

**Tarjetas Cuscatlán, S.A.**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2008**

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

---

## **Índice del Contenido**

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

**Balance General**

**Estado de Resultados**

**Estado de Movimientos de Capital Contable**

**Estado de Flujos de Efectivo**

**Notas a los Estados Financieros**

**KPMG**

---

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de Tarjetas Cuscatlán, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Tarjetas Cuscatlán, S.A., (en adelante la “Compañía”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2008 y los estados de resultados, de movimientos de 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 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 su 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 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 Cuscatlán, 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 y que se describen en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

*Párrafo de Énfasis*

Sin calificar nuestra opinión, dirigimos nuestra atención a la nota 1 a los estados financieros. El 6 de octubre de 2008 la Asamblea General Extraordinaria y Totalitaria de Accionistas autorizó la fusión de las sociedades Centro Único de Crédito, S.A. y Tarjetas Cuscatlán, S.A. mediante la creación de una nueva entidad bajo la denominación social Cititarjetas de Guatemala, Limitada. Este proceso finalizó el 2 de marzo de 2009, fecha en que Tarjetas Cuscatlán, S.A., como entidad jurídica cesó operaciones y dejó de ser un negocio en marcha.

KPMG



Lic. Geraldo González Valleau  
Colegiado No. CPA - 650

27 de marzo de 2009

**Balance General**

31 de diciembre de 2008

(Cifras expresadas en quetzales)

	Q
<b>Activo</b>	
Disponibilidades (nota 4)	20,069,063
Inversiones, neto (nota 5)	86,126,360
Cartera de créditos, neto (nota 6)	367,485,737
Productos financieros por cobrar (nota 7)	1,027,170
Cuentas por cobrar, neto (nota 8)	4,974,512
Bienes realizables (nota 9)	510,755
Inversiones permanentes (nota 10)	34,192,290
Inmuebles y muebles, neto (nota 11)	12,815,150
Cargos diferidos, neto (nota 12)	1,594,247
	<u>528,795,284</u>
<b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>	
Créditos obtenidos (nota 13)	186,718,702
Obligaciones financieras (nota 14)	50,526,000
Gastos financieros por pagar (nota 15)	1,348,016
Cuentas por pagar (nota 16)	31,249,698
Provisiones (nota 17)	25,459,604
Créditos diferidos (nota 18)	24,106,424
Total pasivo	<u>319,408,444</u>
Capital contable (notas 19, 20)	<u>209,386,840</u>
	<u>528,795,284</u>
Compromisos y contingencias (nota 30)	
Cuentas de orden y de registro (nota 27)	<u>1,194,490,783</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Resultados**

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

	Q
Productos financieros (nota 21)	206,595,195
Gastos financieros (nota 21)	<u>(27,738,634)</u>
Margen por inversión	178,856,561
Productos y gastos por servicios (nota 22)	<u>3,748,896</u>
	<u>182,605,457</u>
Otros productos y gastos de operación, neto (nota 23):	
Productos de operación	59,081,158
Cuentas y valores incobrables	<u>(31,980,000)</u>
	<u>27,101,158</u>
Margen operacional bruto	209,706,615
Gastos de administración (nota 24)	<u>(78,238,741)</u>
Margen operacional neto	131,467,874
Productos y gastos extraordinarios (nota 25)	<u>346,286</u>
Ganancia bruta	131,814,160
Impuesto sobre la renta (nota 26)	<u>(22,663,816)</u>
Ganancia neta	<u>109,150,344</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estado de Movimientos de Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2008

(Cifras expresadas en quetzales)

	Q
Capital contable:	
Capital pagado (nota 19):	
Saldo al inicio y al final del año	<u>15,010,000</u>
Reserva legal (nota 20):	
Saldo al inicio y al final del año	<u>14,543,141</u>
Resultado de ejercicios anteriores:	
Saldo al inicio del año	70,683,355
Utilidad neta	<u>109,150,344</u>
Saldo al final del año	<u>179,833,699</u>
Total capital contable	<u><u>209,386,840</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Flujos de Efectivo**

Año terminado al 31 de diciembre de 2008

(Expresado en quetzales)

	Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:	
Cobros por intereses	144,102,434
Cobros por comisiones	57,981,892
Cobros por servicios	21,265,530
Pagos por intereses	(23,782,940)
Pagos por comisiones	(20,851,672)
Pagos por gastos de administración	(79,680,501)
Ganancia por negociación de títulos-valores (neto)	27,526,377
Ganancia cambiaria (neto)	820,254
Inversiones en valores:	
Ingresos por desinversión	317,890,595
Egresos por inversión	(285,148,497)
Cartera de créditos:	
Ingresos por amortizaciones	1,968,701,685
Egresos por desembolsos	(1,914,090,450)
Otras inversiones:	
Ingresos por desinversión	28,854,784
Egresos por colocación	(27,439,223)
Créditos obtenidos:	
Ingresos por créditos	126,232,708
Egresos por amortización de créditos	(257,972,321)
Obligaciones financieras:	
Ingresos por colocación	65,571,000
Egresos por redención o readquisición	(72,610,000)
Impuesto sobre la renta pagado	(19,888,566)
Otros ingresos y egresos (neto):	
Otros ingresos de operación	346,284
Otros egresos de operación	(2,894,555)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>54,934,818</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:	
Egreso por compra de inmuebles y muebles	<u>(279,129)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(279,129)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:	
Ingreso por otras captaciones	<u>480,067</u>
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiación	<u>480,067</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo	55,135,756
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año	19,933,307
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año	<u>75,069,063</u>



## Notas a los Estados Financieros

### Información Complementaria

La siguiente es la integración de las disponibilidades y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2008:

	Q
Disponibilidades	20,069,063
Equivalentes de efectivo	55,000,000
	<u>75,069,063</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2008

### 1 Operaciones

Tarjetas Cuscatlán, S.A. (la "Compañía") se constituyó bajo las leyes de la República de Guatemala el 23 de agosto de 1993 por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito y débito, principalmente las tarjetas locales e internacionales: Plata, Paiz y Delta Banco Cuscatlán con la membresía de VISA.

Sus operaciones corresponden a la del sistema financiero de Guatemala 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 29).

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en 15 calle 1-04 zona 10 Edificio Céntrica Plaza, Ciudad de Guatemala.

El 6 de octubre de 2008, la Asamblea General Extraordinaria y Totalitaria de Accionistas autorizó la fusión de las sociedades Centro Único de Crédito, S.A. y Tarjetas Cuscatlán, S.A. mediante la creación de una nueva entidad que es una sociedad de responsabilidad limitada cuya denominación social es Cititarjetas de Guatemala, Limitada.

La formalización de la fusión originó la disolución automática de Centro Único de Crédito, S.A. y Tarjetas Cuscatlán, S.A., habiendo trasladado sus activos, derechos, pasivos, obligaciones y contingencias, a Cititarjetas de Guatemala, Limitada.

El 2 de marzo de 2009 la administración de las compañías concluyó los procedimientos legales correspondientes y los requerimientos específicos de la Superintendencia de Bancos de Guatemala para llevar a cabo dicha fusión.

### 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 aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-194-95.

## Notas a los Estados Financieros

- b 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. 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 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.
- c Inversiones**

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para su vencimiento.

  - i. 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.
- d Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes**

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en seis ciclos, cuyas fechas de corte mensual son al 6, 10, 14, 18, 22 y 26 días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.
- e 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.
- f 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:

	%
Edificios	5
Mobiliario, equipo de oficina	20
Equipo de cómputo y software	20 y 33.33
Vehículos	20
Software	33

### g Bienes Realizables

Estos corresponden a bienes inmuebles y muebles adjudicados en pago de créditos a favor de la compañía. Inicialmente se contabilizan al valor del capital adeudado más intereses y gastos incurridos en su adjudicación. La valuación de estos activos se actualiza mediante avalúo independiente. Si el avalúo es menor al monto registrado contablemente se crea una reserva de valuación contra los resultados del año, caso contrario se registra una utilidad por realizar en otras cuentas acreedoras.

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 devengado.

### h 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 al 31 de diciembre de 2008, la tasa anual usada es de 10% .

### i 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.

## Notas a los Estados Financieros

### **j Provisión para Programa de Fidelidad**

La Compañía registra una provisión sobre los consumos efectuados por los tarjetahabientes para cubrir las promociones de millas ofrecidas en el programa de fidelidad.

Dichas millas son acumulables por tiempo indefinido y son canjeables por boletos aéreos o artículos promocionales, según los puntos acumulados.

La provisión para el programa de fidelidad cubre las millas acreditadas a los tarjetahabientes, que de acuerdo con las estimaciones de la administración, representan una obligación para la Compañía. Las millas provisionadas se reconocen como gasto en el estado de ingresos y gastos conforme se acumulen.

