

G&T Conticredit, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

(Con el informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos del Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de G&T Conticredit, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de G&T Conticredit, S.A. (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la administración de G&T Conticredit, S.A. con base en las disposiciones de información financiera contenidas en la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

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 y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

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

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 errores significativos 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 por la entidad, 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 entidad. 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 entidad; así como la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

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


Opinión de los Auditores Independientes

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G&T Contieredit, S.A. al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Base de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que resumen la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Los estados financieros adjuntos están preparados para ayudar a que G&T Contieredit, S.A. cumpla con los requisitos de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. En consecuencia estos estados financieros pueden no ser adecuados para otro fin.

KPMG


Lic. Arturo José Aldana A.
Colegiado No. CPA - 1379

28 de febrero de 2012

Balances Generales

31 de diciembre de 2011 y 2010
(Cifras expresadas en quetzales)

| | 2011 Q | 2010 Q |
|--|--------------------|--------------------|
| Activo | | |
| Disponibilidades (nota 4) | 29,701,196 | 29,269,203 |
| Inversiones (nota 5) | 24,848,849 | 33,938,691 |
| Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto (nota 6) | 236,594,559 | 237,382,254 |
| Productos financieros por cobrar (nota 7) | 2,615,568 | 2,831,664 |
| Otras cuentas por cobrar, neto (nota 8) | 7,548,556 | 6,598,578 |
| Bienes realizables (nota 9) | 14,000,591 | - |
| Inversiones permanentes (nota 10) | 90,782,748 | 89,150,164 |
| Inmuebles y muebles, neto (nota 11) | 2,155,977 | 16,614,612 |
| Cargos diferidos, neto (nota 12) | 9,915,007 | 6,954,881 |
| | <u>418,163,051</u> | <u>422,740,047</u> |
| Pasivo y Capital Contable | | |
| Créditos obtenidos (nota 13) | 154,012,103 | 145,673,185 |
| Obligaciones financieras (nota 14) | 151,215,304 | 152,549,385 |
| Gastos financieros por pagar (nota 15) | 204,991 | 318,690 |
| Cuentas por pagar (nota 16) | 24,202,426 | 22,301,009 |
| Provisiones (nota 17) | 979,266 | 816,022 |
| Total pasivo | <u>330,614,090</u> | <u>321,658,291</u> |
| Capital contable (notas 18, 19 y 20) | <u>87,548,961</u> | <u>101,081,756</u> |
| Compromisos y contingencias (nota 30) | <u>418,163,051</u> | <u>422,740,047</u> |
| Cuentas de orden y de registro (nota 28) | <u>964,244,292</u> | <u>991,731,227</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**(Cifras expresadas en quetzales)*

| | 2011 Q | 2010 Q |
|---|---------------------|---------------------|
| Productos financieros (nota 21) | 81,381,960 | 86,690,537 |
| Gastos financieros (nota 21) | <u>(36,955,134)</u> | <u>(41,633,996)</u> |
| Margen por inversión | 44,426,826 | 45,056,541 |
| Productos por servicios (nota 22) | 37,004,048 | 41,003,507 |
| Gastos por servicios (nota 22) | <u>(155,094)</u> | <u>(154,542)</u> |
| Margen por servicios | 36,848,954 | 40,848,965 |
| Otros productos y gastos de operación, neto | | |
| Productos de operación (nota 23): | 1,850,175 | 9,251,543 |
| Cuentas y valores incobrables (nota 6 y 23) | <u>(5,869,778)</u> | <u>(12,983,746)</u> |
| Margen por otros productos y gastos de operación | <u>(4,019,603)</u> | <u>(3,732,203)</u> |
| Margen operacional bruto | 77,256,177 | 82,173,303 |
| Gastos de administración (nota 24) | <u>(49,192,469)</u> | <u>(45,014,092)</u> |
| Margen operacional neto | 28,063,708 | 37,159,211 |
| Productos y gastos extraordinarios (nota 25) | 492,239 | 504,668 |
| Productos y gastos de ejercicios anteriores (nota 26) | <u>(1,052,945)</u> | <u>1,068,827</u> |
| Ganancia bruta | 27,503,002 | 38,732,706 |
| Impuesto sobre la renta (nota 27) | <u>(5,561,113)</u> | <u>(8,334,148)</u> |
| Ganancia neta | <u>21,941,889</u> | <u>30,398,558</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimientos del Capital Contable*Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**(Cifras expresadas en quetzales)*

| | 2011 Q | 2010 Q |
|---|--------------|--------------|
| Capital contable: | | |
| Capital pagado (nota 18): | | |
| Saldo al inicio y al final del año | 74,213,100 | 74,213,100 |
| Reserva legal (nota 20): | | |
| Saldo al inicio del año | 4,288,760 | 3,051,311 |
| Traslado de resultado de ejercicios anteriores | 1,519,928 | 1,237,449 |
| Saldo al final del año | 5,808,688 | 4,288,760 |
| Reserva para futuros dividendos: | | |
| Saldo al inicio del año | - | - |
| Traslado de resultado de ejercicios anteriores | 22,000,000 | 22,000,000 |
| Traslado de reserva para eventualidades | 10,000,000 | - |
| Dividendos pagados (nota 19) | (32,000,000) | (22,000,000) |
| Saldo al final del año | - | - |
| Reserva para eventualidades: | | |
| Saldo al inicio del año | 4,513,953 | 4,513,953 |
| Traslado de otras reservas | 6,054,998 | - |
| Traslado a la reserva para futuros dividendos | (10,000,000) | - |
| Saldo al final del año | 568,951 | 4,513,953 |
| Valuación de activos de recuperación dudosa: | | |
| Saldo al inicio y al final del año | (15,382,253) | (15,382,253) |
| Otras reservas: | | |
| Saldo al inicio del año | 3,049,638 | 1,538,107 |
| Traslado de resultado de ejercicios anteriores | 3,005,360 | 1,511,531 |
| Traslado a la reserva para eventualidades | (6,054,998) | - |
| Saldo al final del año | - | 3,049,638 |
| Ganancias o pérdidas por cambios en el valor de mercado de las inversiones para la venta: | | |
| Saldo al inicio del año | - | - |
| Movimiento del año | 398,586 | - |
| Saldo al final del año | 398,586 | - |

