

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCANCIAS

RECIBIDO  
06 AGO. 2009

HORA

12:18

FRMA

Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2008**

(Con el informe de los auditores independientes)

**KPMG**

## **Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Movimiento del Capital Contable

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



Aldana González Gómez y Asociados, S. C.  
Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, Guatemala, C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2008 y los estados de resultados, de movimiento del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha 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 sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgo, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría independiente también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la Compañía; así como la presentación de los estados financieros en conjunto.

(Continúa)

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

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

*Opinión de los Auditores Independientes*

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2008, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Lic. Felipe Gómez  
Colegiado No. CPA - 41

20 de febrero de 2009

**Balance General**

31 de diciembre de 2008  
(Expresado en quetzales)

	Q
<b>Activo</b>	
Disponibilidades (nota 4)	3,107,092
Inversiones (nota 5)	48,005,286
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto (nota 6)	19,095,940
Productos financieros por cobrar (nota 7)	1,576,654
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	506,714
Bienes realizables (nota 9)	218,458
Inversiones permanentes (nota 10)	51,660,187
Inmuebles y muebles, neto (nota 11)	275
Cargos diferidos, neto (nota 12)	1,235,094
	<u>125,405,700</u>
<b>Pasivo, Otras Cuentas Acreedoras y Capital Contable</b>	
Obligaciones financieras (nota 13)	82,903,000
Gastos financieros por pagar (nota 14)	271,973
Cuentas por pagar (nota 15)	3,340,510
Total pasivo	<u>86,515,483</u>
Capital contable (notas 16, 17 y 18)	<u>38,890,217</u>
Compromisos (nota 27)	<u>125,405,700</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 25)	<u>167,374,927</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Resultados**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2008  
(Expresado en quetzales)*

	Q
Productos financieros (nota 19)	14,174,725
Gastos financieros (nota 19)	<u>(11,917,014)</u>
Margen por inversión	<u>2,257,711</u>
Productos por servicios (nota 20)	<u>4,700,458</u>
Otros productos y gastos de operación, neto (nota 21):	
Productos de operación	339,910
Cuentas y valores incobrables (nota 6)	<u>(390,957)</u>
Margen por otros productos y gastos de operación	<u>(51,047)</u>
Margen operacional bruto	6,907,122
Gastos de administración (nota 22)	<u>(4,862,456)</u>
Margen operacional neto	2,044,666
Productos y gastos extraordinarios (nota 23)	228,154
Productos y gastos de ejercicios anteriores	<u>(18,406)</u>
Ganancia bruta	2,254,414
Impuesto sobre la renta (nota 24)	<u>                    </u>
Ganancia neta	<u>2,254,414</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Movimiento del Capital Contable**

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Expresado en quetzales)

	Q
<b>Capital contable:</b>	
<b>Capital pagado (nota 16):</b>	
Saldo al inicio y al final del año	<u>34,700,000</u>
<b>Reserva legal (nota 18):</b>	
Saldo al inicio del año	1,137,778
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	95,361
Saldo al final del año	<u>1,233,139</u>
<b>Reserva para futuros dividendos:</b>	
Saldo al inicio del año	-
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	1,462,881
Dividendos pagados (nota 17)	(1,462,881)
Saldo al final del año	<u>-</u>
<b>Reserva para eventualidades:</b>	
Saldo al inicio y al final del año	<u>4,612,890</u>
<b>Valuación de activos de recuperación dudosa (nota 6):</b>	
Saldo al inicio y al final del año	<u>(5,652,389)</u>
<b>Otras reservas:</b>	
Saldo al inicio del año	
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	348,976
Saldo al final del año	<u>348,976</u>
<b>Resultado de ejercicios anteriores:</b>	
Saldo al inicio del año	3,300,405
Utilidad neta	2,254,414
	<u>5,554,819</u>
<b>Menos:</b>	
Traslado a la reserva legal	(95,361)
Traslado a la reserva para futuros dividendos	(1,462,881)
Traslado a otras reservas	(348,976)
	<u>(1,907,218)</u>
<b>Saldo al final del año</b>	<u>3,647,601</u>
<b>Total capital contable</b>	<u>38,890,217</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estado de Flujos de Efectivo

	Q
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:	
Pago de dividendos	(1,462,881)
Flujos netos de efectivo utilizados en actividades de financiación	(1,462,881)
Disminución neta de disponibilidades y equivalentes de efectivo	(588,939)
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	3,696,031
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	3,107,092

### Transacciones no Monetarias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se efectuaron las siguientes transacciones no monetarias:

- Se aplicaron Q833,705 a la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes de saldos considerados incobrables.
- Se dieron de baja activos totalmente depreciados por Q44,555.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

### 1 Operaciones

Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (la "Compañía") fue constituida por tiempo indefinido bajo las leyes de la República de Guatemala, el 6 de agosto de 1975. Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, principalmente las tarjetas Diners Club (local e internacional) con la membresía de Diners Club.

