

REGISTRO DEL MERCADO DE
VALORES Y MERCANCIAS



G&T Conticredit, S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2007 y de 2006**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

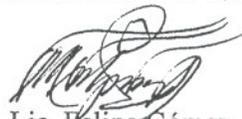
A los Accionistas de G&T Conticredit, S.A.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de G&T Conticredit, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 y los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros, que han sido preparados siguiendo la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de G&T Conticredit, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

G&T Conticredit, S.A. forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene saldos y transacciones importantes.



Lic. Felipe Gómez
Colegiado No. CPA - 41

25 de febrero de 2008

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006
(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo	15,264,639	16,581,347
Inversiones en valores (nota 3)	73,758,161	66,650,000
Cuentas por cobrar tarjetahabientes (nota 4)	215,693,557	193,315,302
Otras cuentas por cobrar (nota 5)	11,394,038	17,557,292
Gastos pagados por anticipado (nota 6)	2,466,921	2,654,779
Total del activo circulante	318,577,316	296,758,720
Inversiones (nota 7)	71,344,942	37,367,742
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 8)	2,558,532	3,292,506
Cargos diferidos (nota 9)	506,832	622,220
Otros activos	118,779	127,868
	393,106,401	338,169,056
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios (nota 10)	84,640,384	88,920,307
Obligaciones financieras (nota 11)	195,860,300	151,652,288
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 12)	26,105,342	23,134,780
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 15)	3,806,853	2,480,956
Total del pasivo circulante	310,412,879	266,188,331
Créditos diferidos	2,566,898	2,855,757
Provisión para indemnizaciones laborales	48,912	250,888
Total del pasivo	313,028,689	269,294,976
Patrimonio de los accionistas:		
Capital suscrito y pagado 742,131 acciones con un valor nominal de Q100 cada una	74,213,100	74,213,100
Valuación de activos de recuperación dudosa (nota 2 d y e)	(15,382,253)	(15,382,253)
Reserva para eventualidades	6,031,006	31,006
Utilidades no distribuidas	15,215,859	10,012,227
Total del patrimonio de los accionistas	80,077,712	68,874,080
Compromisos (nota 18)	393,106,401	338,169,056
Cuentas de orden	745,220,654	695,374,559

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

*Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006
(Expresados en quetzales)*

	2007	2006
	Q	Q
Ingresos:		
Cargos por servicios	47,107,187	41,290,873
Comisiones	31,819,368	28,634,821
Otros productos (nota 13)	16,235,395	9,487,382
Total de ingresos	<u>95,161,950</u>	<u>79,413,076</u>
Gastos de operación:		
Financieros	30,790,716	25,022,466
Generales y de administración (nota 14)	41,020,106	36,496,872
Cuentas de dudosa recuperación (nota 4)	5,560,000	6,170,000
Total de gastos de operación	<u>77,370,822</u>	<u>67,689,338</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	17,791,128	11,723,738
Impuesto sobre la renta (nota 15)	<u>(3,806,853)</u>	<u>(2,480,956)</u>
Utilidad neta	<u>13,984,275</u>	<u>9,242,782</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Capital pagado:		
Saldo al inicio y al final del año	74,213,100	74,213,100
Valuación de activos de recuperación dudosa:		
Saldo al inicio del año	(15,382,253)	(15,382,253)
Valuación de inversiones	-	(2,023,653)
Traslado de disponibles	-	2,023,653
Saldo al final del año	<u>(15,382,253)</u>	<u>(15,382,253)</u>
Reserva para eventualidades:		
Saldo del inicio del año	31,006	31,006
Traslado de las utilidades disponibles	6,000,000	-
Saldo al final del año	<u>6,031,006</u>	<u>31,006</u>
Utilidades no distribuidas:		
Reserva legal (nota 16):		
Saldo al inicio del año	769,446	481,776
Traslado de las utilidades disponibles	462,139	287,670
Saldo al final del año	<u>1,231,585</u>	<u>769,446</u>
Disponibles:		
Saldo al inicio del año	9,242,782	5,753,392
Utilidad neta del año	13,984,275	9,242,782
	<u>23,227,057</u>	<u>14,996,174</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(462,139)	(287,670)
Traslado para eventualidades	(6,000,000)	-
Pago de dividendos	(1,008,268)	(2,000,000)
Asignación a directores	(1,772,376)	(1,442,069)
Traslado a valuación de activos	-	(2,023,653)
Saldo al final del año	<u>13,984,274</u>	<u>9,242,782</u>
Total utilidades no distribuidas	<u>15,215,859</u>	<u>10,012,227</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>80,077,712</u>	<u>68,874,080</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006
(Expresado en quetzales)

