



CREDOMATIC

Miembro BAC | CREDOMATIC Network

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. Tel. (502)-2361-0909 Fax: (502)-2334-7077
Avenida Petapa 38-39 Zona 12 credomaticinfo@credomatic.com.gt
Guatemala, Guatemala www.credomatic.com

Est. Fucunano

Guatemala, 2 de junio de 2016

Licenciado
Lucrecia Bermejo
Registradora a. i.
Registro de Mercado de Valores y Mercancías
7ª. Avenida 7-61, Zona 4
3er. nivel
Ciudad

Estimada Licenciada Bermejo:

Adjunto a la presente, el Informe anual del Presidente del Consejo de Administración de la entidad **Credomatic de GUATEMALA, S. A.**, para mantener vigente la información financiera de las emisiones de Credomatic de Guatemala I y Credomatic de Guatemala \$I y Credomatic de Guatemala II.

Así mismo, adjunto el pago arancelario Q.200.00, correspondiente a la presentación del Informe anual del Presidente del Consejo de Administración de Credomatic de Guatemala, S. A..

Agradeciéndole su atención a la presente.

Atentamente,

Gustavo Morales
Tesorero Corporativo

/Archivo
Adjunto
sllc



INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Guatemala, 29 de febrero de 2016

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, con motivo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la entidad **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**, para informarles, sobre las distintas actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad, durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y resultados obtenidos a saber:

A. AFILIACIÓN DE NUEVOS ESTABLECIMIENTOS

El total de establecimientos afiliados activos al 31 de diciembre de 2015 es de 6,011. Se continúa utilizando el sistema de captura electrónica de transacciones y la transferencia electrónica de fondos.

B. AGENCIAS

Para la prestación de una mejor atención a nuestros clientes y alinear los servicios de nuestra institución con la estrategia corporativa, durante el año 2015 nuestras agencias equivalen a un total de ciento setenta (170).

El incremento en el número de agencias se debe a la fusión con Banco Reformador. S.A.

CIUDAD CAPITAL

Agencias	70
Cajas empresariales	22
Rapibancos	<u>02</u>
	<u>94</u>

DEPARTAMENTOS

Agencias	62
Caja empresarial	13
Rapibancos	<u>01</u>
	<u>76</u>
	170

=====

Se cuenta con agencias en 21 departamentos de los 22 que conforman la República de Guatemala, 17 agencias están ubicadas en las cabeceras departamentales. El único departamento que no cuenta con agencia es El Progreso.

1.1 Activos -

Los activos aumentaron en Q. 373 millones (12%) en comparación con el año anterior, este aumento se origina principalmente por un crecimiento en cartera de crédito, cuentas por cobrar.

1.2 Pasivos y Patrimonio -

Los pasivos aumentaron en Q. 275 millones (13%) en comparación con el año anterior, este aumento se origina principalmente por el crecimiento en obligaciones financieras, gastos financieros por pagar, cuentas por pagar.

El patrimonio aumento en Q.97 millones (10%) en comparación con el año anterior.

2. ESTADO DE RESULTADOS

A continuación se resume el estado de resultados del año 2015 comparado con el año 2014:

Cifras en QTZ	2015	2014	Variación
Productos por colocación:			
Financieros	1,303,024,701	1,177,071,407	125,953,294
	<u>1,303,024,701</u>	<u>1,177,071,407</u>	<u>125,953,294</u>
Gastos de captación:			
Financieros	(125,477,128)	(114,844,218)	(10,632,910)
Utilidad en inversiones	1,177,547,573	1,062,227,189	115,320,384
Productos y gastos por servicio, neto	<u>(333,150,829)</u>	<u>(306,539,027)</u>	<u>(26,611,802)</u>
Utilidad bruta en operación	844,396,744	755,688,162	88,708,582
Gastos de administración	<u>(340,717,468)</u>	<u>(370,529,962)</u>	<u>29,812,494</u>
Utilidad neta en operación	503,679,276	385,158,201	118,521,075
Productos y gastos extraordinarios	50,414,621	40,685,397	9,729,224
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	554,093,897	425,843,598	128,250,299
Impuesto sobre la renta	<u>(107,705,304)</u>	<u>(95,439,368)</u>	<u>(12,265,936)</u>
Utilidad neta	<u>446,388,593</u>	<u>330,404,230</u>	<u>115,984,363</u>
	=====	=====	=====

2.1 Productos y Gastos Financieros -

Los productos financieros aumentaron en Q.126 millones (11%) en comparación con el año anterior.

Los gastos financieros aumentaron en Q.11 millones (9%) en comparación con el año anterior.



CREDOMATIC

Miembro BAC | CREDOMATIC Network

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. Tel. (502)-2361-0909 Fax: (502)-2334-7077
Avenida Petapa 38-39 Zona 12 credomaticinfo@credomatic.com.gt
Guatemala, Guatemala www.credomatic.com

Guatemala, 2 de junio de 2016

Licenciado
Lucrecia Bermejo
Registradora a. i.
Registro de Mercado de Valores y Mercancías
7ª. Avenida 7-61, Zona 4
3er. nivel
Ciudad

Estimado Licenciada Bermejo:

Adjunto a la presente, Estados Financieros auditados, cierre al 31 de diciembre 2015, con el informe de los auditores independientes de la entidad **Credomatic de GUATEMALA, S. A.**, para mantener vigente la información financiera de las emisiones de Credomatic de Guatemala I y Credomatic de Guatemala \$I.

Así mismo, le adjunto el pago arancelario Q.200.00, correspondiente a la presentación de los estados financieros 2010 de Credomatic de Guatemala, S. A..

Agradeciéndole su atención a la presente.

Atentamente,


Gustavo Morales
Tesoroero Corporativo

/Archivo
Adjunto
slc

REGISTRO DEL MERCADO DE
VALORES Y MERCANCIAS

08 JUN 2016


Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Credomatic de Guatemala, S.A. (la "Compañía"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Compañía de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones incluidos en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

Balance General

Al 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014
(Cifras expresadas en quetzales)

	2015 Q	2014 Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	429,487,249	600,224,950
Cartera de créditos, neto (nota 5)	2,717,019,367	2,256,973,990
Productos financieros por cobrar (nota 6)	-	1,488,560
Cuentas por cobrar (nota 7)	219,145,729	120,468,001
Muebles, neto (nota 8)	70,219,988	73,247,109
Cargos diferidos, neto (nota 9)	22,987,212	33,946,033
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>
Pasivo y Capital Contable		
Créditos obtenidos (nota 10)	710,000,000	702,000,000
Obligaciones financieras (nota 11)	1,281,158,700	1,146,532,500
Gastos financieros por pagar (nota 12)	28,031,017	24,582,513
Cuentas por pagar (nota 13)	358,622,394	228,832,205
Provisiones (nota 14)	3,758,817	4,350,611
Total pasivo	<u>2,381,570,928</u>	<u>2,106,297,829</u>
Capital contable (nota 15)	<u>1,077,288,617</u>	<u>980,050,814</u>
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>
Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden (nota 22)	<u>12,854,756,444</u>	<u>10,739,927,285</u>
Compromisos y contingencias (nota 25)		

