

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2009 y 2008

KPMG

(Con el informe de los Auditores Independientes)

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Credomatic de Guatemala, 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 nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría independiente incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de 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 hechas por la administración de la Compañía, así como evaluar la presentación de los estados financieros en conjunto.

(Continúa)

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

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

Opinión de los Auditores Independientes

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credomatic de Guatemala, 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 describen en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

26 de febrero de 2010


Lic. Geraldo González Valleau
Colegiado No. CPA - 650



Balances Generales

31 de diciembre de 2009 y 2008

(Expresados en quetzales)

	2009 Q	2008 Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	551,839,356	282,416,846
Inversiones (nota 5)	17,214,221	-
Cartera de créditos, neto (nota 6)	794,065,798	814,612,059
Productos financieros por cobrar (nota 7)	539,578	343,776
Cuentas por cobrar, neto (nota 8)	99,891,541	98,478,223
Inmuebles y muebles, neto (nota 9)	41,658,893	39,017,074
Cargos diferidos, neto (nota 10)	25,696,330	30,336,617
	<u>1,530,905,717</u>	<u>1,265,204,595</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Créditos obtenidos (nota 11)	379,007,036	319,795,082
Obligaciones financieras (nota 12)	510,467,600	446,069,200
Gastos financieros por pagar (nota 13)	11,964,570	10,615,151
Cuentas por pagar (nota 14)	120,487,768	93,745,244
Provisiones (nota 15)	3,712,337	2,859,157
Créditos diferidos (nota 16)	68,746,988	76,127,469
Total pasivo	<u>1,094,386,299</u>	<u>949,211,303</u>
Capital contable (notas 17, 18, y 19)	<u>436,519,418</u>	<u>315,993,292</u>
Compromisos y contingencias (nota 29)	<u>1,530,905,717</u>	<u>1,265,204,595</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 26)	<u>4,375,670,001</u>	<u>4,813,757,376</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

	2009 Q	2008 Q
Productos financieros (nota 20)	626,704,298	595,260,075
Gastos financieros (nota 20)	<u>(67,422,226)</u>	<u>(57,284,482)</u>
Margen por inversión	<u>559,282,072</u>	<u>537,975,593</u>
Productos y gastos por servicios, neto (nota 21)	<u>(39,225,251)</u>	<u>(54,099,804)</u>
Otros productos y gastos de operación, neto (nota 22):		
Productos de operación	27,713,741	4,483,146
Cuentas y valores incobrables	<u>(95,050,302)</u>	<u>(82,303,540)</u>
	<u>(67,336,561)</u>	<u>(77,820,394)</u>
Margen operacional bruto	452,720,260	406,055,395
Gastos de administración (nota 23)	<u>(175,696,030)</u>	<u>(159,218,960)</u>
Margen operacional neto	277,024,230	246,836,435
Productos y gastos extraordinarios, neto (nota 24)	<u>523,367</u>	<u>(45,775)</u>
Ganancia bruta	<u>277,547,597</u>	<u>246,790,660</u>
Impuesto sobre la renta (nota 25)	<u>(36,234,108)</u>	<u>(34,301,821)</u>
Ganancia neta	<u>241,313,489</u>	<u>212,488,839</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**(Expresados en quetzales)*

	2009 Q	2008 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 17):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>
Reserva legal (nota 19):		
Saldo al inicio del año	34,981,569	23,668,567
Traslado de resultado del ejercicio anterior	<u>10,624,442</u>	<u>11,313,002</u>
Saldo al final del año	<u>45,606,011</u>	<u>34,981,569</u>
Ganancia valor de mercado (nota 5):		
Saldo al inicio del año	-	-
Ganancia valor de mercado	<u>163,747</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>163,747</u>	<u>-</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	246,011,723	316,000,097
Ganancia neta	<u>241,313,489</u>	<u>212,488,839</u>
	<u>487,325,212</u>	<u>528,488,936</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(10,624,442)	(11,313,002)
Dividendos pagados (nota 18)	<u>(120,951,110)</u>	<u>(271,164,211)</u>
	<u>(131,575,552)</u>	<u>(282,477,213)</u>
Saldo al final del año	<u>355,749,660</u>	<u>246,011,723</u>
 Total capital contable	 <u>436,519,418</u>	 <u>315,993,292</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo*Años terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008**(Expresados en quetzales)*