(Continúa)

Estados de Movimientos del Capital Contable

| | 2011 Q | 2010 Q |
|---|---------------------|---------------------|
| Resultado de ejercicios anteriores: | | |
| Saldo al inicio del año | 30,398,558 | 24,748,980 |
| Utilidad neta | 21,941,889 | 30,398,558 |
| | <u>52,340,447</u> | <u>55,147,538</u> |
| Menos: | | |
| Traslado a la reserva legal | (1,519,928) | (1,237,449) |
| Traslado a la reserva para futuros dividendos | (22,000,000) | (22,000,000) |
| Asignación a directores (nota 19) | (3,873,270) | - |
| Traslado a otras reservas | (3,005,360) | (1,511,531) |
| | <u>(30,398,558)</u> | <u>(24,748,980)</u> |
| Saldo al final del año | 21,941,889 | 30,398,558 |
| Total capital contable | <u>87,548,961</u> | <u>101,081,756</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo*Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**(Cifras expresadas en quetzales)*

| | 2011 Q | 2010 Q |
|--|--------------------|--------------------|
| Flujo de efectivo de las actividades de operación: | | |
| Cobro por intereses | 69,827,157 | 74,406,537 |
| Cobro por comisiones | 11,554,803 | 12,283,999 |
| Cobro por servicios | 37,004,049 | 41,003,507 |
| Pago por intereses | (30,730,343) | (31,978,193) |
| Pago por comisiones | (6,224,792) | (9,655,803) |
| Pago por servicios | (155,094) | (154,542) |
| Pago por gastos de administración | (47,500,650) | (43,985,599) |
| Inversiones en valores: | | |
| Ingreso por desinversión | 117,590,653 | 246,954,270 |
| Egreso por inversión | (108,390,321) | (222,597,934) |
| Cartera de créditos: | | |
| Ingreso por amortizaciones | 1,420,803,020 | 1,383,633,263 |
| Egreso por desembolsos | (1,424,356,907) | (1,379,561,308) |
| Créditos obtenidos: | | |
| Ingreso por créditos | 685,608,007 | 321,740,945 |
| Egreso por amortización de créditos | (677,264,438) | (308,192,464) |
| Obligaciones financieras: | | |
| Ingreso por colocación | 13,965,137 | 29,902,286 |
| Egreso por redención o readquisición | (15,417,567) | (58,309,325) |
| Otros ingresos y (egresos) (neto) | (11,008,876) | (11,851,900) |
| Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación | <u>35,303,838</u> | <u>43,637,739</u> |
| Flujo de efectivo de las actividades de inversión: | | |
| Inversiones permanentes: | | |
| Ingreso por desinversión | - | 784,911 |
| Egreso por inversión | (1,632,584) | (92,422) |
| Dividendos recibidos | 621,912 | 6,633,224 |
| Egreso por compra de inmuebles y muebles | (2,151,265) | (17,776,794) |
| Otros ingresos de inversión, neto | 290,092 | 3,860,875 |
| Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de inversión | <u>(2,871,845)</u> | <u>(6,590,206)</u> |

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

| | 2011 | 2010 |
|--|---------------------|---------------------|
| | Q | Q |
| Flujo de efectivo de las actividades de financiación: | | |
| Pago de dividendos | <u>(32,000,000)</u> | <u>(22,000,000)</u> |
| Flujos netos de efectivo aplicados a las actividades de financiación | <u>(32,000,000)</u> | <u>(22,000,000)</u> |
| Aumento neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo | 431,993 | 15,047,533 |
| Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año | <u>29,269,203</u> | <u>14,221,670</u> |
| Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año | <u>29,701,196</u> | <u>29,269,203</u> |

Transacciones no Monetarias

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 se efectuaron las siguientes transacciones no monetarias:

- Se aplicaron a la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes saldos considerados incobrables por Q8,292,226 y Q12,987,214 respectivamente.
- Se dieron de baja activos totalmente depreciados por Q164,139 y Q3,457,801 respectivamente.
- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se reclasificó de la cuenta de inmuebles y muebles Q14,000,591 a la cuenta de bienes realizables.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

1 Operaciones

G&T Conticredit, S. A. (la "Compañía") fue constituida por tiempo indefinido de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala según escritura 1310 de fecha 1 de julio de 2003. La Compañía inició sus operaciones el 1 de agosto de 2003. Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito con Master Card y Visa Internacional y se rige, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 6ª. Avenida 9-08 zona 9, Plaza Continental, Ciudad de Guatemala. La Controladora última de la Compañía es la entidad Corporación G&T Continental, S.A. constituida en la República de Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

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

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

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros (nota 29), 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 Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto los títulos – valores para la venta, los cuales son medidos a su valor razonable.

Notas a los Estados Financieros

c **Moneda de Presentación**

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.81 = US\$1.00 y Q8.01 = US\$1.00, respectivamente.

d **Uso de Estimaciones**

En la preparación de estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes.

Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan con la determinación de la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes, la valuación de inversiones en valores, la valuación de bienes realizables y la recuperación de cuentas por cobrar.

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

3 **Resumen de Políticas Contables Significativas**

Las políticas contables que se detallan a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se describe en la nota 33.

a **Instrumentos Financieros**

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

i. **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.

Notas a los Estados Financieros

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no existe valor de cotización en bolsa, este se determina 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 hace al costo de adquisición.

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

- **Inversiones Permanentes**

Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora, se reconocen utilizando el método de 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.

Las inversiones permanentes en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la adquisición y se mantienen registras 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.

- ii. **Estimación por Valuación de Cuenta por Cobrar 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.

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 reservas de capital en el capital contable.