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Movimientos del Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014

(Cifras expresadas en quetzales)

	2015 Q	2014 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 15):		
Saldo al inicio del año	325,000,000	132,585,000
Capitalización de utilidades	-	192,415,000
Saldo al final del año	<u>325,000,000</u>	<u>325,000,000</u>
Reserva legal (nota 3j):		
Saldo al inicio del año	125,223,896	109,937,133
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	16,520,212	15,286,763
Saldo al final del año	<u>141,744,108</u>	<u>125,223,896</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	529,826,918	570,092,875
Ganancia neta	446,388,593	330,404,230
	<u>976,215,511</u>	<u>900,497,105</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(16,520,212)	(15,286,763)
Capitalización de utilidades (nota 15)	-	(192,415,000)
Dividendos decretados (nota 15)	(349,150,790)	(162,968,424)
	<u>(365,671,002)</u>	<u>(370,670,187)</u>
Saldo al final del año	<u>610,544,509</u>	<u>529,826,918</u>
Total capital contable	<u>1,077,288,617</u>	<u>980,050,814</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014

1 Operaciones

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

Sus operaciones corresponden a la banca y se rigen, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

La Compañía tiene ubicadas sus oficinas centrales en la Avenida Petapa 38-39, zona 12, Ciudad de Guatemala. La controladora última de la Compañía es la entidad Grupo Aval Acciones y Valores, S.A., constituida en la República de Colombia.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables utilizadas 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 de Guatemala (MIC) aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006 y sus modificaciones posteriores.

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

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros, 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.

Notas a los Estados Financieros

i. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

De acuerdo con el MIC, las cuentas por cobrar tarjetahabientes representa el importe concedido en moneda nacional y moneda extranjera por parte de la Compañía, más-menos el ajuste al tipo de cambio cuando se trate de moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito están divididos en ciclos, cuyas fechas de corte mensual se realizan en diferentes días de cada mes.

Para efectos de cierres contables mensuales, los montos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar cuando se realizan las transacciones por parte del tarjetahabiente. Las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar e ingresos devengados en las fechas de corte mensual.

ii. Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento Tarjeta de Crédito

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

iii. 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 y sus modificaciones según resolución JM-167-2008, se debe registrar contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

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

La constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas deben cubrir el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida y en ningún caso puede ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

Notas a los Estados Financieros

e Arrendamientos Operativos

El gasto por arrendamientos operativos se reconoce en el resultado del año bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

f Provisión para Redención de Millas

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

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

g Reconocimientos de Ingresos

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

i. Intereses y cargos por servicio

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

ii. Intereses por extrafinanciamiento

Los intereses por extrafinanciamiento se reconocen únicamente al hacer el cargo mensual de las cuotas de capital de extrafinanciamiento.

iii. Intereses por mora

Se 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 estos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

iv. Comisiones cobradas a establecimientos afiliados

Se cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, estas comisiones se reconocen como producto al liquidarlas.

Para las operaciones del punto i al iii indicados anteriormente, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurre en un atraso de noventa días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurre la suspensión mencionada, los ingresos registrados en cuentas de resultados que no hayan sido efectivamente percibidos, se reconocen como gastos contra la cuenta de productos por cobrar en la que hayan sido registrados inicialmente.

Notas a los Estados Financieros

m 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.

n 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.

o Nuevas Regulaciones

• Ley de Tarjeta de Crédito

El 8 de diciembre de 2015 se publicó el Decreto Número 7-2015 emitido por el Congreso de la República de Guatemala que contiene la “Ley de Tarjeta de Crédito”, cuyo objeto es establecer el marco legal para regular las operaciones por medio de tarjetas de crédito, de crédito y de compra-venta realizadas por su medio y de las relaciones entre emisor, operador, tarjetahabiente y afiliado.

Esta Ley deroga el artículo No.757 del Código de Comercio de Guatemala, Decreto Número 2-70 del Congreso de la República, que correspondía a las “Tarjetas de Crédito”.

El Decreto Número 7-2015 entra en vigencia tres meses después de su publicación en el Diario Oficial (8 de marzo de 2016).

La Compañía como emisor y operador de tarjetas de crédito tendrá que incorporar a sus operaciones, los requerimientos y cambios establecidos por esta nueva regulación.

Esta ley establece un régimen sobre cómo deberán actuar los emisores de tarjeta de crédito, sobre los requisitos que deben contener los contratos de emisión de tarjetas, obliga a comercio a exigir identificación al portador de la tarjeta, el límite de crédito de los usuarios y su extrafinanciamiento no podrá exceder del doble de sus ingresos mensuales, se obliga a reestructurar la deuda de los usuarios cuando alcance el ciento cincuenta por ciento (150%) del límite de crédito, establece límites a las tasas de interés y los emisores estarán obligados a realizar programas de educación financiera.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones son las siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Gastos:		
Servicios por colocación tarjetas	80,650,000	97,989,040
Procesamiento de datos (nota 19)	-	700,000
Asesoría por colocación	-	5,200
	<u>80,650,000</u>	<u>98,694,240</u>
Pago de dividendos	<u>349,150,790</u>	<u>162,968,424</u>

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Activos:		
Cuentas por cobrar	<u>76,256,605</u>	<u>10,973,033</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar (nota 13)	<u>36,602,373</u>	<u>33,826,073</u>

A partir del 1 de enero de 2013 cobró vigencia la regulación de Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas. Esta regulación está contenida en el capítulo VI, libro I, artículos del 54 al 67 de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012.

El 20 de diciembre de 2013 se publicó el Decreto Número 19-2013 que reforma la Ley de Actualización Tributaria, estableciendo en el artículo 27 transitorio de este Decreto que las Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas, tomarían efecto y aplicación el 1 de enero de 2015.

A las empresas del grupo financiero les está prohibido:

- Otorgar financiamiento directo o indirecto para la adquisición de acciones representativas de su capital, de la empresa controladora, de la empresa responsable o de cualquier otra empresa financiera del grupo al que pertenezca;
- Efectuar operaciones financieras o de prestación de servicios entre sí, en condiciones de plazo, tasas, montos, garantías y comisiones diferentes a las que utilicen en operaciones similares con terceros. La Junta Monetaria reglamentará las operaciones que podrán efectuar estas entidades entre sí; y,

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	315,030,986	144,332,425
En moneda extranjera:		
Bancos del país	114,456,263	260,276,212
Bancos del exterior	-	195,616,313
	<u>114,456,263</u>	<u>455,892,525</u>
	<u>429,487,249</u>	<u>600,224,950</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de bancos del exterior en moneda extranjera, corresponde a dos inversiones en certificados de depósito a plazo por US\$12,875,000 cada uno con vencimiento el 24 de marzo de 2015 y con tasa anual del 2.75% en 2014 estos montos están convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c). La Administración de la Compañía decidió no renovar estos certificados para el 2015.