	2009	2008
	Q	Q
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros por intereses	9,697,607	5,832,984
Cobros por comisiones	265,978,337	262,902,623
Cobros por servicios	459,429,662	398,314,298
Pagos por intereses	(67,419,301)	(55,867,051)
Pagos por comisiones	(141,116,949)	(138,764,514)
Pagos por gastos de administración	(139,223,577)	(86,071,897)
Pagos por servicios	(137,511,923)	(127,416,183)
Ganancia cambiaria (neto)	27,713,741	4,483,144
Cartera de créditos:		
Ingresos por amortizaciones	5,224,866,719	3,083,305,037
Egresos por desembolsos	(5,199,395,696)	(3,172,032,282)
Créditos obtenidos:		
Ingresos por créditos	404,870,000	291,078,340
Egresos por amortización de créditos	(345,658,044)	(238,927,902)
Obligaciones financieras:		
Ingresos por colocación	527,457,153	450,578,234
Egresos por redención o readquisición	(463,058,753)	(408,750,234)
Impuesto sobre la renta pagado	(36,234,108)	(34,027,396)
Otros ingresos y egresos (neto):		
Otros ingresos de operación	37,221,898	177,637,084
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>427,616,766</u>	<u>412,274,285</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Egresos por compra de inmuebles y muebles	(20,372,036)	(21,305,040)
Ingresos por venta de inmuebles y muebles	343,111	215,820
Otros egresos de inversión	(17,214,221)	(21,960,945)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(37,243,146)</u>	<u>(43,050,165)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(120,951,110)	(271,162,595)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	<u>(120,951,110)</u>	<u>(271,162,595)</u>
Aumento neto en el efectivo	269,422,510	98,061,525
Disponibilidades al inicio del año	<u>282,416,846</u>	<u>184,355,321</u>
Disponibilidades al final del año	<u><u>551,839,356</u></u>	<u><u>282,416,846</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2009

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. 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. En el curso ordinario de negocios, la Compañía realiza transacciones significativas con compañías relacionadas bajo términos previamente acordados (véase nota 28).

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la Avenida Petapa 38-39, Zona 12, ciudad de Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

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

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

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

b 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 el tipo 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 estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la estimación por valuación de cartera de créditos, la valuación de inversiones en valores 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 33.

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, inversiones en valores, 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 inicia 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 títulos valores para su vencimiento.

• Títulos Valores para su Vencimiento

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. El valor contable de estas inversiones se determina por el método del costo amortizado. Las compras y los vencimientos se registran contablemente en la fecha de la transacción.

b Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

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

c Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento

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

d 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.

Notas a los Estados Financieros

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, equipo de oficina	20
Equipo de cómputo	25
Vehículos	20
Otros	20

No se asigna valor residual alguno a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos son vendidos o retirados.

e 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 es del 10% al 20%.

f 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 por lo que se ha registrado una provisión para cubrir estos casos, y aunque la Compañía es responsable por este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración, y cuando se efectúan son absorbidos por la provisión.

g Provisión para Redención de Millas

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

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

Notas a los Estados Financieros

h Reconocimientos de Ingresos

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

i. Cargos por servicio:

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

ii. Intereses por extrafinanciamiento

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

iii. Intereses por mora:

La Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y 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.

iv. Comisiones cobradas a establecimientos afiliados:

La Compañía tiene la política de cobrar a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, la cual al 31 de diciembre 2009 oscila entre el 1.10% y 10% y entre el 0.25% y 10% al 31 de diciembre de 2008. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.

Para las operaciones del punto 1 al 3 indicados anteriormente, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos.

i 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.

Notas a los Estados Financieros

j 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 no distribuidas.

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, rebajando la cuenta de utilidades no distribuidas. El pago se hace en efectivo durante el mismo año en que se decreta el dividendo.

k 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 el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

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.

m Impuesto Sobre la Renta

La tarifa del impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente es del 5% sobre el total de ingresos afectos, aplicable de acuerdo a lo que indica el artículo No. 44 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado totalmente por el artículo 17 del decreto 18-04.