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

### 2 Bases de Preparación

#### a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006, el cual es de aplicación obligatoria a partir del 1 de enero de 2008. Con anterioridad a esa fecha se aplicó el Manual de Instrucciones Contables para Bancos y Sociedades Financieras aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-194-95.

El manual vigente, al igual que el anterior, 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. No se ha determinado efecto acumulativo alguno como resultado del cambio en políticas contables resultante de la aplicación del manual vigente; sin embargo, de haber alguno, se estima que el efecto acumulativo no sería significativo con relación a los estados financieros tomados en su conjunto. Debido a este cambio de manual contable, las cifras del 2008 no se presentan comparativas con las del 2007.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros (nota 26), Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

#### b Base de Presentación

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

## 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 tarjetahabientes y la recuperación cuentas por cobrar.

## 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 30.

### a Instrumentos Financieros

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

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

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005, se registra contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios. Adicionalmente, se constituyen reservas genéricas de conformidad con la evaluación de la administración de riesgos y la aprobación del Consejo de Administración, las cuales están permitidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. En caso éstas excedan 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.

#### ii. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en nueve ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 27 y 30 días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales los saldos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar en la fecha de corte mensual.

## Notas a los Estados Financieros

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

iii. **Cuentas por Cobrar Convenios de Pago**

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

iv. **Inversiones**

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

• **Títulos Valores para la Venta**

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

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

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

• **Operaciones de Reporto**

Las inversiones en valores que la Compañía mantiene bajo acuerdo de reventa se registran al costo.

**Inversiones Permanentes**

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

## Notas a los Estados Financieros

De no venderse los bienes realizables en subasta pública, se realizará una nueva subasta cada tres meses; el precio base de las subsiguientes subastas será un precio que cada vez será menor al anterior en un 10%, partiendo de la base de la primera subasta.

Si el precio base para la subasta de un bien realizable es menor que el registrado contablemente, sin más trámite, se constituye la reserva por el monto equivalente a la diferencia entre ambos valores.

Si la venta es al contado y el valor de venta es mayor al valor en libros, la diferencia se contabiliza directamente en los resultados del año. Si la venta es a plazos y el valor de venta es mayor al valor en libros, la diferencia se contabiliza como una utilidad diferida, trasladándose a los resultados conforme se cobren las cuotas.

Si el valor de venta es menor al valor en libros se contabiliza la pérdida en los resultados, independientemente si es al contado o a plazos.

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

### e 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. No se ha creado provisión para estos casos y cuando éstos se presentan, los pagos se reconocen como gasto en los resultados del año.

### f Reconocimientos de Ingresos

Los ingresos devengados por conceptos distintos a los indicados en los literales i., ii e iii. siguientes se registran en las cuentas de productos por cobrar.

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

- i. Intereses devengados no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala;
- ii. Intereses devengados no percibidos sobre valores emitidos por gobiernos extranjeros o bancos centrales extranjeros, que tengan como mínimo una calificación de riesgo A-3 para corto plazo o BBB- para largo plazo, otorgada por Standard & Poor's o calificación equivalente otorgada por una calificadora de riesgo de reconocido prestigio internacional.

## Notas a los Estados Financieros

### iii. Intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

Para las operaciones de tarjetas de crédito, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de la fecha en que debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurra 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. Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no serán 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, serán registrados en cuentas de orden.

### g 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).

### h Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación. El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

### i Impuesto Sobre la Renta

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

### j 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.

### k Nuevas Regulaciones

El 30 de diciembre de 2008, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-167-2008 modificando algunos artículos del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito emitido en Resolución JM-93-2005.

## Notas a los Estados Financieros

Estas modificaciones introducen 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 abarca de marzo de 2009 a junio de 2011. La sumatoria de las reservas o provisiones específicas y de las genéricas en ningún caso podrá ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos. Estas modificaciones entran en vigencia a partir del 5 de enero de 2009.