5 Cartera de Créditos, neto

El resumen de la cartera de créditos por su estado es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	2,675,216,279	2,351,498,779
Vencidos:		
En proceso de prórroga	67,003,067	60,682,733
	<u>2,742,219,346</u>	<u>2,412,181,512</u>
Menos:		
Operaciones de factoraje (nota 25)	(285,875,147)	(381,740,347)
Total moneda nacional	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	441,214,908	414,813,042
Vencidos:		
En proceso de prórroga	5,290,584	4,965,522
	<u>446,505,492</u>	<u>419,778,564</u>
Menos		
Operaciones de factoraje (nota 25)	(63,597,996)	(79,619,981)
Total moneda extranjera	<u>382,907,496</u>	<u>340,158,583</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>
Van	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la cartera de créditos por categoría es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cartera de créditos:		
De consumo:		
Tarjetas de crédito	<u>2,725,325,450</u>	<u>2,399,510,243</u>
Empresariales menores:		
Tarjeta de crédito	<u>16,893,896</u>	<u>12,671,269</u>
Total moneda nacional	<u>2,742,219,346</u>	<u>2,412,181,512</u>
Menos:		
Operaciones de factoraje (nota 24)	<u>(285,875,147)</u>	<u>(381,740,347)</u>
	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Moneda extranjera:		
Cartera de créditos:		
De consumo:		
Tarjetas de crédito	436,346,733	411,491,359
Empresariales menores:		
Tarjeta de crédito	<u>10,158,759</u>	<u>8,287,205</u>
Total moneda extranjera	<u>446,505,492</u>	<u>419,778,564</u>
Menos		
Operaciones de factoraje (nota 24)	<u>(63,597,996)</u>	<u>(79,619,981)</u>
	<u>382,907,496</u>	<u>340,158,583</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(31,156,339)	(27,540,327)
Genérica	<u>(91,075,989)</u>	<u>(86,085,431)</u>
Total estimación por valuación	<u>(122,232,328)</u>	<u>(113,625,758)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>2,717,019,367</u>	<u>2,256,973,990</u>

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Hasta un año	1,551,112,941	1,327,117,910
De uno a tres años	617,592,098	544,820,207
De tres a cinco años	<u>287,639,160</u>	<u>158,503,048</u>
	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Van	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>

C. RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

Credomatic de Guatemala, S.A., es miembro fundador de la Red BAC y cuenta con un total de 178 ATM's propios. Al 31 de diciembre de 2015, tiene alianza con todas las redes de ATM's por lo tanto, sus clientes disponen de un total de 3,590 ATM's en todo el territorio nacional: 2,483 de la Red 5B, 929 de Banco Industrial, y 178 de la red propia.

D. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

De acuerdo con información disponible se mantiene una participación de mercado del 25.9% en estimado por volumen de facturación y del 21.3% en estimado por número de tarjeta de crédito.

E. OPERACIÓN CON OTROS PROMOTORES DE TARJETAS DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2015, se estaba operando con los siguientes Bancos que promueven el uso de tarjetas de crédito: Coemisores- Vivibanco y Banco proceso- Banco de Antigua. Adicionalmente se desarrolló un programa de marca compartida con PricesMart, INCAE, Walmart, Pradera, Lifemiles (Avianca), AAdvantage (American Airlines) y ConnectMiles (Copa).

F. ESTADOS FINANCIEROS

1. BALANCE GENERAL

A continuación se muestra el resumen del Balance General al 31 de diciembre de 2015 y 2014 para explicar las variaciones y aspectos más importantes:

Cifras en QTZ	2015	2014	Variación
Activo			
Disponibilidades	429,487,249	600,224,950	(170,737,701)
Cartera de créditos, neto	2,717,019,367	2,256,973,990	460,045,377
Productos financieros por cobrar	-	1,488,560	(1,488,560)
Cuentas por cobrar, neto	219,145,729	120,468,001	98,677,728
Inmuebles y muebles, neto	70,219,988	73,247,109	(3,027,121)
Cargos diferidos, neto	22,987,212	33,946,033	(10,958,821)
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>	<u>372,510,902</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Créditos obtenidos	710,000,000	702,000,000	8,000,000
Obligaciones financieras	1,281,158,700	1,146,532,500	134,626,200
Gastos financieros por pagar	28,031,017	24,582,513	3,448,504
Cuentas por pagar	358,622,394	228,832,205	129,790,189
Provisiones	3,758,817	4,350,611	(591,794)
Créditos diferidos			
Total pasivo:	<u>2,381,570,928</u>	<u>2,106,297,829</u>	<u>275,273,099</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,077,288,617</u>	<u>980,050,814</u>	<u>97,237,803</u>
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>	<u>372,510,902</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (a)	111,728,151	83,039,456
Pagos por cuenta ajena	9,009,060	7,673,041
Impuestos arbitrios y contribuciones	5,864,255	5,983,005
Derechos por servicios	1,074,903	999,712
Total moneda nacional	<u>127,676,369</u>	<u>97,695,214</u>
Moneda extranjera:		
Intercambio internacional (b)	76,256,605	10,973,033
Cuentas por liquidar:		
Transacciones con tarjeta de crédito en redes externas	4,916,789	2,125,802
Facturación a comercios afiliados	3,024,929	4,151,101
Contracargos	2,698,947	1,248,695
Pagos de tarjetahabientes en otros bancos	1,763,721	1,258,657
Sobregiros cartera de créditos factorada	1,558,640	1,808,943
Otros	807,819	567,180
Transacciones con tarjeta de débito en redes externas	441,910	639,376
Total moneda extranjera	<u>91,469,360</u>	<u>22,772,787</u>
	<u>219,145,729</u>	<u>120,468,001</u>

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intercambio local	63,228,597	46,804,927
Comisiones por servicios prestados a terceros	9,420,909	6,638,647
Transacciones tarjeta de débito	26,544,044	18,123,671
Operaciones marcas compartidas	-	198,945
Transacciones de tarjeta de crédito de otros bancos	3,063,248	4,081,527
Van	<u>102,256,798</u>	<u>75,847,717</u>

Notas a los Estados Financieros

8 Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	214,019,737	26,284,420	(1,540,326)	238,763,831
Sistemas informáticos	25,199,726	1,947,535	-	27,147,261
Vehículos	5,375,622	999,675	(673,448)	5,701,849
	<u>244,595,085</u>	<u>29,231,630</u>	<u>(2,213,774)</u>	<u>271,612,941</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(149,279,698)	(28,574,655)	1,540,326	(176,314,027)
Sistemas informáticos	(18,197,624)	(3,032,839)	-	(21,230,463)
Vehículos	(3,870,654)	(617,353)	639,544	(3,848,463)
	<u>(171,347,976)</u>	<u>(32,224,847)</u>	<u>2,179,870</u>	<u>(201,392,953)</u>
Total	<u>73,247,109</u>	<u>(2,993,217)</u>	<u>(33,904)</u>	<u>70,219,988</u>