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 Equivalentes de Efectivo

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha de los estados financieros, así como los depósitos a plazo con vigencia igual o menor a un año.

Notas a los Estados Financieros

p Nuevas Regulaciones

i. 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.

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.

ii. Reglamento para la Administración del Riesgo de Liquidez

El 2 de diciembre de 2009, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-117-2009, la cual tiene como objeto regular los aspectos que, como mínimo, deben observar los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, para la administración del riesgo de liquidez.

Al respecto, estas instituciones deberán presentar a la Superintendencia de Bancos de Guatemala un Manual de Administración del Riesgo de Liquidez y un plan de fondeo de contingencias y de estrategias de mitigación de este riesgo. Esta regulación entrará en vigencia el 1 de abril de 2010.

4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja	3,503,173	37,761,288
Bancos del país	94,216,137	137,965,980
Van	<u>97,719,310</u>	<u>175,727,268</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	<u>97,719,310</u>	<u>175,727,268</u>
En moneda extranjera:		
Bancos del país	238,994,504	23,037,485
Bancos del exterior	<u>215,125,542</u>	<u>83,652,093</u>
	<u>454,120,046</u>	<u>106,689,578</u>
	<u>551,839,356</u>	<u>282,416,846</u>

Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de bancos del exterior en moneda extranjera, corresponden a inversiones en dos certificados de depósito a plazo del BAC International Bank Inc. uno por US\$15,000,000 y otro por US\$10,750,000 con vencimientos el 19 de mayo y 2 de julio de 2010 respectivamente y tasa anual del 4% y 3.5% respectivamente (al 31 de diciembre de 2008 un certificado de depósito a plazo del BAC International Bank Inc. por US\$10,750,000 con vencimiento el 2 de julio de 2009 y tasa anual del 5%). Convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2b).

5 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2009, las inversiones corresponden a "Eurobonos El Salvador", emitidos por la República de El Salvador con vencimiento el 1 de diciembre de 2019 y tasa anual de 7.375% por valor de US\$2,060,500 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2b).

El saldo de la inversión incluye incrementos por valuación a precio de mercado realizados durante 2009 que ascienden a Q163,747 (US\$19,600). La base para el cálculo de éste, corresponde al rendimiento precio de mercado sobre el valor facial de la inversión que es 103.025%.

6 Cartera de Créditos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cartera de créditos:		
De consumo:		
Tarjetas de crédito	<u>1,165,002,242</u>	<u>1,210,456,462</u>
Van	<u>1,165,002,242</u>	<u>1,210,456,462</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	1,165,002,242	1,210,456,462
Empresariales menores:		
Tarjetas de crédito	8,980,946	9,444,416
Cartera de créditos, bruta	<u>1,173,983,188</u>	<u>1,219,900,878</u>
Menos:		
Operaciones de factoraje (nota 29)	<u>(314,750,232)</u>	<u>(343,541,413)</u>
Estimación por valuación	(13,736,706)	(13,747,478)
Estimación por valuación genérica	<u>(51,430,452)</u>	<u>(47,999,928)</u>
Total estimación por valuación	<u>(65,167,158)</u>	<u>(61,747,406)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>794,065,798</u>	<u>814,612,059</u>

Los saldos de documentos incluidos como parte de la cartera de tarjetas de crédito por cobrar corresponden a convenios suscritos con tarjetahabientes con saldos atrasados cuyo plazo y forma de pago es necesario modificar; o cuando una persona ajena al tarjetahabiente (fiador) se hace responsable del pago de la deuda.

Estos préstamos devengan tasas de interés mensual para el año 2009 que oscilan entre 0% y 5% (entre 0% y 3% en 2008).