### **k Reconocimientos de Ingresos**

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

1. **Cargos por Servicio:**  
Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (d) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.
2. **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.
3. **Intereses por Mora:**  
Hasta marzo 2008, la Compañía cobraba 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 de abril 2008, la compañía adoptó la política de no cobrar intereses por mora.
4. **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 2008 oscila entre el 0.75% y 6%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.

## Notas a los Estados Financieros

5. **Dividendos:**

Para las inversiones que se registran bajo el método de costo, en el estado de resultados se registran ingresos por dividendos sólo en la medida que la Compañía recibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas, después de la fecha de adquisición y se contabilizan bajo el método de lo devengado.

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.

**l 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.

**m 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).

**n 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.

**o Impuesto Sobre la Renta**

La tarifa del impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente es del 31% sobre el total de ingresos afectos, aplicable de acuerdo a lo que indica el artículo No. 72 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado totalmente por el artículo 17 del decreto 18-04.

**p 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.

**q Equivalentes de Efectivo**

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha del estado financiero.

## Notas a los Estados Financieros

### r 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. 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
Moneda nacional:	
Caja	12,000
Bancos del país	13,811,462
	<u>13,823,462</u>
Moneda extranjera:	
Bancos del país	2,329,248
Bancos del exterior	3,916,353
	<u>6,245,601</u>
	<u>20,069,063</u>

### 5 Inversiones, neto

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

	Q
Moneda Nacional	
Operaciones de Reporto:	
De instituciones financieras:	
Certificados de depósito a plazo fijo emitido por Banco Citibank de Guatemala, S.A. con tasa de interés anual de 7.60% y vencimiento el 23 de enero de 2009.	<u>30,000,000</u>
Certificados de depósito a plazo fijo emitido por Banco Citibank de Guatemala, S.A. con tasa de interés anual de 7.45% y vencimiento el 6 de enero de 2009.	<u>25,000,000</u>
	55,000,000
Moneda extranjera:	
En títulos valores para su vencimiento:	
De instituciones no financieras:	
Eurobonos emitidos por Central American Bottling - Cabcorp con un interés anual de 9% y vencimiento el 18 de febrero 2009	<u>31,126,360</u>
	<u>86,126,360</u>

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2008 el saldo de inversiones en moneda extranjera corresponde a US\$4,000,000 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2b).

### 6 Cartera de Créditos, neto

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

	Q
Moneda nacional:	
Empresariales menores	2,704,667
De consumo	360,473,605
	<u>363,178,272</u>
Moneda extranjera:	
Empresariales menores	635,996
De consumo	26,489,281
	<u>27,125,277</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>390,303,549</u>
Menos:	
Estimación por valuación	(22,817,812)
Cartera de créditos, neto	<u>367,485,737</u>

Los saldos de documentos 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 2008 que oscilan entre 1% y 2.50%.

Las operaciones de crédito al 31 de diciembre de 2008 devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

Créditos en moneda nacional	24% y 57%
Créditos en moneda extranjera	11.40% y 18.00%



## Notas a los Estados Financieros

El detalle de la cartera de créditos por su situación al 31 de diciembre de 2008 es el siguiente:

	Q
<b>Moneda nacional:</b>	
Vigentes	<u>325,283,688</u>
Vencidos:	
En cobro administrativo	37,112,529
En cobro judicial	782,055
	<u>37,894,584</u>
<b>Moneda extranjera:</b>	
Vigentes	<u>25,729,078</u>
Vencidos:	
En cobro administrativo	1,299,168
En cobro judicial	97,031
	<u>1,396,199</u>
	<u>27,125,277</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>390,303,549</u>
<b>Menos:</b>	
Estimación por valuación	<u>(22,817,812)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>367,485,737</u>

El movimiento contable de la estimación por valuación de la cartera de créditos por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se detalla a continuación:

	Q
Saldo al inicio del año	<u>25,566,925</u>
<b>Más aumentos por:</b>	
Provisión del año por valuaciones (ver nota 23)	<u>31,980,000</u>
<b>Menos cargos por:</b>	
Regularizaciones contra la estimación por valuación	<u>(34,729,113)</u>
Saldo al final del año	<u>22,817,812</u>

El cargo a resultados por las estimaciones por valuación por el año terminado el 31 de diciembre de 2008 asciende a Q31,980,000.

## Notas a los Estados Financieros

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.