Notas a los Estados Financieros

9 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas	24,101,197	24,101,197
Otros	40,360	40,360
	<u>24,141,557</u>	<u>24,141,557</u>
Menos: amortización acumulada	<u>(17,467,551)</u>	<u>(15,127,842)</u>
	<u>6,674,006</u>	<u>9,013,715</u>
Gastos anticipados:		
Materiales y suministros	3,562,192	2,639,886
Proveeduría	155,386	112,980
Marcas compartidas	6,568,328	8,956,811
Otros	6,027,300	13,222,641
	<u>16,313,206</u>	<u>24,932,318</u>
	<u>22,987,212</u>	<u>33,946,033</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Saldo inicial	15,127,842	12,788,132
Amortización del año	<u>2,339,709</u>	<u>2,339,710</u>
Total	<u>17,467,551</u>	<u>15,127,842</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Obligaciones Financieras

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
En moneda nacional:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada:		
Pagarés Credomatic de Guatemala I	717,881,000	492,770,800
Pagarés Credomatic de Guatemala II	563,277,700	577,794,200
	<u>1,281,158,700</u>	<u>1,070,565,000</u>
En moneda extranjera:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada:		
Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I	-	75,967,500
	<u>1,281,158,700</u>	<u>1,146,532,500</u>

El 20 de junio de 2005 quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías Oferta Pública Bursátil la autorización para la emisión de los Pagarés Credomatic de Guatemala I y Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q800,000,000 y US\$50,000,000.

El 14 de abril de 2011 quedó inscrita la emisión de los pagarés Credomatic de Guatemala II, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q600,000,000.

Los recursos obtenidos han sido destinados a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y el plazo de éstos es de diez años, que vencerán el 17 de julio de 2025 para Credomatic de Guatemala I y US\$ I y 14 de abril 2021 para Credomatic de Guatemala II.

El 23 de mayo de 2014 el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, S.A., aprobó la modificación a la oferta pública de Pagarés Credomatic de Guatemala I y US\$ I por 10 años adicionales, por lo que vencerán el 17 de julio de 2025.

Los pagarés financieros devengan una tasa de interés variable anual que oscila entre el 4.75% y 8.50% para el 2015 (4.65% y 8.50% en 2014) en moneda nacional y 0.75% en moneda extranjera para 2014.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	329,150,888	213,169,437
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas:		
Otras cuentas por pagar	23,251,704	13,308,750
Establecimientos afiliados	4,506,997	44,724
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	1,712,805	2,305,496
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago	-	3,798
	<u>29,471,506</u>	<u>15,662,768</u>
	<u>358,622,394</u>	<u>228,832,205</u>

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Sobregiros bancarios	103,730,345	16,647,160
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 24)	57,897,077	45,851,198
Proveedores	5,881,736	15,456,914
Intereses por pagar factoraje	-	14,035,401
Sobregiros cartera vigente	8,138,494	4,589,957
Cargos por servicios	10,167,647	6,026,961
Seguros por pagar	5,902,172	1,803,834
Pagos pendientes Afiliados	1,677,381	1,977,618
Otras	3,745,103	3,573,196
Puntos por boletos aéreos	3,352,206	2,858,824
	<u>200,492,161</u>	<u>112,821,063</u>

14 Provisiones

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Aguinaldos	304,738	211,975
Bonificaciones	1,591,348	1,731,599
Indemnizaciones laborales	1,862,731	2,407,037
	<u>3,758,817</u>	<u>4,350,611</u>

Notas a los Estados Financieros

iii. Dividendos Decretados y Pagados

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-02/2015 del 18 de mayo de 2015 y No. AGA-03/2015 del 13 de noviembre de 2015, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2014, dividendos por Q272,540,790 y Q76,610,000 respectivamente. El monto total de dividendo pagados del 2015 asciende a Q349,150,790.

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-06/2014 del 20 de mayo del 2014 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2013, dividendos por Q162,968,424. Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

16 Margen por Inversión

El resumen de los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se muestran a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	784,178,959	704,897,825
Disponibilidades	4,408,933	8,011,718
	<u>788,587,892</u>	<u>712,909,543</u>
Comisiones:		
Cartera de créditos	513,548,357	463,055,228
Otras	888,452	1,106,636
	<u>514,436,809</u>	<u>464,161,864</u>
Total productos financieros	<u>1,303,024,701</u>	<u>1,177,071,407</u>
Notas		
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(34,474,511)	(34,043,557)
Obligaciones financieras	(90,510,397)	(80,253,249)
	<u>(124,984,908)</u>	<u>(114,296,806)</u>
Comisiones:		
Otras	(492,220)	(547,412)
Total gastos financieros	<u>(125,477,128)</u>	<u>(114,844,218)</u>
Margen por inversión	<u>1,177,547,573</u>	<u>1,062,227,189</u>

Notas a los Estados Financieros

19 Gastos de Administración

El resumen de los gastos de administración se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Funcionarios y empleados	48,603,664	43,918,383
Colocación de tarjeta (nota 24)	80,650,000	97,989,040
Depreciaciones y amortizaciones	34,564,559	33,395,962
Puntos por boletos aéreos	26,076,597	22,704,982
Mercadeo y publicidad	8,524,996	35,884,674
Alquileres (nota 25)	19,307,248	18,281,440
Reparaciones y mantenimiento	12,590,342	13,232,643
Comunicaciones	10,943,854	14,286,734
Puntos por consumo con tarjeta en establecimientos afiliados	37,196,759	24,711,243
Primas de seguros y fianzas	7,580,968	7,063,822
Energía eléctrica	3,510,503	6,057,535
Comisión por uso de otras redes	8,405,420	7,541,414
Seguridad y vigilancia	695,864	4,076,680
Servicio de procesamiento (nota 24)	-	700,000
Papelería útiles y suministros	5,389,888	4,128,126
Honorarios profesionales	3,248,332	2,978,375
Cuotas asociaciones diversas	3,316,773	2,775,158
Otros (a)	30,111,701	30,803,751
	<u>340,717,468</u>	<u>370,529,962</u>

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Descuentos por pronto pago	5,813,940	2,540,715
Promociones	4,645,847	3,755,025
Fraudes tarjetahabientes	3,845,329	1,794,254
Mobiliario y equipo	711,111	1,456,411
Limpieza y aseo	3,181,691	4,280,386
Descuentos pagos de contado	2,542,636	7,494,274
Contracargos	2,574,628	1,558,677
Tarjetas plásticas	2,204,192	1,704,904
Gastos varios menores	2,052,805	2,286,435
Parqueos	1,095,935	1,138,590
Impresión estados de cuenta	786,623	848,490
Fletes	656,964	590,998
Compensaciones	-	1,354,592
	<u>30,111,701</u>	<u>30,803,751</u>

Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestra la integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Total de ingresos brutos	1,543,217,267	1,371,245,027
Menos:		
Rentas exentas	(4,408,933)	(8,011,717)
Ganancias de capital	(56,671)	(61,898)
Importe por exceso rango ingresos	(360,000)	(360,000)
Renta imponible	<u>1,538,391,663</u>	<u>1,362,811,412</u>
Base imponible 7% (6% en 2014)	107,687,416	95,396,799
Base imponible 5%	18,000	18,000
Impuesto sobre ganancias de capital	5,667	6,190
Efecto impositivo de:		
Ajuste al impuesto sobre la renta	(5,779)	18,379
Gasto impuesto sobre la renta	107,705,304	95,439,368
Menos pagos realizados en el año	<u>(97,500,844)</u>	<u>(86,615,630)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (notas 13)	<u>10,204,460</u>	<u>8,823,738</u>

La determinación del gasto del impuesto sobre la renta arriba indicado se preparó, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

22 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden

Esta es una cuenta que resume todas las cuentas de orden registradas en la Compañía, conforme a lo requerido por el MIC.