Las operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2009 y 2008 devengan tasas de cargos por servicios e interés mensuales variables que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

	2009	2008
Créditos en moneda nacional	3.75% y 4.5%	2% y 4.25%

El detalle de la cartera de créditos por su situación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	1,148,310,230	1,195,878,951
Vencidos:		
En proceso de prórroga	<u>25,672,958</u>	<u>24,021,927</u>
Van	<u>1,173,983,188</u>	<u>1,219,900,878</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	<u>1,173,983,188</u>	<u>1,219,900,878</u>
Operaciones de factoraje (nota 29)	<u>(314,750,232)</u>	<u>(343,541,413)</u>
Estimación por valuación	(13,736,706)	(13,747,478)
Estimación por valuación genérica	<u>(51,430,452)</u>	<u>(47,999,928)</u>
Total estimación por valuación	<u>(65,167,158)</u>	<u>(61,747,406)</u>
	<u>794,065,798</u>	<u>814,612,059</u>

El movimiento contable de la estimación por valuación de la cartera de créditos se detalla a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Saldo al inicio del año	61,747,406	38,142,454
Más aumentos por:		
Estimaciones por valuación y provisiones genéricas del período por créditos	<u>95,050,302</u>	<u>82,303,540</u>
	<u>156,797,708</u>	<u>120,445,994</u>
Menos cargos por:		
Estimación por valuación genérica - cancelaciones de cuentas incobrables	<u>(91,630,550)</u>	<u>(58,698,588)</u>
Saldo al final del año	<u>65,167,158</u>	<u>61,747,406</u>

Los cargos a resultados por las estimaciones por valuación por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 ascendieron a Q95,050,302 (Q82,303,540 en 2008).

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 y en caso de recuperaciones se registran como productos.

Notas a los Estados Financieros

7 Productos Financieros por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Disponibilidades		
Depósitos a plazo en moneda extranjera	436,889	343,776
Inversiones		
En títulos valores para la venta	102,689	-
	<u>539,578</u>	<u>343,776</u>

Al 31 de diciembre de 2009 el saldo de los productos financieros en moneda extranjera corresponde a US\$64,586 (US\$44,178 en 2008). Convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2b).

8 Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (a)	61,957,085	50,677,918
Impuestos arbitrios y contribuciones	3,712,657	3,408,663
Derechos por servicios	528,135	787,004
Anticipos sobre sueldos	-	600
Moneda extranjera:		
Outgoing por intercambio internacional	33,693,664	43,604,038
	<u>99,891,541</u>	<u>98,478,223</u>

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

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Outgoing por intercambio local	37,711,537	24,074,366
Rechazos tarjeta de débito 5B	8,510,868	12,529,575
Transacciones tarjeta de débito BAC	2,055,271	2,673,960
Otros	13,679,409	11,400,017
	<u>61,957,085</u>	<u>50,677,918</u>

Notas a los Estados Financieros

9 Inmuebles y Muebles, neto

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

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	96,946,663	18,312,812	(5,699,875)	109,559,600
Sistemas informáticos	7,752,622	-	(539,746)	7,212,876
Vehículos	3,880,669	2,059,224	(999,023)	4,940,870
	<u>108,579,954</u>	<u>20,372,036</u>	<u>(7,238,644)</u>	<u>121,713,346</u>
Depreciación acumulada:				
Muebles	(69,562,880)	(16,990,264)	6,498,691	(80,054,453)
	<u>(69,562,880)</u>	<u>(16,990,264)</u>	<u>6,498,691</u>	<u>(80,054,453)</u>
Total	<u>39,017,074</u>	<u>3,381,771</u>	<u>(739,953)</u>	<u>41,658,893</u>

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre 2008 es el siguiente:

	Saldo inicial	Adiciones	Bajas	Saldo final
	Q	Q	Q	Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	76,787,292	21,127,745	(968,374)	96,946,663
Sistemas informáticos	7,765,320	-	(12,698)	7,752,622
Vehículos	3,878,374	177,295	(175,000)	3,880,669
	<u>88,430,986</u>	<u>21,305,040</u>	<u>(1,156,072)</u>	<u>108,579,954</u>
Depreciación acumulada:				
Muebles	(55,838,283)	(14,539,561)	814,964	(69,562,880)
	<u>(55,838,283)</u>	<u>(14,539,561)</u>	<u>814,964</u>	<u>(69,562,880)</u>
Total	<u>32,592,703</u>	<u>6,765,479</u>	<u>(341,108)</u>	<u>39,017,074</u>