### 4 Disponibilidades

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

	Q
En moneda nacional:	
Banco del país	554,729
	<u>554,729</u>
En moneda extranjera:	
Banco del país	771,401
Banco del exterior	1,780,962
	<u>2,552,363</u>
	<u>3,107,092</u>

### 5 Inversiones

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

	Q
Moneda nacional:	
En títulos valores para la venta:	
Pagarés financieros de G&T Conticredit, S.A. con interés anual que oscila entre 5% y 7%	13,453,773
Certificado de depósito a plazo constituido en Banco G&T Continental, S.A. con interés anual del 8%	750,000
	<u>14,203,773</u>
Moneda extranjera:	
En títulos valores para la venta:	
Pagarés financieros de G&T Conticredit, S.A. con interés anual del 5%	13,569,379
En títulos valores para su vencimiento:	
Certificado de depósito a plazo constituido en Banco G&T Continental, S.A. con interés anual del 5%	20,232,134
	<u>33,801,513</u>
	<u>48,005,286</u>

El valor estimado de mercado de los títulos valores antes mencionados al 31 de diciembre de 2008, se asemeja a su costo de adquisición.

## Notas a los Estados Financieros

**6 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes, neto**

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

	Q
Moneda nacional:	
Tarjetas de crédito	18,310,675
Convenios tarjetahabientes	3,083,289
	<u>21,393,964</u>
Moneda extranjera:	
Tarjetas de crédito	520,940
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, bruta	<u>21,914,904</u>
Menos:	
Estimación por valuación específica	(2,818,964)
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto	<u>19,095,940</u>

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

Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes al 31 de diciembre de 2008 devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

Moneda nacional	12% y 60%
Moneda extranjera	33%

El detalle de las cuentas por cobrar a tarjetahabientes por su situación al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Q
Moneda nacional:	
Vigentes	19,629,831
Vencidos:	
En cobro administrativo	1,764,133
	<u>21,393,964</u>
Moneda extranjera:	
Vigentes	515,206
Vencidos:	
En cobro administrativo	5,734
	<u>520,940</u>
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	<u>21,914,904</u>

**Notas a los Estados Financieros**

El movimiento de la estimación por valuación de la cuenta por cobrar tarjetahabientes por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se detalla a continuación:

	Q
Saldo al inicio del año	3,261,711
Más aumentos por:	
Provisión del año cargada a resultados	390,958
Menos cargos por:	
Saldos aplicados a la estimación	(833,705)
Saldo al final del año	<u>2,818,964</u>

**7 Productos Financieros por Cobrar**

El detalle de los intereses por cobrar incluidos en esta cuenta al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Q
Moneda nacional:	
Inversiones	921,205
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	655,449
	<u>1,576,654</u>

**8 Otras Cuentas por Cobrar**

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

	Q
Moneda nacional:	
Cuentas por liquidar	183,803
Compañías relacionadas	39,839
Impuesto al valor agregado	39,260
	<u>262,902</u>
Moneda extranjera:	
Cuentas por liquidar	235,289
Deudores varios	8,523
	<u>243,812</u>
	<u>506,714</u>



**Notas a los Estados Financieros**

**9 Bienes Realizables**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2008 corresponde a un bien inmueble ubicado en la Colonia Rivera del Río, municipio de San Miguel Petapa.

**10 Inversiones Permanentes**

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

	Q
Acciones:	
En moneda nacional:	
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. inversión en 2,199,939 acciones con valor nominal de Q10 cada una, con un porcentaje de participación de 99.99%	23,699,390
Club Industrial	<u>5,000</u>
	<u>23,704,390</u>
En moneda extranjera:	
Banco Financia (BMF), S.A. inversión de 1,000 acciones sin valor nominal por US\$3,250,000, siendo propietaria del 100% del capital de esta compañía.	<u>27,955,797</u>
	<u>51,660,187</u>

**11 Inmuebles y Muebles, neto**

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

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo	17,568	-	(13,295)	4,273
Equipo de cómputo	8,190	-	(8,190)	-
Otros	23,070	-	(23,070)	-
	<u>48,828</u>		<u>(44,555)</u>	<u>4,273</u>
Depreciación acumulada	<u>(40,957)</u>	<u>(7,596)</u>	44,555	<u>(3,998)</u>
Total	<u>7,871</u>	<u>(7,596)</u>	-	<u>275</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 la Compañía dio de baja activos fijos totalmente depreciados por Q44,555.