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	6,641,168,571	4,991,437,776
Clasificación de inversiones y cartera de créditos y otros activos crediticios	<u>2,240,401,963</u>	<u>1,851,634,889</u>
Van	8,881,570,534	6,843,072,665

Notas a los Estados Financieros

- **Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: emisiones de pagarés pendientes de colocar certificados provisionales entregados, cupones de intereses de los títulos valores emitidos por la institución y las emisiones de otros títulos-valores.
- **Documentos y Valores Propios Remitidos**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: documentos y valores que la institución entregue o traslade a su departamento jurídico o a terceros y los documentos y valores que la institución entregue en consignación.
- **Otras Cuentas de Orden**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de períodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia que después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes, los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial y los créditos aprobados pendientes de formalizar.
- **Cuentas de Registro**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: documentos y valores en custodia, activos que hayan sido totalmente depreciados o amortizados, existencias de formas en blanco y tarjetas plásticas sin troquelar.

23 Concentración de Inversiones y Contingencias

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto Número 19-2002 y el 1 de abril de 2013 entraron en vigencia las reformas a la ley contenidas en el Decreto Número. 26-2012. De acuerdo con estas regulaciones, los bancos, las sociedades financieras, así como las entidades fuera de plaza y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de grupos financieros, con excepción de las operaciones financieras que pueden realizar, sin limitación alguna, en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas Públicas o el Banco de Guatemala, no podrán efectuar operaciones que impliquen financiamiento directo o indirecto de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopten, tales como, pero no circunscrito a, bonos, pagarés, obligaciones y/o créditos, ni otorgar garantías o avales, que en conjunto excedan los porcentajes siguientes:

- a) Quince por ciento (15%) del patrimonio computable a una sola persona individual o jurídica, de carácter privado o a una sola empresa o entidad del Estado o autónoma. Se exceptúan de este límite los excesos transitorios derivados de depósitos interbancarios de naturaleza operativa o de los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero puedan tener en el banco de su grupo financiero.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic se resumen a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos:		
Intereses	<u>1,084,243</u>	<u>2,148,457</u>
Gastos:		
Gastos financieros pagarés	263,160	4,411,717
Gastos financieros créditos obtenidos	-	498,630
	<u>263,160</u>	<u>4,910,347</u>

Los saldos con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	411,077,791	387,669,206
Cuentas por cobrar	39,631,323	30,854,639
Operaciones de factoraje (nota 5)	(349,473,143)	(461,360,328)
	<u>101,235,971</u>	<u>(42,836,483)</u>
Pasivos:		
Pagarés financieros	-	75,967,500
Gastos financieros por pagar	-	4,683
Cuentas por pagar (nota 13)	21,294,704	27,542,821
	<u>21,294,704</u>	<u>103,515,004</u>

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones significativos con otras partes relacionadas, los cuales se resumen a continuación.

Notas a los Estados Financieros

- c) Realizar operaciones y prestar servicios financieros que la Junta Monetaria considere incompatibles con el negocio financiero.

25 Compromisos y Contingencias

Compromisos por Arrendamientos

Se celebraron contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias y oficinas administrativas, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto para el 2015 por este concepto asciende a Q19,307,248 (Q18,281,440 en 2014).

- **Compromisos Comerciales**

Se negoció parte de su cartera con una entidad relacionada, mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q285,875,147 y US\$8,332,667 este monto convertido a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c) (Q381,740,347 y US\$10,480,795 en 2014).

- **Litigios Pendientes**

Están pendientes de resolución los siguientes reparos fiscales por reclamos de impuestos adicionales como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria.

Los montos de impuestos adicionales reclamados no incluyen intereses resarcitorios y se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Impuestos adicionales reclamados		
Vía Judicial:		
Timbres fiscales en pago de dividendos 2008 y 2009	14,116,148	14,116,148
Timbres fiscales en pago de dividendos 2007 (a)	3,047,418	3,047,418
Impuesto sobre la renta períodos fiscales 2002, 2003, 2004	2,857,775	2,857,775
	<u>20,021,341</u>	<u>20,021,341</u>

En todos los litigios pendientes la administración por medio de sus abogados tiene interpuestos los recursos legales permitidos por la ley y se espera que con base en el criterio de los abogados y asesores fiscales de la Compañía los resultados sean favorables. Por esta razón la Compañía no ha registrado contablemente provisión alguna.

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Mercado**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.
- **Riesgo Operacional**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.
- **Riesgo País**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.
- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**
Es la contingencia que los servicios y productos de una institución se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen de la institución.
- **Riesgo Regulatorio**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la institución.

29 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren, en algunos aspectos, de las normas internacionales de información financiera como se resume a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

g. Notas a los estados financieros

El MIC no requiere divulgaciones obligatorias mínimas a los estados financieros.

Las NIIF establecen que un conjunto completo de estados financieros incluye, además de los estados financieros básicos, la divulgación de las políticas contables y notas explicativas.

h. Algunas divulgaciones requeridas por las NIIF 7, 12 y 13 y la NIC 39 (Instrumentos Financieros) principalmente en referencia a:

- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: relevancia de los instrumentos financieros y naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de estos instrumentos financieros).
- Registro referente a contratos de instrumentos derivados.
- Participaciones en otras entidades.
- Medición del valor razonable.

i. Uso de cuentas contables

En la creación de cuentas contables que se necesiten para registrar operaciones no contempladas en el MIC, las entidades deben solicitar previamente, la autorización a la SIB.

Las NIIF no incluyen una nomenclatura de cuentas contables. Las NIIF establecen que las operaciones deben registrarse de acuerdo con su sustancia.

j. Impuesto sobre la renta diferido

El MIC no contempla en su sección IV. Descripción de Cuentas y Procedimiento de Registro, la contabilización de impuesto sobre la renta diferido, lo cual es requerido cuando se identifican diferencias temporarias de conformidad con NIIF.

k. Deterioro del valor de los activos no financieros

El MIC no requiere el llevar a cabo una evaluación del deterioro del valor de los activos no financieros.

Las NIIF establecen que la Compañía debe evaluar al final de cada año si hay algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si hubiere este indicio la Compañía estimará su importe recuperable. El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su valor recuperable si, y solo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Movimientos de Capital Contable

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Notas a los Estados Financieros

Las NIIF establecen que debe realizarse una evaluación de deterioro de los activos crediticios, por lo menos una vez al año y deben crearse las reservas para riesgos crediticios que se estimen necesarias.