	2007	2006
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	13,984,274	9,242,782
Conciliación entre el resultado neto y el efectivo provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones y amortizaciones	1,271,219	1,321,448
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	5,560,000	6,170,000
Indemnizaciones laborales	507,215	492,506
Pérdida en venta de activos	21,476	-
	<u>21,344,184</u>	<u>17,226,736</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	6,381,853	-
Gastos pagados anticipados	187,857	860,034
Cuentas por pagar y gastos acumulados	2,970,563	6,253,639
Impuesto sobre la renta por pagar	1,325,897	-
Otros activos	9,090	-
	<u>10,875,260</u>	<u>7,113,673</u>
Flujos de efectivo usados en reducción de pasivos y aumento de activos:		
Impuesto sobre la renta por pagar	-	(186,353)
Pago de indemnizaciones laborales	(709,191)	(425,559)
Otras cuentas por cobrar	-	(999,175)
Créditos diferidos	(288,860)	(2,732,711)
	<u>(998,051)</u>	<u>(4,343,798)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>31,221,393</u>	<u>19,996,611</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Aumento neto en cuentas por cobrar tarjetahabientes	(27,963,571)	(40,282,495)
(Aumento) disminución neta en inversiones	(41,085,361)	9,787,379
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(636,615)	(546,651)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(69,685,547)</u>	<u>(31,041,767)</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Préstamos bancarios adquiridos	84,640,384	88,920,307
Préstamos bancarios amortizados	(88,920,307)	(84,192,714)
Aumento neto de obligaciones financieras	44,208,013	18,943,333
Pago de dividendos	(1,008,268)	(2,000,000)
Asignación a directores	(1,772,376)	(1,442,070)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	37,147,446	20,228,856
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(1,316,708)	9,183,700
Efectivo al inicio del año	16,581,347	7,397,647
Efectivo al final del año	15,264,639	16,581,347

Transacciones No Monetarias

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía:

- Disminuyó cuentas por cobrar a tarjetahabientes considerados incobrables rebajando la provisión para cuentas de dudosa recuperación en Q9,543,673 (Q4,162,988 en 2006).
- Disminuyó inmuebles, mobiliario y equipo contra las depreciaciones acumuladas por encontrarse totalmente depreciados por Q7,343,110.
- Disminuyó cargos diferidos contra las amortizaciones acumuladas por encontrarse totalmente amortizados por Q1,599,196.

Al 31 de diciembre de 2006 la Compañía:

- Disminuyó inversiones por Q3,670,080 contra la reserva de cuentas incobrables Q1,844,913 y la reserva para eventualidades 1,825,167 correspondientes a pagarés financieros que se consideraron incobrables.
- Disminuyó activos registrados en cuentas por liquidar por Q1,414,644 contra pasivos Q1,216,158 y la reserva para eventualidades Q198,486 por considerarse irrecuperables.
- Disminuyó cuentas por cobrar a tarjetahabientes considerados incobrables por Q4,162,988 disminuyendo la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2007 y de 2006

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 y como resultado de la fusión de las entidades Inversiones G&T Continental, S.A. y Continental de Créditos, S.A.

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 International.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

La Compañía forma parte del Grupo Financiero G&T Continental y por lo tanto está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Guatemala y debe cumplir, entre otras, con las leyes financieras del país. Aunque a la fecha no hay una normativa contable específica para negocios de tarjeta de crédito, la Compañía observa en general las reglas contables y los requerimientos contenidos en el Manual de Instrucciones Contables preparado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y otras leyes aplicables a su actividad, así como las disposiciones e instrucciones de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos de Guatemala. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en el reconocimiento de ingresos y la valuación de la cartera de tarjeta de crédito e inversiones, la contabilización de gastos de organización y el registro contable de inversiones en compañías subsidiarias y asociadas (véase nota 22).

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas se detalla a continuación:

a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en nueve ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 27 y 30 días de cada mes para 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.

b 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, recargos que oscilan entre 0% a 2.25% mensual, más el IVA sobre el saldo a financiar.