Notas a los Estados Financieros

10 Cargos Diferidos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas	24,101,197	27,612,000
Otros	40,360	40,360
	<u>24,141,557</u>	<u>27,652,360</u>
Menos: amortización acumulada	(3,429,299)	(3,918,635)
	<u>20,712,258</u>	<u>23,733,725</u>
Gastos anticipados:		
Materiales y suministros	2,118,458	2,452,141
Proveeduría	85,938	265,520
Otros	2,779,676	3,885,231
	<u>4,984,072</u>	<u>6,602,892</u>
	<u>25,696,330</u>	<u>30,336,617</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada durante los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	Amortización mejoras a propiedades	
	2009	2008
	Q	Q
Saldo al inicio del año	3,918,635	2,945,175
Aumento por amortización del año cargada a gasto	3,021,467	973,460
Disminución por bajas de mejoras a propiedad arrendada	(3,510,803)	-
Saldo al final del año	<u>3,429,299</u>	<u>3,918,635</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Créditos Obtenidos

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

Préstamo otorgado por	2009 Q	2008 Q	Tipo de préstamo	Tasa de interés	Vencimiento
Moneda nacional:					
De instituciones financieras nacionales:					
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	60,000,000	59,970,558	Fiduciario	8.50%	18/08/2010
Banco Reformador, S.A.	30,000,000	15,000,000	Fiduciario	9.00%	17/07/2010
Banco Industrial, S.A.	100,000,000	80,000,000	Fiduciario	9.00%	04/06/2010
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	50,007,036	58,301,259	Fiduciario	8.50%	22/04/2010
Citibank, N.A., Sucursal Guatemala	39,000,000	20,000,000	Fiduciario	8.50%	03/08/2010
Banco G&T Continental, S.A.	60,000,000	-	Fiduciario	8.1250%	05/07/2010
Banco de América Central, S.A.	40,000,000	47,585,528	Fiduciario	10%	09/07/2010
Banco Citibank de Guatemala, S.A.		38,937,737	Fiduciario	8.50%	30/06/2009
	<u>379,007,036</u>	<u>319,795,082</u>			

Notas a los Estados Financieros

12 Obligaciones Financieras

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Pagarés financieros:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada	510,467,600	446,069,200

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 los Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q600,000,000 y US\$50,000,000 respectivamente. 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 estos es de diez años, que vencerán el 25 de mayo de 2015. Los pagarés financieros devengan una tasa de interés variable que oscila entre el 6.57% y 9.75% anual (7.95% y 9.50% anual en 2008).

13 Gastos Financieros por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intereses:		
Pagarés financieros	11,624,844	10,060,851
Instituciones financieras nacionales	339,726	554,300
	11,964,570	10,615,151

Notas a los Estados Financieros

14 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Establecimientos afiliados	21,255,248	17,775,384
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 25)	3,152,905	3,734,159
Administradores de cajeros automáticos	407,343	63,939
Gastos por pagar	8,044,403	8,431,770
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	8,038,180	8,194,965
Contribuciones laborales	158,229	153,029
Otros impuestos por pagar	17,460,288	16,090,746
Impuestos sobre productos financieros	21,682	24,595
Otras cuentas por pagar (a)	61,040,377	38,421,745
	<u>119,578,655</u>	<u>92,890,332</u>
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	783,995	824,615
Órdenes de pago	41,431	30,297
Depósitos en garantía	83,687	-
	<u>909,113</u>	<u>854,912</u>
	<u>120,487,768</u>	<u>93,745,244</u>

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

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por pagar compañías relacionadas	11,088,661	8,998,529
Sobregiros bancarios	32,257,081	19,060,000
Intereses por pagar factoraje	4,347,655	3,729,643
Servicio de cajeros 5B	425,000	425,000
Sobrantes de ATM	545,600	454,500
Sobregiros cartera vigente	5,048,857	2,499,638
Van	<u>53,712,854</u>	<u>35,167,310</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	53,712,854	35,167,310
Proveedores	1,696,668	1,542,158
Otras	5,630,855	1,712,277
	<u>61,040,377</u>	<u>38,421,745</u>

15 Provisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Aguinaldos	109,205	126,130
Bonificaciones	1,405,921	1,221,066
Indemnizaciones	1,814,199	1,081,457
Otras	383,012	430,504
	<u>3,712,337</u>	<u>2,859,157</u>

16 Créditos Diferidos

Esta cuenta incluye a los ingresos que la Compañía registra relacionados con los intereses de extrafinanciamientos otorgados que aún no se han devengado.

El movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009, es el siguiente:

	Saldo inicial	Devengado	Percibido	Saldo final
	Q	Q	Q	Q
Cartera de créditos				
Intereses percibidos no devengados	<u>76,127,469</u>	<u>109,877,181</u>	<u>(117,257,662)</u>	<u>68,746,988</u>

El movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008, es el siguiente:

	Saldo inicial	Devengado	Percibido	Saldo final
	Q	Q	Q	Q
Cartera de créditos				
Intereses percibidos no devengados	<u>47,828,706</u>	<u>125,437,678</u>	<u>(97,138,915)</u>	<u>76,127,469</u>

Notas a los Estados Financieros

17 Capital Pagado

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 el movimiento del capital suscrito y pagado es el siguiente:

	Número de acciones comunes nominativas	Monto de capital pagado Q	Valor nominal de las acciones Q
Saldo al inicio y al final del año	350,000	35,000,000	100

18 Dividendos Pagados

De conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. AGA – 01/2009 del 19 de marzo de 2009 y No. AGA – 03/2009 del 22 de mayo de 2009 se acordó decretar pago de dividendos por Q120,951,110.

En 2008 de conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No. AGA – 01/2008 del 5 de julio de 2008 y No. AGA – 02/2008 del 14 de octubre de 2008 se acordó decretar pago de dividendos por Q271,162,595.

19 Reserva Legal

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

20 Margen por Inversión

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

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2009 Q	2008 Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	339,529,043	313,640,359
Inversiones	71,883	-
Van	<u>339,600,926</u>	<u>313,640,359</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	339,600,926	313,640,359
Disponibilidades	9,625,725	5,851,582
Cuentas por cobrar	-	255,535
	<u>349,226,651</u>	<u>319,747,476</u>
Comisiones:		
Cartera de créditos	275,219,283	272,944,429
Otras	2,258,364	2,568,170
	<u>277,477,647</u>	<u>275,512,599</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	21,537,242	18,651,731
Obligaciones financieras	41,542,960	35,681,515
Pérdida valor de mercado	2,925	-
	<u>63,083,127</u>	<u>54,333,246</u>
Comisiones:		
Otras	4,339,099	2,951,236
	<u>67,422,226</u>	<u>57,284,482</u>
	<u>559,282,072</u>	<u>537,975,593</u>

21 Productos y Gastos por Servicios, neto

Los productos y gastos por servicios se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos por servicio:		
Cargos de administración moratoria	34,198,728	28,050,006
Intereses por sobregiro Master Card	17,853,925	9,894,975
Cargos por servicios retiros ATM	8,388,330	9,000,851
Pérdida, robo y fraude (PRF)	16,357,257	13,916,925
Manejo de cuenta	2,141,997	2,273,385
Intereses por sobregiro tarjeta de crédito	-	5,782,950
Intereses moratorios tarjeta de crédito	5,149,785	3,305,551
Otros ingresos tarjeta de crédito	11,309,861	11,442,343
Saldo a favor de tarjetahabientes	9,102,385	1,759,462
Otros	3,375,673	3,956,191
Van	<u>107,877,941</u>	<u>89,382,639</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	107,877,941	89,382,639
Gastos por servicio:		
Cobranzas	(5,449,703)	(3,545,295)
Comisiones pagadas intercambio local	(92,188,832)	(86,886,380)
Comisiones pagadas Dinners 5B y BRD	(21,212,510)	(22,525,040)
Comisiones outgoing local	(25,528,151)	(26,843,293)
Otras	(2,723,996)	(3,682,435)
	<u>(147,103,192)</u>	<u>(143,482,443)</u>
	<u>(39,225,251)</u>	<u>(54,099,804)</u>

22 Otros Productos y Gastos de Operación, neto

El detalle de los otros productos de operación se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos de operación:		
Ganancia cambiaria	27,713,741	4,483,146
Gastos de operación:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación	<u>(95,050,302)</u>	<u>(82,303,540)</u>
	<u>(67,336,561)</u>	<u>(77,820,394)</u>