### 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 extranjera:	
Inversiones	1,027,170

### 8 Cuentas por Cobrar, neto

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

	Q
Moneda nacional:	
Impuestos arbitrios y contribuciones	803,272
Cheques y giros rechazados	306,019
Cuentas por liquidar (a)	870,141
Outgoing por intercambio local	507,659
Otros	2,470,321
	<u>4,957,412</u>
Moneda extranjera:	
Outgoing por intercambio internacional	17,100
	<u>4,974,512</u>

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

	Q
Moneda nacional:	
Cuentas por liquidar afiliados	58,960
Crédito fiscal	516,912
Extrafinanciamiento por liquidar	89,265
Otras cuentas por liquidar	201,233
Compras y retiros de cartera	3,771
	<u>870,141</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 9 Bienes Realizables, neto

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

Inmuebles	910,755
Estimación por valuación	(400,000)
	<u>510,755</u>

La estimación por valuación no tuvo movimientos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008.

### 10 Inversiones Permanentes

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

Entidad	% de participación	Q
Acciones		
Moneda nacional		
Visa Internacional		20,247,384
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago - Visanet Bahamas	18.25	<u>13,944,906</u>
		<u>34,192,290</u>

La inversión en Compañía de Procesamiento de Medios de Pago (Visanet Bahamas) está registrada bajo el método de participación, por lo que en la valuación que se realizó al 31 de diciembre de 2008, se registró una ganancia de Q9,389,757 (ver nota 23).

Al 31 de diciembre de 2008 las inversiones permanentes en moneda extranjera se convirtieron al tipo de cambio histórico de conformidad con lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Entidades sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

## 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	592,900
Activos intangibles	
Derecho líneas telefónicas	50,000
Derecho uso de marca	79,806
	<u>722,706</u>
Menos amortización acumulada	<u>(251,874)</u>
	<u>470,832</u>
Gastos anticipados:	
Inventario	35,113
Proveeduría	233,670
Anticipos sobre sueldos	2,861
Anticipo para gastos	815,256
Gastos diversos anticipados	36,515
	<u>1,123,415</u>
	<u>1,594,247</u>

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

	Amortización Otros Q	Amortización mejoras a propiedades Q	Total Q
Saldo inicial	475,567		475,567
Amortización del año	<u>(164,402)</u>	<u>(59,291)</u>	<u>(223,693)</u>
Saldo final	<u>311,165</u>	<u>(59,291)</u>	<u>251,874</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 13 Créditos Obtenidos

Al 31 de diciembre de 2008 esta cuenta se integra de la siguiente forma:

Préstamo otorgado por	2008 Q	Tipo de Préstamo	Tasa de Interés	Vencimiento
Moneda nacional:				
De instituciones financieras nacionales:				
Banco Industrial, S.A.	5,000,000	Fiduciario	7.0%	3-Sep-09
Banco Industrial, S.A.	9,980,000	Fiduciario	7.0%	24-Nov-09
Banco Industrial, S.A.	10,000,000	Fiduciario	7.0%	13-Dic-09
Banco Industrial, S.A.	39,992,476	Fiduciario	7.0%	27-Feb-09
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	29,571,383	Fiduciario	7.0%	2-Ene-09
Banco Internacional, S.A.	18,000,000	Fiduciario	8.5%	27-Jun-09
Banco Internacional, S.A.	651,843	Fiduciario	8.5%	27-Jun-09
Banco de América Central, S.A.	3,000,000	Fiduciario	8.5%	15-Dic-09
Banco de América Central, S.A.	28,000,000	Fiduciario	8.5%	8-Dic-09
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	17,523,000	Fiduciario	8.0%	8-Ene-09
Banco Reformador, S.A.	25,000,000	Fiduciario	10.0%	15-Ene-09
	<u>186,718,702</u>			

## Notas a los Estados Financieros

### 14 Obligaciones Financieras

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

	Q
Pagarés Financieros	
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada	<u>50,526,000</u>

Las obligaciones financieras corresponden a una emisión de Pagarés denominada "Tarjetas Cuscatlán I" autorizada durante el año 2004 a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. hasta por un monto revolvente de Q300,000,000. Los recursos obtenidos han sido destinados a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y el plazo de estos es de tres años, que vencerán el 22 de diciembre de 2011. Los pagarés financieros devengan una tasa de interés variable que oscila entre el 7.25% y 9.50% anual.