- b. Determinación de la depreciación de los bienes inmuebles y muebles
El MIC indica la contabilización de la depreciación de los bienes inmuebles y muebles y para el cálculo de esta depreciación se utilizan las tasas permitidas para efectos fiscales.

Las NIIF establecen que los activos fijos deben depreciarse a lo largo de su vida útil.

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

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

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

- d. Beneficios a empleados
El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse solo cuando la compañía haya reconocido la obligatoriedad de este pasivo independientemente de la decisión del empleado.

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

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

- f. Productos y gastos extraordinarios
El MIC contempla la presentación de productos y gastos extraordinarios dentro del estado de resultados.

Las NIIF establecen que no deben presentarse partidas de ingreso o gasto como partidas extraordinarias en el estado de resultados y otro resultado integral del período o en las notas.

Notas a los Estados Financieros

- b) Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas relacionadas entre sí que formen parte de una unidad de riesgo.
- c) Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas vinculadas, las que se considerarán como una sola unidad de riesgo. Este porcentaje podrá incrementarse hasta el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio computable, si el excedente lo constituyen activos crediticios garantizados totalmente, durante el plazo del crédito, con certificados de depósitos a plazo o pagarés financieros emitidos por la propia institución, los que deberán quedar en custodia de la misma. Además, deberá pactarse por escrito que, en caso el deudor sea demandado o incurra en incumplimiento, sin más trámite, se hará efectiva la garantía.

Los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero mantengan en el banco de su grupo financiero, no deberán computarse para efectos de los límites establecidos en este inciso.

Cuando las entidades excedan los límites establecidos en la ley, deberán deducir de inmediato este exceso de su patrimonio computable, sin perjuicio de ser sancionadas de conformidad con la ley.

24 Conformación del Grupo Financiero

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

Las empresas que conforman el Grupo Financiero BAC Credomatic al 31 de diciembre de 2015 son:

- Banco de América Central, S.A. (empresa responsable)
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- Bac Valores Guatemala, S.A.
- Bac Bank, Inc.
- Financiera de Capitales, S.A.
- Transcom Bank (Barbados) Limited
- Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	8,881,570,534	6,843,072,665
Márgenes por girar	350,000,000	320,000,000
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 11)	1,400,000,000	1,400,000,000
Obligaciones financieras	119,841,300	330,435,000
Documentos y valores propios remitidos	693	17,946
Otras cuentas de orden	987,234,942	823,087,883
Cuentas de registro	364,216	436,670
Total moneda nacional	<u>11,739,011,685</u>	<u>9,717,050,164</u>
Moneda extranjera:		
Clasificación de inversiones y cartera de créditos y otros activos crediticios	352,507,759	339,169,621
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 11)	381,618,500	379,837,500
Obligaciones financieras	381,618,500	303,870,000
Total moneda extranjera	<u>1,115,744,759</u>	<u>1,022,877,121</u>
	<u>12,854,756,444</u>	<u>10,739,927,285</u>

- Compromisos y contingencias**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay créditos formalizados pendientes de ser entregados y obligaciones de la institución.
- Clasificación de Inversiones, Cartera de Créditos y Otros Activos Crediticios**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: activos crediticios en moneda nacional y extranjera, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.
- Márgenes por Girar**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: márgenes por girar de créditos concedidos por el banco central, márgenes por girar de los créditos concedidos por instituciones financieras y márgenes por girar por los créditos concedidos por organismos internacionales y entidades extranjeras.
- Emisiones Autorizadas de Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: las emisiones de pagarés autorizadas por la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

Notas a los Estados Financieros

20 Productos Extraordinarios

El resumen de los productos extraordinarios se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones (a)	50,298,987	40,612,205
Venta muebles e inmuebles	56,671	61,898
Otros	58,963	11,294
	<u>50,414,621</u>	<u>40,685,397</u>

(a) Esta cuenta se utiliza para registrar las recuperaciones de activos crediticios, cuyos saldos habían sido dados de baja de la cartera de créditos y trasladados a otras cuentas de orden para su control, porque en su momento se habían estimado como irrecuperables.

21 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía del 2011 al 2015 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 contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2013 la Compañía adoptó el régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece para los períodos de liquidación mensual comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, un tipo impositivo del 5% sobre la renta imponible mensual hasta Q30,000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre este monto (6% para 2104); considerando como renta imponible el total de ingresos afectos. Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

En diciembre del 2015 la Compañía solicitó el cambio de clasificación para efectos del pago del impuesto sobre la renta, para el período que inicia el 1 de enero de 2016 trasladándose del régimen de pago opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas al régimen de pago sobre las utilidades de actividades lucrativas. El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendió a Q107,705,304 (Q95,439,368 en 2014), lo que representó una tasa efectiva del 6.98% (6.96% en 2014)

Notas a los Estados Financieros

17 Margen por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos por servicio:		
Cargos de administración moratoria	36,165,164	36,071,091
Cargos por sobregiro	63,426,600	52,237,875
Cargos por servicios retiros cajero automático	7,892,368	6,696,952
Pérdida, robo y fraude	9,708,877	8,025,998
Manejo de cuenta	2,453,630	4,166,390
Intereses moratorios tarjeta de crédito	2,332,676	2,234,889
Otros ingresos tarjeta de crédito	49,059,960	38,216,316
Cobros por deuda reestructurada	15,534,684	4,285,161
Otros	3,203,985	1,553,550
	<u>189,777,944</u>	<u>153,488,222</u>
Gastos por servicio:		
Cobranzas	(9,419,817)	(8,135,348)
Comisiones pagadas intercambio local	(279,745,829)	(247,262,636)
Comisiones pagadas intercambio internacional	(16,522,219)	(8,255,794)
Otras	(4,978,221)	(4,633,580)
	<u>(310,666,086)</u>	<u>(268,287,358)</u>

18 Otros Productos y Gastos de Operación, neto

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Gastos de operación		
Variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	(1,498,844)	(15,292,774)
Estimación de cuentas incobrables (nota 5)	(210,763,843)	(176,447,116)
	<u>(212,262,687)</u>	<u>(191,739,890)</u>

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de la provisión para indemnizaciones laborales es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Saldo al inicio del año	2,407,037	1,672,478
Más:		
Provisión cargada a los resultados del año	1,994,255	2,704,465
Menos:		
Pagos aplicados a la provisión	<u>(2,538,561)</u>	<u>(1,969,906)</u>
Saldo al final del año	<u>1,862,731</u>	<u>2,407,037</u>

15 Capital Contable

i. Capital autorizado

El capital autorizado de la Compañía asciende a Q1,000,000,000 distribuido en 10,000,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una para ambos años.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 de conformidad con el acta de la Asamblea General de Accionistas No. AGAE-02-2014 del 1 de septiembre de 2014 se aprobó incrementar el capital autorizado en Q675,000,000 para que el capital autorizado de la Compañía ascendiera a un mil millones de quetzales (Q1,000,000,000). El aumento al capital se formalizó en escritura pública No. 110 del 1 de octubre de 2014, el cual quedó inscrito en el Registro Mercantil de la República de Guatemala el 30 de octubre del 2014.

ii. Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado asciende a Q325,000,000 distribuido en 3,250,000 acciones para ambos años.