Notas a los Estados Financieros

El 30 de diciembre de 2008, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-167-2008, que entró en vigencia el 5 de enero de 2009, ésta modifica algunos artículos del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito emitido en Resolución JM-93-2005 en cuanto a la constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas totalicen el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida, en un período que inició en marzo de 2009 y finalizó en junio de 2011.

Al concluir este período la sumatoria de las reservas o provisiones específicas y genéricas en ningún caso podrá ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

iii. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en diez ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 24, 27 y 30 días de cada mes para la tarjeta Master Card y seis ciclos cuyas fechas de corte mensual son 3, 9, 15, 20, 25 y 30 de cada mes para la tarjeta Visa.

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.

iv. 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 impuesto al valor agregado sobre el saldo a financiar.

b Inmuebles y Muebles

i. Activos Adquiridos

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición.

ii. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

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

Notas a los Estados Financieros

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.

La política contable de la Compañía se apega a lo dispuesto por el Código de Trabajo. No se ha creado provisión para estos casos y cuando éstos se presentan, los pagos se reconocen como gasto en los resultados del año.

f **Reconocimientos de Ingresos**

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

i. **Cargos por servicio:**

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

ii. **Intereses por extrafinanciamiento**

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

iii. **Intereses por mora:**

La Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

iv. **Comisiones cobradas a establecimientos afiliados:**

La Compañía tiene la política de cobrar a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, la cual al 31 de diciembre 2011 y 2010 oscila para ambos años entre el 0.75% y 6%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.

Notas a los Estados Financieros

v. Intereses devengados no percibidos

Los intereses devengado 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.

Para los conceptos indicados e los literales i, ii y iii anteriores, el registro contable se suspende cuando incurra en un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos.

g Dividendos Decretados

Los dividendos para los accionistas se decretan con base en beneficios justificados y realizados de conformidad con las disposiciones legales aplicables. En adición a la ganancia neta de cada año también se pueden distribuir las ganancias no distribuidas acumuladas en las cuentas de reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, rebajando la cuenta de reservas de capital y registrando una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

h Asignaciones a Directores

De conformidad con la Escritura Social de la Compañía, la Asamblea General de Accionistas aprueba anualmente el pago de asignaciones a directores de empresas del Grupo Financiero G&T Continental, proveniente de las utilidades de cada ejercicio contable. El monto asignado se rebaja de la cuenta reservas de capital y se registra una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decreta la asignación.

i 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 2c).

j 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

Notas a los Estados Financieros

k Impuesto Sobre la Renta

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

l 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.

m 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.

n Nuevas Regulaciones

- **Reglamento para la Administración Integral de Riesgos**

El 27 de mayo de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-56-2011 "Reglamento para la Administración Integral de Riesgos", cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza o entidades off shore con relación a la administración integral de riesgos.

La Administración Integral de Riesgos es el proceso de identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado, operacional, país y otros inherentes al negocio, así como evaluar la exposición total a los riesgos. Esta regulación entró en vigencia el 1 de junio de 2011.

Las instituciones deberán implementar una administración integral de riesgos, acorde al nivel de tolerancia al riesgo, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realizan, con el propósito de evaluar la suficiencia de capital con relación a su exposición al riesgo.

Las instituciones deberán contar con un manual de administración integral de riesgos, el cual deberá incluir las políticas, procedimientos y sistemas de administración integral de riesgos aprobados por el Consejo.

Notas a los Estados Financieros

Los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza o entidades off shore deben ajustarse a las disposiciones establecidas dentro de los 12 meses siguientes a la fecha en que cobre vigencia el Reglamento (1 de junio de 2012).

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

El 17 de agosto de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-102-2011 sobre el Reglamento para la Administración del Riesgo Tecnológico, cuyo objeto es establecer los lineamientos mínimos que los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza o entidades off shore y las empresas especializadas en servicios financieros que forman parte de un grupo financiero, deberán cumplir para administrar el riesgo tecnológico. Esta regulación entró en vigencia el 1 de septiembre de 2011.

Las instituciones deberán establecer e implementar políticas y procedimientos que les permitan realizar permanentemente una adecuada administración del riesgo tecnológico de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de sus operaciones.

Dichas políticas y procedimientos deberán comprender, como mínimo, las metodologías, herramientas o modelos de medición del riesgo tecnológico.

Las instituciones deberán presentar a la Superintendencia de Bancos un plan de implementación aprobado por el Consejo de Administración, para ajustarse a las disposiciones de esta normativa, dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha en que cobre vigencia esta resolución (1 de marzo de 2012).

La ejecución del plan indicado en el párrafo anterior, no deberá exceder de veinticuatro (24) meses contados a partir de vencido el plazo para la entrega de dicho plan (1 de marzo de 2014).

Las instituciones deberán enviar a la Superintendencia de Bancos de Guatemala el "Manual de Administración del Riesgo Tecnológico" y el "Plan de Continuidad de Operaciones de TI", dentro de los cinco (5) días siguientes de vencido el plazo para la ejecución del plan indicado en el párrafo anterior.

- **Reglamento para la Prestación de Servicios Financieros Móviles:**

El 7 de octubre de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-120-2011 Reglamento para la Prestación de Servicios Financieros Móviles cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, así como las empresas especializadas en emisión y/o administración de tarjetas de crédito que formen parte de un grupo financiero, en la prestación de servicios móviles. Este reglamento entró en vigencia el 1 de noviembre de 2011.