23 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Funcionario y empleados	27,658,872	29,833,600
Depreciaciones y amortizaciones	20,011,730	15,513,020
Colocación de tarjeta	18,200,000	22,000,000
Comunicaciones	13,520,477	11,878,657
Alquileres (nota 29)	13,264,023	10,402,899
Otros	16,346,013	17,821,338
Van	<u>109,001,115</u>	<u>107,449,514</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Vienen	109,001,115	107,449,514
Servicio de procesamiento	9,066,000	5,015,000
Mercadeo y publicidad	8,618,395	5,315,279
Comisión 5B	7,510,724	8,398,560
Reparaciones y mantenimiento	6,211,759	6,505,526
Millas Taca	6,122,817	57,285
Millas puntos	4,973,993	4,094,607
Energía eléctrica	4,651,193	3,304,636
Seguridad y vigilancia	3,801,998	3,494,668
Puntos Pricesmart	3,729,945	3,568,234
Papelería útiles y suministros	4,000,812	4,397,922
Primas de seguros y fianzas	3,095,445	2,510,268
Cuotas asociaciones diversas	2,960,956	2,767,675
Honorarios profesionales	1,950,878	2,339,786
	<u>175,696,030</u>	<u>159,218,960</u>

24 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

El detalle de esta cuenta se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Productos:		
Otros	523,367	77,415
Gastos:		
Pérdida en liquidación de bienes realizables	-	(123,190)
	<u>523,367</u>	<u>(45,775)</u>

25 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2006 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. El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2009 y 2008 ascendió a Q36,234,108 y Q34,301,821 respectivamente lo que representa una tasa efectiva del 4.75% y 4.98% respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Total de ingresos	762,819,347	689,203,275
Impuesto aplicable (5%)	38,140,967	34,460,164
Efecto impositivo de:		
Rentas exentas	(1,872,546)	(296,450)
Otros ajustes	(34,313)	138,107
	36,234,108	34,301,821
Menos pagos a cuenta	(33,081,203)	(30,567,662)
Impuesto sobre la renta por pagar	3,152,905	3,734,159

26 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
En moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	1,950,888,460	1,748,180,955
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	790,817,177	869,613,339
Márgenes por girar	108,992,964	663,790,447
Emisiones obligaciones financieras	600,000,000	600,000,000
Obligaciones financieras	89,532,400	154,013,635
	3,540,231,001	4,035,598,376
En moneda extranjera:		
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras	417,719,500	389,079,500
Obligaciones financieras	417,719,500	389,079,500
	835,439,000	778,159,000
	4,375,670,001	4,813,757,376

Notas a los Estados Financieros

- **Compromisos y Contingencias**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar, créditos formalizados pendientes de ser entregados, obligaciones de la institución y por recompra de títulos-valores entregados en reporto.
- **Garantía de Cartera de Créditos**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Títulos-valores que garantizan créditos otorgados por la institución, bienes hipotecados a favor de la institución, bienes pignorados a favor de la institución y las garantías que la institución reciba a su favor.
- **Clasificación de Inversiones y Cartera de Créditos**
En esta cuenta se registra para efectos de control: 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.
- **Administraciones Ajenas**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la institución reciba, Cédulas Hipotecarias que la institución administre por cuenta de terceros, títulos-valores que la institución administre por cuenta de terceros, cartera que la institución administre por cuenta de terceros e individualmente el capital en giro de cada uno de los fideicomisos en administración.
- **Documentos y Valores Propios Emitidos**
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.
- **Emisión de 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 institución y las emisiones de otros títulos-valores.

Notas a los Estados Financieros

- **Otras Cuentas de Orden**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de 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.

27 **Concentración de Inversiones y Contingencias**

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia 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 sí o vinculadas que formen parte de una unidad de riesgo.

28 **Conformación del Grupo Financiero**

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual 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 de América Central, S.A., conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria y de acuerdo al dictamen de la Superintendencia de Bancos, con base a la solicitud fundamentada que para el efecto se presentó.