De conformidad con las Actas de Asamblea General de Accionistas No. AGA-04/2014 del 26 de marzo de 2014 se decretó como parte del proyecto de capitalización de utilidades del 2013, una transferencia de Q192,415,000 de la cuenta utilidades acumuladas a la cuenta de capital pagado, para que un millón novecientos veinte y cuatro mil ciento cincuenta (1,924,150) acciones ordinarias sean suscritas, emitidas y distribuidas entre los accionistas ordinarios de la sociedad. Con esta capitalización el capital pagado al 31 de diciembre de 2014 asciende a Q325,000,000 representado en 3,250,000 acciones comunes.

Notas a los Estados Financieros

12 Gastos Financieros por Pagar

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intereses:		
Pagarés financieros	28,031,017	24,577,830
Moneda extranjera:		
Intereses:		
Pagarés financieros	-	4,683
	<u>28,031,017</u>	<u>24,582,513</u>

13 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Establecimientos afiliados	41,740,933	21,096,445
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 21)	10,204,460	8,823,738
Administradores de cajeros automáticos	104,611	4,401,473
Gastos por pagar	25,943,065	21,751,721
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	15,343,648	13,727,938
Contribuciones laborales	349,573	316,235
Otros impuestos por pagar	34,409,699	29,363,152
Impuestos sobre productos financieros	201,743	16,917
Otras cuentas por pagar (a)	200,492,161	112,821,063
	<u>328,789,893</u>	<u>212,318,682</u>
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	170,933	624,077
Órdenes de pago	61,420	98,036
Depósitos en garantía	128,642	128,642
	<u>360,995</u>	<u>850,755</u>
Van	<u>329,150,888</u>	<u>213,169,437</u>

Notas a los Estados Financieros

10 Créditos Obtenidos

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

Préstamo otorgado por	2015 Q	2014 Q	Tasa de interés	Vencimiento
De instituciones financieras nacionales:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	125,000,000	200,000,000	6.50%	25/08/2017
Banco Industrial, S.A.	180,000,000	220,000,000	6.50%	04/06/2016
Banco G&T Continental, S.A.	170,000,000	120,000,000	6.50%	28/08/2016
Banco Internacional, S.A.	70,000,000	32,000,000	6.50% al 9.00%	30/07/2016
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	165,000,000	130,000,000	6.25%	31/07/2019
	<u>710,000,000</u>	<u>702,000,000</u>		

Los créditos obtenidos en su totalidad tienen garantía fiduciaria. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene autorizadas líneas de crédito por Q1,060,000,000 (Q1,022,000,000 en 2014).

Las amortizaciones de estos créditos obtenidos serán como sigue:

	Q
2016	523,750,000
2017	103,750,000
2018	41,250,000
2019	41,250,000
	<u>710,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	191,371,991	29,237,655	(6,589,909)	214,019,737
Sistemas informáticos	22,580,036	2,619,690	-	25,199,726
Vehículos	5,466,288	901,301	(991,967)	5,375,622
	<u>219,418,315</u>	<u>32,758,646</u>	<u>(7,581,876)</u>	<u>244,595,085</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(129,748,922)	(26,120,685)	6,589,909	(149,279,698)
Sistemas informáticos	(14,105,415)	(4,092,209)	-	(18,197,624)
Vehículos	(3,871,433)	(839,008)	839,787	(3,870,654)
	<u>(147,725,770)</u>	<u>(31,051,902)</u>	<u>7,429,696</u>	<u>(171,347,976)</u>
Total	<u>71,692,545</u>	<u>1,706,744</u>	<u>(152,180)</u>	<u>73,247,109</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	<u>102,256,798</u>	<u>75,847,717</u>
Sobregiros cartera de créditos factorada	2,252,240	2,071,391
Fondo fijo retiros cajeros automáticos redes externas	1,500,000	1,500,000
Transacciones con tarjeta de débito en redes externas	-	258,750
Otros	<u>5,719,113</u>	<u>3,361,598</u>
	<u>111,728,151</u>	<u>83,039,456</u>

- (b) La Compañía Matriz ha establecido vehículos de propósito especial para poder captar recursos en los mercados internacionales mediante la emisión de *Notes* ("Títulos"). Los Títulos emitidos por los vehículos están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de aquellas transacciones de adquirencia, en comercios afiliados a las respectivas subsidiarias de la Compañía Matriz en Centroamérica, generadas por tarjetahabientes de tarjetas de crédito de las marcas Visa, MasterCard y/o American Express emitidas por instituciones financieras domiciliadas fuera del país en el que se lleva a cabo la adquirencia. La Compañía Matriz se encuentra al día en el pago de sus obligaciones.

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Moneda extranjera:		
Hasta un año	252,790,396	232,467,107
De uno a tres años	87,147,709	78,830,922
De tres a cinco años	<u>42,969,391</u>	<u>28,860,554</u>
	<u>382,907,496</u>	<u>340,158,583</u>
Total cartera de créditos	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Saldo al inicio del año	113,625,758	63,536,617
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados (nota 18)	<u>210,763,843</u>	<u>176,447,116</u>
	<u>324,389,601</u>	<u>239,983,733</u>
Menos cargos por:		
Cuentas incobrables	<u>(202,157,273)</u>	<u>(126,357,975)</u>
Saldo al final del año	<u>122,232,328</u>	<u>113,625,758</u>

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

6 Productos Financieros por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de esta cuenta corresponde a los productos financieros por los depósitos a plazo en moneda extranjera US\$195,947 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c)

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(31,156,339)	(27,540,327)
Genérica	<u>(91,075,989)</u>	<u>(86,085,431)</u>
Total estimación por valuación	<u>(122,232,328)</u>	<u>(113,625,758)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>2,717,019,367</u>	<u>2,256,973,990</u>

Al 31 de diciembre de 2015 los saldos de documentos por cobrar incluidos como parte de la cartera de tarjetas de crédito por Q98,463,857 (Q30,650,384 en 2014) corresponden a convenios suscritos con tarjetahabientes con saldos atrasados cuyo plazo y forma de pago es necesario modificar; o cuando una persona ajena al tarjetahabiente (fiador) se hace responsable del pago de la deuda.

Las operaciones de factoraje se realizaron con una compañía relacionada por un monto máximo de Q600,000,000 o su equivalente en moneda extranjera para ambos años; los intereses que genere la cartera factorada corresponderán a la compañía relacionada.

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
	%	%
Documentos por cobrar	0 - 60	0 - 60
Tarjeta de crédito en moneda nacional	0 - 54	0 - 54
Tarjeta de crédito en moneda extranjera	0 - 39	0 - 36

Notas a los Estados Financieros

- **Reglamento para la Administración del Riesgo Operacional**

El 6 de enero de 2016 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-4-2016 “Reglamento para la Administración del Riesgo Operacional”, cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza autorizadas por la Junta Monetaria para operar en Guatemala y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de un grupo financiero, para la administración del riesgo operacional.