Notas a los Estados Financieros

4 Disponibilidades

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Caja chica | - | 1,000 |
| Bancos del país | 25,537,525 | 21,077,621 |
| | <u>25,537,525</u> | <u>21,078,621</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Bancos del país | 2,614,611 | 1,320,509 |
| Bancos del exterior | 1,549,060 | 6,870,073 |
| | <u>4,163,671</u> | <u>8,190,582</u> |
| | <u>29,701,196</u> | <u>29,269,203</u> |

5 Inversiones

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| En títulos valores para la venta: | | |
| Certificados de depósito a plazo constituidos en Banco de los Trabajadores, S.A. con interés anual entre 8.5% y 9% (9% en 2010) con vencimiento en octubre 2012 (septiembre 2011 para 2010) | 11,000,000 | 15,000,000 |
| Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala, con interés anual entre 8.8% y 9.8% con vencimiento en agosto 2023 | 10,000,000 | - |
| Pagaré financiero emitido por Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. con interés anual del 5% | - | 15,500,000 |
| Van | <u>21,000,000</u> | <u>30,500,000</u> |

Notas a los Estados Financieros

| | 31 de diciembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Vienen | 21,000,000 | 30,500,000 |
| Moneda extranjera: | | |
| En títulos valores para la venta: | | |
| Banco G&T Continental El Salvador, S.A., bonos emitidos por American Intl. Group - AIG con interés anual del 7.3% y vencimiento a la vista para ambos años | 3,848,849 | 3,438,691 |
| | <u>3,848,849</u> | <u>3,438,691</u> |
| | <u>24,848,849</u> | <u>33,938,691</u> |

6 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes, neto

La integración de las cuentas por cobrar tarjetahabientes por su situación es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Vigentes | 196,431,139 | 198,906,357 |
| Vencidos: | | |
| En cobro administrativo | 6,682,114 | 7,877,508 |
| En cobro judicial | 3 | 1,882 |
| | <u>6,682,117</u> | <u>7,879,390</u> |
| | <u>203,113,256</u> | <u>206,785,747</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Vigentes | 39,272,009 | 38,872,267 |
| Vencidos: | | |
| En cobro administrativo | 192,907 | 180,285 |
| En cobro judicial | 593 | 609 |
| | <u>193,500</u> | <u>180,894</u> |
| | <u>39,465,509</u> | <u>39,053,161</u> |
| Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta | <u>242,578,765</u> | <u>245,838,908</u> |
| Menos: | | |
| Estimación por valuación: | | |
| Específica | (3,255,291) | (3,955,228) |
| Genérica | (2,728,915) | (4,501,426) |
| Total estimación por valuación | <u>(5,984,206)</u> | <u>(8,456,654)</u> |
| Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto | <u>236,594,559</u> | <u>237,382,254</u> |

Notas a los Estados Financieros

La integración de las cuentas por cobrar tarjetahabientes por categoría es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Deudores empresariales menores | 4,766,852 | 4,838,126 |
| De consumo | 198,346,404 | 201,947,621 |
| | <u>203,113,256</u> | <u>206,785,747</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Deudores empresariales menores | 4,118,130 | 3,699,989 |
| De consumo | 35,347,379 | 35,353,172 |
| | <u>39,465,509</u> | <u>39,053,161</u> |
| Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta | <u>242,578,765</u> | <u>245,838,908</u> |
| Menos: | | |
| Estimación por valuación: | | |
| Específica | (3,255,291) | (3,955,228) |
| Genérica | (2,728,915) | (4,501,426) |
| Total estimación por valuación | <u>(5,984,206)</u> | <u>(8,456,654)</u> |
| Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto | <u>236,594,559</u> | <u>237,382,254</u> |

La integración de las cuentas por cobrar tarjetahabientes por garantía es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Tarjetas de crédito | 193,503,735 | 195,707,034 |
| Convenios tarjetahabientes | 8,845,840 | 1,732,032 |
| Contiexpress | 763,681 | 9,346,681 |
| | <u>203,113,256</u> | <u>206,785,747</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Tarjetas de crédito | 39,465,509 | 39,053,161 |
| Cuenta por cobrar tarjetahabientes, bruta | <u>242,578,765</u> | <u>245,838,908</u> |
| Menos: | | |
| Estimación por valuación: | | |
| Específica | (3,255,291) | (3,955,228) |
| Genérica | (2,728,915) | (4,501,426) |
| Total estimación por valuación | <u>(5,984,206)</u> | <u>(8,456,654)</u> |
| Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto | <u>236,594,559</u> | <u>237,382,254</u> |

Notas a los Estados Financieros

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 devengan tasas de interés anuales variables entre los porcentajes que se integran a continuación:

| | 31 de diciembre | |
|-------------------|-----------------|---------|
| | 2011 | 2010 |
| | % | % |
| Moneda nacional | 0 y 60 | 24 y 78 |
| Moneda extranjera | 0 y 33 | 24 y 33 |

El movimiento de la estimación por valuación de cuentas por cobrar tarjetahabientes se integra a continuación:

| | Años terminados el 31 de diciembre | |
|--|---------------------------------------|---------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Saldo al inicio del año | 8,456,654 | 8,460,122 |
| Más aumentos por: | | |
| Provisión del año cargada a resultados | 5,869,778 | 12,983,746 |
| Menos cargos por: | | |
| Saldos aplicados a la estimación | (8,292,226) | (12,987,214) |
| Traslado a la estimación de cuentas por cobrar | (50,000) | - |
| | <u>(8,342,226)</u> | <u>(12,987,214)</u> |
| Saldo al final del año | <u>5,984,206</u> | <u>8,456,654</u> |

7 Productos Financieros por Cobrar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Cuentas por cobrar tarjetahabientes | 1,409,732 | 1,913,924 |
| Inversiones | 1,205,836 | 917,740 |
| | <u>2,615,568</u> | <u>2,831,664</u> |

Notas a los Estados Financieros

8 Otras Cuentas por Cobrar, neto

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| | 2011 Q | 2010 Q |
| Moneda nacional: | | |
| Cuentas por liquidar | 1,566,209 | 1,144,834 |
| Operaciones incoming | 1,449,016 | 871,465 |
| Impuesto al valor agregado | 277,082 | 382,407 |
| Deudores | 201,070 | 55,528 |
| | <u>3,493,377</u> | <u>2,454,234</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Operaciones incoming | 4,114,596 | 4,153,761 |
| | <u>7,607,973</u> | <u>6,607,995</u> |
| Menos: Estimación por valuación | (59,417) | (9,417) |
| | <u>7,548,556</u> | <u>6,598,578</u> |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, la estimación por valuación no tuvo movimiento. El movimiento de la estimación por valuación de cuentas por cobrar por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se integra a continuación:

| | 2011 Q |
|--|---------------|
| Saldo al inicio del año | 9,417 |
| Más aumentos por: | |
| Traslado de la estimación de cuentas por cobrar a tarjetahabientes | 50,000 |
| Saldo al final del año | <u>59,417</u> |