### 15 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:	
Obligaciones financieras	1,148,458
Intereses por pagar	<u>199,558</u>
	<u>1,348,016</u>

### 16 Cuentas por Pagar

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

	Q
Moneda nacional:	
Obligaciones inmediatas:	
Establecimientos afiliados	5,054,171
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 26)	2,775,249
Sobregiros	3,492,666
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	3,324,627
Gastos por pagar	2,395,845
Otras cuentas por pagar	<u>11,386,629</u>
Van	<u>28,429,187</u>

## Notas a los Estados Financieros

Vienen	28,429,187
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago	
Cheques caducados	4,510
Pagos a procesar	301,143
	<u>305,653</u>
Moneda extranjera:	
Obligaciones inmediatas:	
Establecimientos afiliados	2,514,858
	<u>31,249,698</u>

### 17 Provisiones

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

	Q
Aguinaldos	16,105
Bonificaciones	62,876
Vacaciones	245,851
Programas de lealtad /a/	25,134,772
	<u>25,459,604</u>

/a/ El saldo corresponde a la provisión de fichas Paiz y puntos de oro.

### 18 Créditos Diferidos

Esta cuenta corresponde 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 2008 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Devengado Q	Percibido Q	Saldo final Q
Cartera de créditos:				
Productos por servicios	9,782,714	128,526,170	(114,202,460)	24,106,424
	<u>9,782,714</u>	<u>128,526,170</u>	<u>(114,202,460)</u>	<u>24,106,424</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 19 Capital Pagado

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 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	150,100	15,010,000	100

### 20 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.

### 21 Margen por Inversión

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

	Q
Productos financieros:	
Ingresos por intereses:	
Cartera de créditos	142,528,915
Inversiones	3,143,166
Disponibilidades	2,941,223
	<u>148,613,303</u>
Comisiones:	
Cartera de créditos	57,981,892
Total productos financieros	<u>206,595,195</u>
Gastos financieros:	
Gastos por intereses:	
Créditos obtenidos	(20,130,126)
Obligaciones financieras	(4,273,470)
	<u>(24,403,596)</u>
Comisiones:	(40,608)
Otras	(3,200,070)
Negociación de títulos valores	(94,360)
Total gastos financieros	<u>(27,738,634)</u>
Margen por inversión	<u>178,856,561</u>



## Notas a los Estados Financieros

### 22 Productos y Gastos 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
Productos:	
Manejo de cuenta	21,265,530
Gastos:	
Servicio de operaciones de intercambio	(12,870,428)
Otras	(4,646,206)
	<u>(17,516,634)</u>
	<u>3,748,896</u>

### 23 Otros Productos y Gastos de Operación

El detalle de esta cuenta durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 se muestra a continuación:

	Q
Productos de operación:	
Dividendos y participaciones:	
Visa Internacional	46,658,619
Visanet Bahamas	9,389,757
	<u>56,048,376</u>
Variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera	1,917,639
Otros productos de operación	1,115,143
	<u>59,081,158</u>
Gastos de operación:	
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación	(31,980,000)
	<u>27,101,158</u>

### 24 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
Consejo de Administración	40,299
Funcionarios y empleados	25,198,936
Impuestos, arbitrios y contribuciones	482,901
Honorarios profesionales	6,686,498
Arrendamientos (nota 30)	1,409,685
Reparaciones y mantenimiento	2,773,702
Van	<u>36,592,021</u>

## Notas a los Estados Financieros

	Vienen	36,592,021
Seguridad y vigilancia		588,606
Mercadeo y publicidad		29,664,100
Primas de seguros y fianzas		37,167
Depreciaciones y amortizaciones		2,530,350
Papelería, útiles y suministros		375,418
Energía eléctrica		1,179,832
Teléfono		908,062
Fletes y acarreos		15,930
Gastos varios		6,347,255
		<u>78,238,741</u>

### 25 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	1,566,614
Otros	75,232
	<u>1,641,846</u>
Gastos:	
Indemnizaciones por daños	(1,295,560)
	<u>346,286</u>

### 26 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2005 al 2008 están en proceso de revisión por parte de las autoridades fiscales (nota 30). 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 2008 ascendió Q22,663,816 lo que represento una tasa efectiva del 17%.

A continuación se muestra la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta aplicable año terminado el 31 de diciembre de 2008 y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto.

## Notas a los Estados Financieros

	Q
Ganancia bruta	131,814,160
Impuesto aplicable	<u>40,862,389</u>
Efecto impositivo de:	
Gastos no deducibles	1,812,498
Rentas exentas	<u>(20,011,071)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	22,663,816
Menos pagos a cuenta	<u>(19,888,567)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>2,775,249</u>

### 27 Cuentas de Orden y de Registro

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

	Q
<b>Moneda nacional:</b>	
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	364,169,808
Márgenes por girar	403,352,334
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras	249,474,000
Otras cuentas de orden	<u>172,863,530</u>
	<u>1,189,859,672</u>
<b>Moneda extranjera:</b>	
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	3,506,046
Márgenes por girar	<u>1,125,065</u>
	<u>4,631,111</u>
	<u>1,194,490,783</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.
- **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.