Notas a los Estados Financieros

- c Cuentas por Cobrar por Arrendamiento**
Se presentan como cuentas por cobrar por arrendamiento las cuotas facturadas mensualmente que ya han sido devengadas.
- d Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación**
La Compañía contabiliza una provisión para cubrir saldos que pudieran resultar de dudosa recuperación, usando como parámetros los límites fijados por la legislación fiscal. Los excedentes del límite máximo así permitido, se registran como gasto no deducible para propósitos de determinación del impuesto sobre la renta.
- e Valuación de Activos de Dudosa Recuperación**
La administración tiene la política de crear anualmente dentro del patrimonio de los accionistas una reserva para la valuación de activos de dudosa recuperación, la cual, se crea con autorización previa de la Asamblea de Accionistas y se contabiliza con cargo a las utilidades disponibles.
- f Inversiones**
Las inversiones se registran al costo menos cualquier cargo por deterioro, si lo hubiere, no importando el porcentaje de participación.
En caso de las estimaciones por valuación excedan del máximo legal permitido como gasto deducible para fines fiscales, podrá registrarse directamente contra cuentas de capital.
Dentro de la cuenta “valuación de activos de recuperación dudosa” que resta el patrimonio de los accionistas por un monto de Q15,382,253 hay un cargo por Q14,407,738 que corresponde al valor del deterioro en la valuación de la inversión en la compañía Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.
- g Inmuebles, Mobiliario y Equipo Propio y Maquinaria otorgadas en Arrendamiento**
Los inmuebles, mobiliario y equipo y la maquinaria otorgada en arrendamiento se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.
- h Depreciación**
Los inmuebles, el mobiliario y equipo y la maquinaria otorgada en arrendamiento se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas máximas permitidas por la legislación fiscal. No se asigna valor residual a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas, hasta que estos activos se venden o retiran.

Notas a los Estados Financieros

i Amortización

Los gastos de organización y mejoras a propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta en un período de diez años a razón del 10% anual.

j Reconocimiento de Ingresos

• **Intereses por Financiamiento**

Los intereses por financiamiento a tarjetahabientes se reconocen por el método de lo devengado, excepto por las cuentas que presentan más de tres cuotas vencidas, cuyos intereses se reconocen al ser efectivamente percibidos. Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (a) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

• **Intereses por Convenios de Pago**

El ingreso por los intereses por los convenios de pago se reconoce bajo el método de lo devengado. Para el efecto, los intereses e IVA se contabilizan inicialmente como una cuenta por cobrar y como un crédito diferido a la vez, posteriormente, conforme las cuotas se van devengando, se eliminan de créditos diferidos y se reconocen como producto.

• **Intereses por Mora**

Los intereses por mora se reconocen por el método de lo devengado, en adición a los intereses por financiamiento, la Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumulados hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

• **Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**

La Compañía cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo, la cual oscila entre 1.25 y 8%. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio doméstico de transacciones locales, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.

k Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con las leyes laborales 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. Aunque la Compañía es responsable por este pasivo, los pagos anuales no son de consideración y cuando suceden se cargan a resultados.

Notas a los Estados Financieros

l 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 (véase nota 21).

m Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial cambiario, si existiera alguno, que resulta entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra afectando los resultados del ejercicio.

3 Inversiones en Valores

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Moneda nacional:		
Certificado de depósito a plazo del Banco G&T Continental, S.A., con tasa de interés de 8% anual variable (7.5% en 2006) y con vencimiento el 23 de marzo de 2008 (5 de enero de 2007 en 2006).	34,810,000	45,000,000
Pagaré de Credomatic, con tasa de interés del 8.19% fija anual para ambos años y con vencimiento el 20 de agosto de 2008 (31 de octubre de 2007 en 2006).	1,000,000	1,000,000
Certificados de inversión del Fideicomiso de Inversiones Hipotecarias Continental - FIHC, con tasa de interés del 8% anual y con vencimiento a la vista, para ambos años.	3,700,000	6,000,000
Pagares Diners emitido por Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A., con tasa de interés de 6% anual y con vencimiento el 11 de enero de 2008	9,168,000	-
Van	48,678,000	52,000,000