9 Bienes Realizables

Al 31 de diciembre de 2011 en esta cuenta se registran bienes inmuebles consistentes en cinco (5) apartamentos ubicados en el Edificio Atrium, diagonal seis 16-01 de la zona 10 de la Ciudad de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2010 estos bienes se encontraban registrados como parte de la cuenta de inmuebles y muebles (véase nota 11). Estos inmuebles fueron reclasificados en enero de 2011 de conformidad con el Oficio No.50-2011 de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, a la cuenta de bienes realizables - bienes para arrendamiento financiero.

Notas a los Estados Financieros

10 Inversiones Permanentes

La integración de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 es la siguiente:

| | Porcentaje de partici- pación | No. de acciones | Valor nominal | | Costo de la inversión |
|--|-------------------------------------|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------|
| | | | Por acción | Total | |
| | | | Q | Q | Q |
| Acciones: | | | | | |
| En moneda nacional: | | | | | |
| Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. | 99.99 | 346,999 | 100 | 34,699,900 | 35,328,384 |
| Proquinta, S.A. | 99.52 | 207 | 500 | 103,500 | 15,031,086 |
| Transferencias, S.A. | 20.00 | 9,625 | 100 | 962,500 | 962,500 |
| Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. | - | 61 | 10 | 610 | 610 |
| | | | | | <u>51,322,580</u> |
| En moneda extranjera: | | | | | |
| En colones costarricenses: | | | | | |
| Financiera G&T (Costa Rica), S.A. | 100 | 1,523,893,921 | CCR. 1 | CCR. 1,523,893,921 | 25,571,946 |
| En dólares de los Estados Unidos de América: | | | | | |
| Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. | 100 | 500 | US\$ 2,000 | US\$ 1,000,000 | 7,514,530 |
| Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. | | 1,019 | US\$ 1 | US\$ 1,019 | 6,373,692 |
| | | | | | <u>39,460,168</u> |
| Total | | | | | <u>90,782,748</u> |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se recibieron dividendos por la inversión en acciones de Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. por Q621,912 (véase nota 23)

Notas a los Estados Financieros

A continuación se incluyen las cifras principales de los estados financieros de las compañías en las que la Compañía tiene inversión en acciones al 31 de diciembre de 2011:

| | Al 31 de diciembre de 2011 | | Al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 | |
|---|----------------------------|----------------------------------|---|----------------------|
| | Total Activos | Patrimonio de los accionistas | Total Ingresos | Resultado del año |
| Acciones: | | | | |
| En moneda nacional: | | | | |
| Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (a) | 145,087,867 | 44,723,625 | 16,695,751 | 1,139,520 |
| Proquinta, S.A. (b y c) | 15,114,322 | 15,113,260 | - | (3,793) |
| En moneda extranjera: | | | | |
| Financiera G&T Continental (Costa Rica), S.A. (a) | | | | |
| En dólares de los Estados Unidos de América | 28,747,234 | 4,964,138 | 3,403,204 | 220,922 |
| Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. (b) | | | | |
| En dólares de los Estados Unidos de América | 767,664 | 717,843 | 4,586 | (7,353) |

(a) Cifras obtenidas de los estados financieros auditados de esta compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

(b) Estados financieros no auditados.

(c) Los activos de esta compañía son principalmente bienes inmuebles valuados en Q15,102,184 de acuerdo con avalúo realizado por valuador autorizado.

Notas a los Estados Financieros

La integración de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 es la siguiente:

| | Porcentaje de partici- Pación | No. de acciones | Valor nominal | | Costo de la inversión Q |
|--|-------------------------------------|--------------------|-----------------|-------------------|-------------------------------|
| | | | Por acción Q | Total Q | |
| Acciones: | | | | | |
| En moneda nacional: | | | | | |
| Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. | 96.54 | 335,000 | 100 | 33,500,000 | 33,695,800 |
| Proquinta, S.A. | 99.52 | 207 | 500 | 103,500 | 15,031,086 |
| Transferencias, S.A. | 20.00 | 9,625 | 100 | 962,500 | 962,500 |
| Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. | - | 61 | 10 | 610 | 610 |
| | | | | | <u>49,689,996</u> |
| En moneda extranjera: | | | | | |
| En colones costarricenses: | | | | | |
| Financiera G&T (Costa Rica), S.A. | 100 | 1,523,893,921 | CCR. 1 | CCR.1,523,893,921 | 25,571,946 |
| En dólares de los Estados Unidos de América: | | | | | |
| Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. | 100 | 500 | US\$ 2,000 | US\$ 1,000,000 | 7,514,530 |
| Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. | | 1,019 | US\$1 | US\$ 1,019 | 6,373,692 |
| | | | | | <u>39,460,168</u> |
| Total | | | | | <u>89,150,164</u> |

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 se recibieron dividendos por la inversión en acciones de Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. por Q6,633,224 (véase nota 23)

Notas a los Estados Financieros

A continuación se incluyen las cifras principales de los estados financieros de las compañías en las que la Compañía tiene inversión en acciones al 31 de diciembre de 2010:

| | Al 31 de diciembre de 2010 | | Por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 | |
|---|----------------------------|-------------------------------|---|-------------------|
| | Total Activos | Patrimonio de los accionistas | Total ingresos | Resultado del año |
| Acciones: | | | | |
| En moneda nacional: | | | | |
| Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (a) | 136,193,331 | 43,716,610 | 17,998,952 | 1,325,050 |
| Proquinta, S.A. (b y c) | 15,117,052 | 15,117,052 | - | (632) |
| En moneda extranjera: | | | | |
| Financiera G&T (Costa Rica), S.A. (a) | | | | |
| En dólares de los Estados Unidos de América | 28,709,294 | 3,785,421 | 3,342,681 | 136,112 |
| Financiera G&T Continental (Panamá), S.A. (b) | | | | |
| En dólares de los Estados Unidos de América | 744,875 | 725,195 | 99,549 | 25,626 |

(a) Cifras obtenidas de los estados financieros auditados de esta compañía al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010.