## 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.
- **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.
- **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.

### 28 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.

## Notas a los Estados Financieros

30% del patrimonio computable para operaciones de financiamiento a dos o más personas relacionadas entre si o vinculadas que formen parte de una unidad de riesgo.

### 29 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 Citibank de Guatemala, 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 17 de marzo de 2008, la Junta Monetaria mediante Resolución JM-34-2008 autorizó la conformación del Grupo Financiero Citibank de Guatemala, con base en la estructura organizativa y las compañías incluidas en la solicitud previamente presentada, siendo el Banco Citibank de Guatemala, S. A., la entidad responsable y conformada por las Compañías que se describen a continuación:

- Banco Citibank de Guatemala, S.A. (entidad responsable)
- Cuscatlán Valores, S.A. /a/
- Leasing Cuscatlán de Guatemala, S.A.
- Tarjetas Cuscatlán, S.A.
- Cuscatlan Bank and Trust Limited
- Centro Único de Crédito, S.A.
- Unibolsa, S.A. /a/
- MV, S.A. /a/
- Citinversiones, S.A.
- Citivalores, S.A.

/a/ Al 30 de diciembre de 2008, estas Compañías cesaron operaciones por la fusión por absorción con Citinversiones, S.A.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Citibank de Guatemala durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 son:

	Q
Productos:	
Intereses	2,930,731
Dividendos	139,286
Gastos:	
Intereses	550,585
Servicios	3,316,525

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero Citibank de Guatemala al 31 de diciembre de 2008 son:

	Q
<b>Activos:</b>	
Disponibilidades	10,362,743
Cuentas por cobrar	1,260,789
Inversiones	55,000,000
<b>Pasivos:</b>	
Cuentas por pagar	3,731,629

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

Transacciones durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008:

<b>Gastos:</b>	
Servicios	448,146

Los saldos al 31 de diciembre de 2008 son los siguientes:

<b>Activos:</b>	
Cuentas por cobrar	127,242

### 30 Compromisos y Contingencias

- **Compromisos por Arrendamientos**  
La Compañía celebró contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias, oficinas administrativas, mobiliario y equipo y otros activos, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto para el 2008 por este concepto asciende a Q1,409,685.
- **Compromisos Comerciales**  
Al 31 de diciembre de 2008 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 Q182,383,867.
- **Litigios Pendientes**  
Al 31 de diciembre de 2008 se tienen pendientes de resolución los siguientes reclamos de impuestos como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y por la Superintendencia de Administración Tributaria:

## Notas a los Estados Financieros

Q

### Vía Judicial:

Impuesto sobre la Renta período fiscal 1998	828,222 a
Impuesto sobre la Renta período fiscal 1999	2,960,950 a
Impuesto sobre la Renta período fiscal 2001/2002	419,363 b
Impuesto sobre la Renta período fiscal 2003	359,759 c
Impuesto sobre la Renta período fiscal 2004	1,253,840 c
	<u>5,822,134</u>

- a. Proceso 178-2002, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 1998 al 31 de diciembre de 1999, más multas e intereses resarcitorios.
- b. Proceso 245-2006, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2002, más multas e intereses resarcitorios.
- c. Proceso SCA-2008-62, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2003 al 31 de diciembre de 2004, más multas e intereses resarcitorios.

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.

## 31 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, la administración 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.

## Notas a los Estados Financieros

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. La administración 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 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, el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes y 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.



## Notas a los Estados Financieros

- 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. 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.

### 32 Posición Neta en Moneda Extranjera

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

	US
<b>Activos:</b>	
Disponibilidades	802,612
Inversiones	4,000,000
Cartera de créditos	3,485,518
Productos financieros por cobrar	132,000
Cuentas por cobrar	2,197
Inversiones permanentes	4,393,992
	<u>12,816,319</u>
<b>Pasivos:</b>	
Cuentas por pagar	(324,571)
Posición neta positiva	<u>12,491,748</u>

## 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/o divulgación de las siguientes operaciones:

- Valuación de activos crediticios
- Registro y presentación de costos iniciales de transacción para créditos obtenidos
- Registro y presentación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Deterioro de activos
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros
- Comparabilidad de cifras