-	614,786
Impuesto sobre la renta gasto	14,869,680	13,577,668

El saldo de impuesto sobre la renta pendiente de pago al 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a Q1,436,368 y Q1,357,821 respectivamente, que corresponde al 5% sobre la renta imponible de diciembre de cada año (nota 13).

21 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009 Q	2008 Q
Garantía cartera de créditos	439,300	439,299
Clasificación de cartera de créditos	635,940,559	610,541,829
Márgenes por girar	46,470,227	114,469,106
Administraciones ajenas	554,536,989	589,305,197
Documentos y valores propios remitidos	988,268	1,190,550
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras	300,000,000	300,000,000
Obligaciones financieras	300,000,000	300,000,000
Otras cuentas de orden	59,428,123	37,525,376
Cuentas de registro	5,980	10,146
	1,897,809,446	1,953,481,503

Notas a los Estados Financieros

- **Garantía Cartera de Créditos**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Títulos-valores que garantizan créditos otorgados por la Compañía, bienes hipotecados a favor de la Compañía, bienes pignorados a favor de la Compañía y las garantías que la Compañía reciba a su favor.
- **Clasificación de 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: los márgenes por girar por créditos obtenidos.
- **Administraciones Ajenas**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la Compañía reciba, Cédulas Hipotecarias que la Compañía administre por cuenta de terceros, títulos-valores que la Compañía administre por cuenta de terceros, cartera que la Compañía administre por cuenta de terceros e individualmente el capital en giro de cada uno de los fideicomisos en administración.
- **Documentos y Valores Propios Remitidos**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la Compañía entregue o traslade a su departamento jurídico o a terceros y los documentos y valores que la Compañía entregue en consignación..
- **Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Emisiones de bonos y pagarés autorizadas, emisiones de los bonos y pagarés pendientes de colocar, bonos y pagarés amortizados, certificados provisionales entregados, cupones de intereses de los títulos-valores emitidos por la Compañía y las emisiones de otros títulos-valores.
- **Otras Cuentas de Orden**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de períodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia que después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes y los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial.

Notas a los Estados Financieros

- **Cuentas de Registro**

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

22 **Concentración de Inversiones y Contingencias**

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

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

23 **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 se organiza bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del Grupo Financiero, que en este caso es el Banco Industrial, S.A.

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

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Corporación BI son:

- Banco Industrial, S.A. (empresa responsable).
- Financiera Industrial, S.A.
- Contecnica, S.A.
- Servicios Múltiples de Inversión, S.A.
- Mercado de Transacciones, S.A.
- Almacenadora Integrada, S.A.
- Almacenes Generales, S.A.
- Seguros El Roble, S.A.
- Fianzas El Roble, S.A.
- Westrust Bank (International) Limited

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Corporación BISON:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos:		
Comisiones	991,772	970,571
Intereses	89,155	111,363
Servicios	16,740	138,585
	<u>1,097,667</u>	<u>1,220,519</u>
Gastos:		
Intereses	4,207,547	9,093,552
Servicios	1,459,135	1,208,599
	<u>5,666,682</u>	<u>10,302,151</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero Corporación BISON:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	3,632,760	9,412,565
Cuentas por cobrar	1,724,496	2,619,529
Pasivos:		
Créditos obtenidos	123,656,032	51,089,074
Cuentas por pagar	10,326,960	6,451,959

Adicionalmente, existen otros saldos y transacciones con otras partes relacionadas (entidades, funcionarios y empleados) los cuales se detallan a continuación:

Las transacciones son las siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos:		
Intereses	2,217,744	724,126
Comisiones	37,370	50,349
Otros	-	8,506
	<u>2,255,114</u>	<u>782,981</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Gastos:		
Servicios	31,711,573	27,390,885
Honorarios	4,550,160	4,915,856
Comisiones	76,810	55,913
Intereses	221,774	222,193
Otros	1,121	9,524
	<u>36,561,438</u>	<u>32,594,371</u>

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Activos:		
Cuentas por cobrar	73,544,403	74,064,403
Inversiones permanentes	7,259,711	5,801,615
	<u>80,804,114</u>	<u>79,866,018</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	4,488,749	4,709,484

24 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2009 se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q2,144,873,646 (Q1,850,151,246 en 2008) y un margen disponible de Q1,545,925,599 (Q1,304,913,993 en 2008).

25 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	1,162,874	1,605,250
Cartera de créditos	13,145,773	12,423,809
Cuentas por cobrar	134,177	498,682
Inversiones permanentes	868,970	745,557
	<u>15,311,794</u>	<u>15,273,298</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	US\$	US\$
Pasivos:		
Créditos obtenidos	12,800,000	14,600,000
Cuentas por pagar	656,235	585,438
	<u>13,456,235</u>	<u>15,185,438</u>
Posición activa neta	<u>1,855,559</u>	<u>87,860</u>

26 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Crédito**

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

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

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

- **Riesgo de Contraparte**

Es el riesgo que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte.

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

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Mercado**

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

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

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos de líneas de crédito, el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, 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.

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

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

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

- **Riesgo de Tasa de Interés**

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

Notas a los Estados Financieros

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

27 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 transacciones:

- 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.
- Valuación de instrumentos financieros.
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento.
- Divulgaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros.
- Deterioro de activos.
- Registro y contabilización de impuesto sobre la renta diferido.
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros.

28 Registros Contables

La información utilizada para preparar los estados financieros adjuntos al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 se obtuvo de los registros auxiliares de la Compañía, debido a que los libros legales no están actualizados.