(b) Estados financieros no auditados.

(c) Los activos de esta compañía son principalmente bienes inmuebles valuados en Q15,102,031 de acuerdo con el avalúo realizado por valuador autorizado.

Notas a los Estados Financieros

11 Inmuebles y Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

| | Saldo inicial Q | Adiciones Q | Traslados Q | Bajas Q | Saldo final Q |
|---|-----------------------|-------------------|---------------------|------------------|---------------------|
| 31 de diciembre 2011 | | | | | |
| Costo: | | | | | |
| Inmuebles | 14,000,591 | - | (14,000,591) | - | - |
| Mobiliario y equipo | 333,529 | - | - | (3,817) | 329,712 |
| Sistemas informáticos | 2,880,092 | 810,361 | - | (160,322) | 3,530,131 |
| Vehículos | 567,883 | 25,017 | - | - | 592,900 |
| | <u>17,782,095</u> | <u>835,378</u> | <u>(14,000,591)</u> | <u>(164,139)</u> | <u>4,452,743</u> |
| Depreciación acumulada | (1,167,483) | (1,293,422) | - | 164,139 | (2,296,766) |
| Total | <u>16,614,612</u> | <u>(458,044)</u> | <u>(14,000,591)</u> | <u>-</u> | <u>2,155,977</u> |
| 31 de diciembre 2010 | | | | | |
| Costo: | | | | | |
| Inmuebles | - | 14,000,591 | - | - | 14,000,591 |
| Mobiliario y equipo | 336,235 | 2,165 | - | (4,871) | 333,529 |
| Sistemas informáticos | 1,707,768 | 1,313,941 | - | (141,617) | 2,880,092 |
| Vehículos | - | 567,883 | - | - | 567,883 |
| | <u>2,044,003</u> | <u>15,884,580</u> | <u>-</u> | <u>(146,488)</u> | <u>17,782,095</u> |
| Depreciación Acumulada | (471,640) | (842,331) | - | 146,488 | (1,167,483) |
| | <u>1,572,363</u> | <u>15,042,249</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>16,614,612</u> |
| Maquinaria y equipo dado en arrendamiento: | | | | | |
| Depreciación acumulada | 3,311,313 | - | - | (3,311,313) | - |
| | <u>(3,208,951)</u> | <u>(102,362)</u> | <u>-</u> | <u>3,311,313</u> | <u>-</u> |
| | <u>102,362</u> | <u>(102,362)</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>1,674,725</u> | <u>14,939,887</u> | <u>-</u> | <u>-</u> | <u>16,614,612</u> |

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 la Compañía dio de baja muebles totalmente depreciados por Q164,139 (Q3,457,801 en 2010) y trasladó inmuebles por Q14,000,591 al rubro de bienes realizables (véase nota 9).

12 Cargos Diferidos, neto

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Gastos por amortizar: | | |
| Mejoras a propiedades ajenas | 826,325 | 826,325 |
| Menos: amortización acumulada | (650,022) | (567,390) |
| | <u>176,303</u> | <u>258,935</u> |
| Gastos anticipados: | | |
| Impuestos y arbitrios | 7,875,278 | 5,077,041 |
| Anticipo a proveedores | 985,836 | 911,231 |
| Proveeduría | 877,590 | 707,674 |
| | <u>9,738,704</u> | <u>6,695,946</u> |
| | <u>9,915,007</u> | <u>6,954,881</u> |

El movimiento e integración de la amortización acumulada son los siguientes:

| | Años terminados el | |
|--|--------------------|----------------|
| | 31 de diciembre | |
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Saldo inicial | 567,390 | 484,758 |
| Más: Aumento por amortización del año cargada a gasto | 82,632 | 82,632 |
| Saldo final | <u>650,022</u> | <u>567,390</u> |

13 Créditos Obtenidos

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Banco G&T Continental, S.A. | | |
| Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 5% anual y vencimiento el 30 de diciembre de 2012 (30 de diciembre de 2011 en 2010), con un límite de Q70,000,000 | 62,939,596 | 64,219,884 |
| Van | <u>62,939,596</u> | <u>64,219,884</u> |

Notas a los Estados Financieros

| | 31 de diciembre | |
|--|--------------------|--------------------|
| | 2011 Q | 2010 Q |
| Vienen | 62,939,596 | 64,219,884 |
| Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 8% anual y vencimiento el 30 de diciembre de 2012, con un límite de Q10,000,000 | 9,868,241 | - |
| Banco Industrial, S.A. Crédito fiduciario con tasa de interés del 8% anual y vencimiento el 15 de mayo de 2012 (15 de mayo de 2011 en 2010) | 50,000,000 | 50,000,000 |
| | <u>122,807,837</u> | <u>114,219,884</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Banco G&T Continental, S.A. Línea de crédito con garantía fiduciaria con tasa de interés del 6.75% anual para ambos años y vencimiento el 30 de diciembre de 2012 (30 de diciembre de 2011 en 2010), con un límite de US\$4,000,000 | 31,204,266 | 31,453,301 |
| | <u>31,204,266</u> | <u>31,453,301</u> |
| | <u>154,012,103</u> | <u>145,673,185</u> |

14 Obligaciones Financieras

El 27 de junio de 2005 la Bolsa de Valores Nacional, S.A. aprobó la inscripción a G&T Conticredit, 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 dólares de los Estados Unidos de América, 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. Al 31 de diciembre de 2011 las obligaciones financieras devengan una tasa de interés entre el 2.5% y 8.00% (2.5% y 9.25% en 2010).