**Notas a los Estados Financieros**

**12 Cargos Diferidos, neto**

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

	Q
Gastos por amortizar:	
Mejoras a propiedades ajenas	42,111
Menos amortización acumulada	<u>(34,365)</u>
	7,746
Gastos anticipados:	
Impuestos y arbitrios	1,072,392
Proveeduría	153,396
Otros	1,560
	<u>1,227,348</u>
	<u>1,235,094</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Q
Saldo inicial	25,943
Amortización del año cargada a gasto	8,422
Saldo final	<u>34,365</u>

**13 Obligaciones Financieras**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2000 la Bolsa de Valores Nacional, S.A. aprobó la inscripción a Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. para la emisión de pagarés por un cupo de Q100 millones o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, dichos documentos podrán ser negociados exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, S.A. a un plazo de 10 años, los pagarés se emitirán con un importe mínimo de Q1,000 o su equivalente en US\$ dólares, y a partir de esta suma en múltiplos de Q1,000, los pagarés podrán emitirse en series que serán identificadas en forma alfa numérica, con letras a partir de la "A", en orden correlativo y devengarán una tasa de interés que oscila entre el 2.5% y 9.75%

Al 31 de diciembre de 2008 se emitieron Pagarés Diners Club por Q82,903,000.

**14 Gastos Financieros por Pagar**

El detalle de los intereses por pagar incluidos en esta cuenta al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Q
Moneda nacional:	
Créditos obtenidos	259,944
Obligaciones financieras	<u>12,029</u>
	<u>271,973</u>

## Notas a los Estados Financieros

**15 Cuentas por Pagar**

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

	Q
Moneda nacional:	
Gastos por pagar	1,299,996
Convenios	655,449
Establecimientos afiliados	603,933
Ingresos por aplicar	262,942
Impuestos, arbitrios y contribuciones	106,058
Retenciones	49,371
Otras	195,701
	<u>3,173,450</u>
Moneda extranjera:	
Tarjetahabientes	44,059
Ingresos por aplicar	72,005
Gastos por pagar	39,760
Establecimientos afiliados	11,236
	<u>167,060</u>
	<u>3,340,510</u>

**16 Capital Pagado**

El capital autorizado de la Compañía es de cincuenta millones de quetzales (Q50,000,000). El capital suscrito y pagado es de Q34,700,000, representado por 347,000 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una.

**17 Reservas de Capital**

Decreto de dividendos:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se pagaron dividendos por Q1,462,881 de conformidad con el Acta de Asamblea de Accionistas No.15 del 26 de junio de 2008.

**18 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.

## Notas a los Estados Financieros

**19 Margen por Inversión**

El detalle de los ingresos y gastos por intereses de operaciones financieras generadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

	Q
<b>Productos financieros:</b>	
<b>Ingresos por intereses:</b>	
Inversiones	7,984,345
Cuenta por cobrar tarjetahabientes	5,429,608
Disponibilidades	62,281
	<u>13,476,234</u>
<b>Comisiones:</b>	
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	698,491
<b>Total productos financieros</b>	<u>14,174,725</u>
<b>Gastos financieros:</b>	
<b>Gastos por intereses:</b>	
Obligaciones financieras	(7,440,315)
Créditos obtenidos	(3,703,593)
	<u>(11,143,908)</u>
<b>Comisiones:</b>	
Franquicias	(452,810)
Negociación de títulos valores	(320,296)
	<u>(773,106)</u>
<b>Total gastos financieros</b>	<u>(11,917,014)</u>
<b>Margen por inversión</b>	<u>2,257,711</u>

**20 Productos por Servicios**

El detalle de los productos por servicios efectuados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

	Q
<b>Productos:</b>	
Comisiones establecimientos afiliados	1,472,233
Servicios prestados	1,234,608
Asistencias y coberturas	1,199,345
Manejo de cuenta	444,401
Fluctuaciones tipo de cambio	268,518
Otros	81,353
	<u>4,700,458</u>

## Notas a los Estados Financieros

**21 Otros Productos y Gastos de Operación**

El detalle de los otros productos y gastos de operación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

	Q
Productos de operación:	
Variaciones cambiarias en moneda extranjera	339,910
Gastos de operación:	
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación	(390,957)
	<u>(51,047)</u>