El 9 de febrero de 2005 la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución No. 55-2005 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Bac Credomatic son:

- Banco de América Central, S.A. (entidad responsable)
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.
- Bac Valores Guatemala, S.A.
- Actividades Empresariales, S.A.
- Bac Bank, Inc.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic son las siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Ingresos:		
Intereses ganados	<u>2,308,646</u>	<u>1,684,610</u>
Gastos:		
Procesamiento de datos	10,158,980	5,015,000
Asesoría por colocación	4,000	6,000
Intereses préstamo	<u>4,234,875</u>	<u>2,881,443</u>
	<u>14,397,855</u>	<u>7,902,443</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic son las siguientes:

	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Activos:		
Cuentas bancarias	310,411,907	139,502,341
Operaciones de factoraje (nota 29)	<u>(314,750,231)</u>	<u>(343,541,413)</u>
	<u>(4,338,324)</u>	<u>(204,039,072)</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	4,694,622	3,125,890
Préstamos bancarios	<u>40,000,000</u>	<u>47,585,528</u>
	<u>44,694,622</u>	<u>50,711,418</u>

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones con otras partes relacionadas, los cuales se detallan a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2009	2008
	Q	Q
Gastos:		
Servicios por colocación tarjetas	<u>22,835,000</u>	<u>22,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2009 Q	2008 Q
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>6,394,040</u>	<u>5,872,640</u>

29 Compromisos y Contingencias

- **Compromisos por Arrendamientos**

La Compañía celebró contratos de arrendamiento para el uso de algunas agencias y oficinas administrativas, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El gasto por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008 asciende a Q13,264,023 y Q11,878,657 respectivamente.

- **Compromisos Comerciales**

Al 31 de diciembre de 2009 la Compañía negoció parte de su cartera con compañías relacionadas, mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q314,750,231 (Q343,541,413 en 2008).

- **Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 se tienen pendientes de resolución los siguientes ajustes como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria:

	Q
Vía Judicial:	
Impuesto sobre la renta período fiscal 2000	573,833 a.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2002, 2003, 2004	<u>1,428,888 b.</u>
	<u>2,002,721</u>

a. Proceso 2002-15-38-000435, Sala Segunda de lo Contencioso Administrativo, del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2000. El impuesto solicitado por las autoridades tributarias es de Q573,833 más multas e intereses resarcitorios.

b. Proceso 2005-21-01-000128, Sala Segunda de lo Contencioso Administrativo, del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2002, 2003 y 2004. El impuesto solicitado por las autoridades tributarias es de Q1,428,888 más multas e intereses resarcitorios.

Notas a los Estados Financieros

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

30 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	US\$ 2009	US\$ 2008
Activos:		
Disponibilidades	54,357,056	13,710,511
Inversiones	2,060,500	-
Productos financieros por cobrar	64,586	44,178
Cuentas por cobrar	4,033,049	5,603,487
Posición neta	<u>60,515,191</u>	<u>19,358,176</u>

31 Presentación de Estados Financieros

De conformidad con el Acuerdo No. 06-2008 del Superintendente de Bancos, las entidades que forma parte de un Grupo Financiero, además de los estados financieros individuales, debe presentar estados financieros consolidados con los de las compañías que conforman el Grupo Financiero Bac Credomatic.

32 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Crédito**

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Contraparte**

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

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, 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.

- **Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos. Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

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

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

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

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

Notas a los Estados Financieros

Esto no sólo 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 apoyándose con el Comité 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**

El riesgo de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea 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.

33 Bases de Presentación

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

- Valuación de activos crediticios
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Deterioro de activos
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros
- Contabilización de indemnizaciones laborales
- Cálculo de las estimaciones por valuación (cuentas incobrables)

Notas a los Estados Financieros

34 Estados Financieros

Para mejorar la presentación y comparabilidad de la información financiera en el balance general del 2008 se le realizaron las siguientes reclasificaciones:

	Saldo previamente reportado Q	Reclasificación Q	Saldo reclasificado Q
Disponibilidades	<u>198,764,753</u>	<u>83,652,093</u>	<u>282,416,846</u>
Inversiones, neto	<u>83,652,093</u>	<u>(83,652,093)</u>	<u>-</u>