Notas a los Estados Financieros

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|--------------------|--------------------|--------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Pagaré Master | 95,770,000 | 95,939,000 |
| Pagaré Visa | 8,635,000 | 8,585,000 |
| | <u>104,405,000</u> | <u>104,524,000</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Pagaré Master | 46,810,304 | 48,025,385 |
| | <u>151,215,304</u> | <u>152,549,385</u> |

15 Gastos Financieros por Pagar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|--------------------------|-----------------|----------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Obligaciones financieras | 194,869 | 313,154 |
| Créditos obtenidos | 7,664 | 3,014 |
| | <u>202,533</u> | <u>316,168</u> |
| Moneda extranjera: | | |
| Obligaciones financieras | 2,458 | 2,522 |
| | <u>204,991</u> | <u>318,690</u> |

16 Cuentas por Pagar

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | 31 de diciembre | |
|---|-------------------|-------------------|
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Moneda nacional: | | |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 27) | 5,561,113 | 8,334,148 |
| Establecimientos afiliados | 3,794,287 | 3,530,318 |
| Gastos por pagar | 3,114,662 | 750,282 |
| Obligaciones por administración | 1,818,697 | 115,440 |
| Ingresos por aplicar | 1,740,403 | 1,641,781 |
| Convenios | 1,410,022 | 1,914,214 |
| Impuestos, arbitrios y contribuciones | 1,172,994 | 1,273,413 |
| Van | <u>18,612,178</u> | <u>17,444,156</u> |

Notas a los Estados Financieros

| | | 31 de diciembre | |
|--------------------|----------------------------|-------------------|-------------------|
| | | 2011 | 2010 |
| | | Q | Q |
| | Vienen | 18,612,178 | 17,444,156 |
| | Retenciones | 263,442 | 437,011 |
| | Otras | 1,390,140 | 1,308,683 |
| | | <u>20,265,760</u> | <u>19,305,290</u> |
| Moneda extranjera: | | | |
| | Establecimientos afiliados | 2,514,111 | 2,324,369 |
| | Gastos por pagar | 430,952 | 285,829 |
| | Ingresos por aplicar | 302,950 | 297,163 |
| | Otras | 688,653 | 88,358 |
| | | <u>3,936,666</u> | <u>2,995,719</u> |
| | | <u>24,202,426</u> | <u>22,301,009</u> |

17 Provisiones

La integración de esta cuenta es la siguiente:

| | | 31 de diciembre | |
|--|----------------|-----------------|----------------|
| | | 2011 | 2010 |
| | | Q | Q |
| | Bonificaciones | 766,714 | 652,282 |
| | Aguinaldos | 212,552 | 162,757 |
| | Otras | - | 983 |
| | | <u>979,266</u> | <u>816,022</u> |

18 Capital Pagado

El capital autorizado de la Compañía es de trescientos millones de quetzales (Q300,000,000). El capital suscrito y pagado es de Q74,213,100, representado por 742,131 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una.

19 Reservas de Capital

Dividendos decretados:

- De conformidad con las Actas de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No.59 y No.62 del 4 de marzo y 21 de junio de 2011 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2010, un dividendo de Q22,000,000 y Q10,000,000 respectivamente.
- De conformidad con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No.48 del 13 de julio de 2010 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2009, un dividendo de Q22,000,000.

Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

Notas a los Estados Financieros

Asignación a Directores:

La asignación a directores corresponde al 10% sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta del año, de conformidad con la escritura social de la Compañía.

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

Los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se integran a continuación:

| | Años terminados el | |
|-------------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 31 de diciembre | |
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Productos financieros: | | |
| Ingresos por intereses: | | |
| Cuenta por cobrar tarjetahabientes | 63,661,021 | 68,060,080 |
| Inversiones | 6,062,764 | 6,142,936 |
| Disponibilidades | 103,372 | 203,522 |
| | <u>69,827,157</u> | <u>74,406,538</u> |
| Comisiones: | | |
| Cuentas por cobrar tarjetahabientes | 11,554,803 | 12,283,999 |
| Total productos financieros | <u>81,381,960</u> | <u>86,690,537</u> |
| Gastos financieros: | | |
| Gastos por intereses: | | |
| Créditos obtenidos | (18,589,352) | (18,960,080) |
| Obligaciones financieras | (12,140,990) | (13,018,114) |
| | <u>(30,730,342)</u> | <u>(31,978,194)</u> |
| Comisiones: | | |
| Tarjeta Electrón | (4,413,298) | (8,185,311) |
| Negociación de títulos valores | (305,550) | (141,825) |
| Otras | (1,505,944) | (1,328,666) |
| | <u>(6,224,792)</u> | <u>(9,655,802)</u> |
| Total gastos financieros | <u>(36,955,134)</u> | <u>(41,633,996)</u> |
| Margen por inversión | <u>44,426,826</u> | <u>45,056,541</u> |

Notas a los Estados Financieros

24 Gastos de Administración

Los gastos de administración se integran a continuación:

| | Años terminados el | |
|---------------------------------------|--------------------|-------------------|
| | 31 de diciembre | |
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Funcionarios y empleados | 23,042,487 | 19,506,559 |
| Mercadeo y publicidad | 9,513,667 | 8,175,218 |
| Honorarios profesionales | 4,370,876 | 6,609,923 |
| Comunicaciones | 2,692,139 | 2,465,947 |
| Primas de seguros y fianzas | 2,319,018 | 429,877 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 1,376,054 | 1,027,325 |
| Arrendamientos | 1,165,992 | 1,500,089 |
| Donaciones | 514,304 | 354,858 |
| Papelería, útiles y suministros | 362,113 | 572,713 |
| Impuestos, arbitrios y contribuciones | 338,162 | 338,833 |
| Reparaciones y mantenimiento | 110,359 | 204,655 |
| Otros | 3,387,298 | 3,828,095 |
| | <u>49,192,469</u> | <u>45,014,092</u> |