**22 Gastos de Administración**

El detalle de los gastos de administración durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

	Q
Honorarios profesionales	1,339,174
Mercadeo y publicidad	1,248,422
Primas de seguros y fianzas	566,368
Correo	231,116
Arrendamientos	193,750
Teléfono	146,282
Impuestos, arbitrios y contribuciones	128,834
Papelería, útiles y suministros	62,551
Funcionarios y empleados	36,452
Depreciaciones y amortizaciones	16,018
Otros	893,489
	<u>4,862,456</u>

**23 Productos y Gastos Extraordinarios, neto**

El detalle de los productos y gastos extraordinarios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

	Q
Productos:	
Recuperaciones	221,208
Utilidad en venta de bienes realizables	86,306
	<u>307,514</u>
Gastos:	
Gastos no deducibles	(79,360)
	<u>228,154</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 24 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 2004 al 2008 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.

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 no se generó gasto de impuesto sobre la renta por que se determinó pérdida fiscal.

	Q
Ganancia bruta	2,254,414
Impuesto aplicable	<u>760,868</u>
Efecto impositivo de:	
Gastos no deducibles	30,527
Rentas exentas	<u>(2,086,316)</u>
Pérdida fiscal	<u>(1,294,921)</u>

### 25 Cuentas de Orden y de Registro

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

	Q
En moneda nacional:	
Compromisos y contingencias	42,987,885
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	21,923,112
Márgenes por girar	20,000,000
Operaciones de reporto	47,433,227
Otras cuentas de orden	<u>12,277,916</u>
	<u>144,622,140</u>
En moneda extranjera:	
Operaciones de reporto	<u>22,752,787</u>
	<u>167,374,927</u>

- **Compromisos y Contingencias**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar, créditos formalizados pendientes de ser entregados, obligaciones de la institución y por recompra de títulos-valores entregados en reporto.

- **Clasificación de Inversiones y Cartera de Créditos**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Activos crediticios en moneda nacional y extranjera, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.

## Notas a los Estados Financieros

- **Márgenes por Girar**  
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Márgenes por girar de créditos concedidos por el banco central, márgenes por girar de los créditos concedidos por instituciones financieras y márgenes por girar por los créditos concedidos por organismos internacionales y entidades extranjeras.
- **Operaciones de Reporto**  
En esta cuenta se registra si las hay, el valor consignado en los contratos por operaciones de reporto.
- **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 y 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 han sido aplicados a las estimaciones por valuación.

### 26 Conformación del Grupo Financiero

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

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

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

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2008 son:

- Banco G&T Continental, S.A. (entidad responsable)
- Financiera G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.

**Notas a los Estados Financieros**

- Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.
- Casa de Bolsa G&T Continental, S.A.
- Contivalores, S.A.
- Asesoría en Valores, S.A.
- GTC Bank Inc.

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

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

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

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero G&T Continental durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 son:

	Q
<b>Productos:</b>	
Intereses	3,413,864
Servicios	979,748
	4,393,612
<b>Gastos:</b>	
Intereses	1,450,132
Servicios	258,714
	1,708,846

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero G&T Continental al 31 de diciembre de 2008 son:

	Q
<b>Activos:</b>	
Disponibilidades	3,107,092
Inversiones en valores	48,005,286
Cuentas por cobrar	39,839
<b>Pasivos:</b>	
Obligaciones financieras	500,000
Cuentas por pagar	37,157



## Notas a los Estados Financieros

### 27 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2008 la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes Diners Club hasta por Q42,987,885. Estos límites de crédito representan compromisos fuera del balance general, que al utilizarse, involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

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

### 28 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.

#### • 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.

## Notas a los Estados Financieros

### Riesgo de Mercado

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

### • Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

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

### • Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo

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

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

### • Riesgo 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.

## Notas a los Estados Financieros

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

### 29 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2008 es como sigue:

	US
Activos:	
Disponibilidades	328,000
Inversiones	4,445,000
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	66,945
Otras cuentas por cobrar	31,332
Inversiones permanentes	3,646,000
	<u>8,517,277</u>
Pasivos:	
Cuentas por pagar	21,469
Posición neta	<u>8,495,808</u>

### 30 Bases de Presentación

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

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Registro y presentación de inversiones en acciones
- Registro y presentación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Comparabilidad de cifras
- 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