La administración del riesgo operacional es el proceso que consiste en identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar el riesgo operacional.

El riesgo operacional es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.

Las instituciones deberán implementar políticas, procedimientos y sistemas que les permitan realizar permanentemente una adecuada administración del riesgo operacional, acorde al nivel de tolerancia al riesgo de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realiza.

Las instituciones deberán ajustarse a las disposiciones establecidas en este reglamento y deberán enviar a la Superintendencia de Bancos de Guatemala un manual para la administración del riesgo operacional aprobado por el Consejo de Administración y un plan de continuidad del negocio a más tardar el 31 de enero de 2017. Asimismo, a más tardar el 30 de junio de 2018 deberán implementar las metodologías a que se refiere este reglamento y enviar la información requerida correspondiente al 2017.

La Superintendencia de Bancos de Guatemala, a solicitud justificada de los interesados, podrá prorrogar cada uno de los plazos indicados hasta por doce (12) meses, por una sola vez.

4 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja	12,301	10,000
Bancos del país	315,018,685	144,322,425
	<u>315,030,986</u>	<u>144,332,425</u>
Van	<u>315,030,986</u>	<u>144,332,425</u>

Notas a los Estados Financieros

Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no sean extornados. Los saldos que hayan sido suspendidos, registrados en cuentas de balance y en cuentas de resultados, así como los que sean devengados a partir de la fecha de suspensión, se registrarán en cuentas de orden.

h Costos y Gastos

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

i Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

La Superintendencia de Bancos de Guatemala observando el debido proceso, podrá limitar a los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, la distribución de dividendos, bajo cualquier modalidad o forma que adopten tales dividendos, cuando a juicio de este órgano y como medida prudencial sea necesario fortalecer la liquidez y/o la solvencia del banco, sociedad financiera o entidad fuera de plaza respectiva.

j 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. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente. Se contabiliza en el año corriente el 5% de la ganancia neta del año anterior

k Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (nota 2c).

l Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación.

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

Notas a los Estados Financieros

b Muebles

i. Activos Adquiridos

Los muebles se presentan al costo de adquisición.

ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

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

iii. Depreciación

Los bienes muebles registrados al costo se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes establecidos fiscalmente. Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Mobiliario y equipo de oficina	20
Sistemas informáticos	25
Vehículos	20

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

Los activos totalmente depreciados permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos son vendidos o retirados.

c Amortización

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

d Indemnizaciones Laborales

Se contabiliza una provisión con base a los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de 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 estipulado por las Leyes laborales de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

b Base de Medición

Los activos y pasivos se presentan al costo.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2015 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.63 = US\$1.00 (Q7.60 = US\$1.00 para 2014).

d Uso de Estimaciones

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

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

3 Políticas Contables Significativas

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Las políticas contables que se resumen a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se resume en la nota 29.

a Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumento financiero 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 tarjeta de crédito, productos financieros por cobrar, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras, gastos financieros por pagar y cuentas por pagar.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014

(Cifras expresadas en quetzales)

	2015 Q	2014 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros de intereses	788,587,892	712,909,543
Cobros por comisiones	514,436,809	464,161,865
Cobros de servicios	189,777,944	153,488,223
Pago por intereses	(121,536,404)	(114,296,806)
Pago por comisiones	(492,220)	(547,412)
Pago por gastos de administración	(296,220,044)	(336,413,368)
Pago por servicios	(310,666,086)	(268,287,359)
Pérdida cambiaria (neto)	(1,498,845)	(15,292,775)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	12,591,415,939	11,218,275,116
Egreso por desembolsos	(13,044,046,212)	(11,737,380,334)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	603,000,000	615,000,000
Egreso por amortización de créditos	(595,000,000)	(423,000,000)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	1,832,607,660	1,159,873,510
Egreso por redención o readquisición	(1,698,259,160)	(1,176,339,710)
Impuesto sobre la renta pagado	(106,311,982)	(95,439,368)
Otros ingresos y egresos (neto):		
Otros (egresos) ingresos de operación	(138,241,147)	190,376,602
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>207,554,144</u>	<u>347,087,727</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(29,231,630)	(32,758,646)
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	90,575	214,078
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(29,141,055)</u>	<u>(32,544,568)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(349,150,790)	(162,968,424)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(349,150,790)</u>	<u>(162,968,424)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(170,737,701)	151,574,735
Disponibilidades al inicio del año	600,224,950	448,650,215
Disponibilidades al final del año	<u>429,487,249</u>	<u>600,224,950</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014

(Cifras expresadas en quetzales)

	2015 Q	2014 Q
Productos financieros (nota 16)	1,303,024,701	1,177,071,407
Gastos financieros (nota 16)	<u>(125,477,128)</u>	<u>(114,844,218)</u>
Margen por inversión	<u>1,177,547,573</u>	<u>1,062,227,189</u>
Productos por servicios (nota 17)	189,777,944	153,488,222
Gastos por servicios (nota 17)	<u>(310,666,086)</u>	<u>(268,287,358)</u>
Margen por servicios	<u>(120,888,142)</u>	<u>(114,799,136)</u>
Otros productos y gastos de operación, neto (nota 18)	<u>(212,262,687)</u>	<u>(191,739,890)</u>
Margen operacional bruto	844,396,744	755,688,163
Gastos de administración (nota 19)	<u>(340,717,468)</u>	<u>(370,529,962)</u>
Margen operacional neto	503,679,276	385,158,201
Productos extraordinarios (nota 20)	50,414,621	40,685,397
Ganancia bruta	<u>554,093,897</u>	<u>425,843,598</u>
Impuesto sobre la renta (nota 21)	<u>(107,705,304)</u>	<u>(95,439,368)</u>
Ganancia neta	<u>446,388,593</u>	<u>330,404,230</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Credomatic de Guatemala, S.A.

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

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credomatic de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, la cual difiere en algunos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la nota 29.

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

26 de febrero de 2016

2.2 Productos y Gastos por Servicios -

Los productos y gastos por servicio aumentaron en Q.27 (9%) millones en comparación del año anterior.

2.3 Gastos de Administración -

Los gastos de administración disminuyeron en Q.30 millones (8%) en comparación con el año anterior.

2.3 Productos extraordinarios neto -


Los productos y gastos extraordinarios aumentaron en Q.10 millones (24%) en comparación del año anterior.

Para el año 2015, la compañía se encuentra registrada en el Régimen del Impuesto sobre la Renta de Utilidades de Actividades Lucrativas, la tasa impositiva es del 25% sobre la utilidad bruta imponible

Quiero aprovechar esta oportunidad para agradecer a todos nuestros colaboradores, que con esfuerzo y dedicación han contribuido para hacer posible los resultados tan positivos aquí expresados.

Atentamente,

Credomatic de Guatemala, S. A.



Ing. Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente del Consejo de Administración