25 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

Los productos y gastos extraordinarios se integran a continuación:

| | Años terminados el | |
|---------------------------|--------------------|------------------|
| | 31 de diciembre | |
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Productos: | | |
| Recuperaciones | 976,203 | 1,066,902 |
| Otros | - | 73,186 |
| | <u>976,203</u> | <u>1,140,088</u> |
| Gastos: | | |
| Reclamos tarjetahabientes | (297,308) | (619,906) |
| Otros | (186,656) | (15,514) |
| | <u>(483,964)</u> | <u>(635,420)</u> |
| | <u>492,239</u> | <u>504,668</u> |

Notas a los Estados Financieros

26 Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

Los productos y gastos de ejercicios anteriores se integran a continuación:

| | Años terminados el 31 de diciembre | |
|---|---------------------------------------|--------------------|
| | 2011 Q | 2010 Q |
| Productos: | | |
| Reclamos de seguro tarjetahabientes | 551,502 | - |
| Regularización de provisiones e ingresos por aplicar | 298,180 | 2,118,834 |
| Otros | 1,455 | - |
| | <u>851,137</u> | <u>2,118,434</u> |
| Gastos: | | |
| Regularización de impuestos y contribuciones | (901,351) | (51,600) |
| Reclamos tarjetahabientes | (779,295) | - |
| Gastos no provisionados | (199,676) | - |
| Regularización operaciones incoming | - | (989,333) |
| Otros | (23,760) | (9,074) |
| | <u>(1,904,082)</u> | <u>(1,050,007)</u> |
| | <u>(1,052,945)</u> | <u>1,068,827</u> |

27 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 2007 al 2011 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 ascendió a Q5,561,113 (Q8,334,148 en 2010), lo que representó una tasa efectiva del 20.22% (21.52% en 2010).

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

Notas a los Estados Financieros

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 empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2011 y 2010 son:

- Banco G&T Continental, S.A. (empresa responsable)
- Financiera G&T Continental, S.A.
- G&T Conticredit, S.A.
- 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.
- Financiera Guatemalteca, S.A. y (a)
- Banex Valores, S.A.

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011, Financiera Guatemalteca, S.A. fue absorbida por Financiera G&T Continental, S.A. La fusión por absorción se realizó con saldos referidos al 30 de septiembre de 2011 y fue autorizada por la Junta Monetaria mediante resolución JM-47-2011 del 4 de mayo de 2011.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero G&T Continental y otras partes relacionadas se integran a continuación:

| | Años terminados el | |
|--|--------------------|-----------|
| | 31 de diciembre | |
| | 2011 | 2010 |
| | Q | Q |
| Productos: | | |
| Intereses | 264,890 | 652,922 |
| Servicios | 74,415 | 185,194 |
| Gastos: | | |
| Intereses | 7,096,956 | 8,647,083 |
| Servicios | 1,355,000 | 1,790,000 |
| Capital contable: | | |
| Asignación a directores del Grupo Financiero G&T Continental | 3,873,270 | - |

Notas a los Estados Financieros

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero G&T Continental son:

| | 31 de diciembre | |
|--------------------------|-----------------|------------|
| | 2011 Q | 2010 Q |
| Activos: | | |
| Disponibilidades | 18,976,077 | 10,754,513 |
| Cuentas por cobrar | 56,143 | 182,996 |
| Inversiones permanentes | 33,695,800 | 33,695,800 |
| Pasivos: | | |
| Créditos obtenidos | 104,012,103 | 95,673,186 |
| Obligaciones financieras | 47,302,493 | 48,517,371 |
| Cuentas por pagar | 55,017 | 726,065 |

30 Compromisos y Contingencias

- **Límites de crédito pre-autorizados**

Al 31 de diciembre de 2011 la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes Master Card y Visa hasta por Q127,704,993 y Q457,225,877 (Q132,308,725 y Q424,932,464 en 2010 respectivamente). 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.

- **Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 están pendientes de resolución los ajustes fiscales resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria al ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2006, por impuestos adicionales reclamados por Q3,231,855 más multas e intereses resarcitorios. Dicho litigio se encuentra en proceso contencioso administrativo.

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, así como de la administración, hay posibilidad de que el resultado de dichos litigios sea favorable a la Compañía, por lo que no se ha registrado reserva alguna al 31 de diciembre de 2011.

Notas a los Estados Financieros

31 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

| | 2011 US\$ | 2010 US\$ |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Activos: | | |
| Disponibilidades | 533,064 | 1,022,088 |
| Inversiones | 492,758 | 429,108 |
| Cuentas por cobrar tarjetahabientes | 5,052,665 | 4,873,373 |
| Otras cuentas por cobrar | 526,781 | 518,340 |
| Inversiones permanentes | 5,191,950 | 5,191,450 |
| | <u>11,797,218</u> | <u>12,034,359</u> |
| Pasivos: | | |
| Créditos obtenidos | 3,995,000 | 3,925,000 |
| Obligaciones financieras | 5,993,000 | 5,993,000 |
| Gastos financieros por pagar | 315 | 315 |
| Cuentas por pagar | 504,001 | 373,830 |
| | <u>10,492,316</u> | <u>10,292,145</u> |
| Posición neta | <u>1,304,902</u> | <u>1,742,214</u> |

32 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Crédito**

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

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

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

- **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.

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

- **Riesgo de Tasa de Interés**

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

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo Operacional**
Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos, o de hechos externos.
- **Riesgo Regulatorio**
Es el riesgo de pérdida que se origina por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la Compañía. También incluye cualquier pérdida que pudiera surgir de cambios en requisitos regulatorios.
- **Riesgo de Solvencia**
Es el riesgo de pérdida que se origina de la posibilidad de que la Compañía no tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones o de falta capacidad de la Compañía de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.
- **Riesgo país:**
Es el riesgo de pérdidas asociadas con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.

33 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
- 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
- Valuación de bienes realizables