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	48,678,000	52,000,000
Certificado de depósito a plazo, del Banco de América Central, S.A., con tasa de interés del 8% y con vencimiento el 20 de agosto de 2007.	-	4,000,000
Pagaré Financieros UNO-II con tasa de interés nominal anual del 8.5% y con vencimiento entre el 25 de enero y el 28 de agosto de 2007.	-	10,000,000
Certificado de depósito a plazo del Banco G&T Continental, S.A., con tasa de interés de 5% anual variable y con vencimiento el 29 de marzo de 2007.	-	650,000
	<u>48,678,000</u>	<u>66,650,000</u>
Moneda extranjera:		
Operación de reporto con garantía de Acciones emitidas por Finance Development Holdings, S.A. de Nicaragua, con vencimiento en febrero 2008.	25,080,161	-
	<u>25,080,161</u>	<u>-</u>
	<u>73,758,161</u>	<u>66,650,000</u>

4 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tarjeta de crédito	159,940,539	140,516,974
Contiexpress	10,637,254	9,702,092
Convenios con tarjetahabientes	16,466,904	20,046,360
Planiexpress	-	25,263
Van	<u>187,044,697</u>	<u>170,290,689</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Van	187,044,697	170,290,689
Moneda extranjera:		
Tarjeta de crédito	41,773,783	39,058,130
Contiexpress	-	524,412
Convenios con tarjetahabientes	-	515,934
	<u>41,773,783</u>	<u>40,098,476</u>
	228,818,480	210,389,165
Menos:		
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(13,124,923)	(17,073,863)
	<u>215,693,557</u>	<u>193,315,302</u>

- a. Los saldos por cobrar denominados convenios con 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.

Los saldos de extrafinanciamiento corresponden a programas de créditos personales pre-autorizados.

- b. Los porcentajes de tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2007	2006
Tarjeta de crédito	54.00%	42.88%
Extra-financiamiento	21.00%	21.22%
Convenios de tarjetahabientes	10.08%	10.73%
Contiexpress	25.61%	25.97%

- c. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación se presenta a continuación:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Saldo al inicio del año	17,073,863	15,104,989
Provisión cargada al resultado	5,560,000	6,170,000
Créditos aplicados a la reserva	(9,508,940)	(4,197,721)
Otros	-	(3,405)
Saldo al final del año	<u>13,124,923</u>	<u>17,073,863</u>

Notas a los Estados Financieros

- d. Al 31 de diciembre de 2007 los saldos de tarjetahabientes incluyen saldos en moneda extranjera por US\$5,474,214 (US\$5,278,789 en 2006) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).
- e. El detalle de la cartera de créditos por estatus es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes al día	151,409,934	127,738,070
Vigentes en mora	26,841,629	28,864,406
Vencidos en cobro administrativo	8,793,134	9,402,666
Vencidos en cobro judicial	-	4,285,547
	<u>187,044,697</u>	<u>170,290,689</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes al día	38,147,603	34,851,376
Vigentes en mora	3,270,146	3,438,272
Vencidos en cobro administrativo	356,034	1,808,828
	<u>41,773,783</u>	<u>40,098,476</u>
	<u>228,818,480</u>	<u>210,389,165</u>

5 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Compañías relacionadas	2,071,809	6,804,382
Cuentas por liquidar	2,773,527	4,528,731
Intereses por cobrar	3,216,402	3,848,618
Impuesto al valor agregado	1,047,594	1,378,413
Deudores varios	2,272,468	1,008,917
Funcionarios y empleados	21,655	22,964
	<u>11,403,455</u>	<u>17,592,025</u>
Menos:		
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	(9,417)	(34,733)
	<u>11,394,038</u>	<u>17,557,292</u>

La Compañía forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que realiza y mantiene transacciones importantes. El detalle de los saldos con compañías relacionadas se incluye en la página siguiente:

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Activos:		
Efectivo	9,164,381	5,866,895
Inversiones en valores	43,978,000	45,650,000
Cuentas por cobrar	2,071,809	6,804,382
Inversiones en acciones	50,383,500	32,382,890
Pasivos:		
Préstamos y sobregiros bancarios	84,640,384	88,920,307
Obligaciones financieras	108,517,876	63,610,066
Cuentas por pagar	606,025	-

El detalle de transacciones efectuadas con partes relacionadas es el siguiente:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Ingresos:		
Intereses	2,775,366	4,605,392
Otros productos (nota 14)	751,751	502,684
Dividendos recibidos (nota 14)	784,952	657,260
	<u>4,312,069</u>	<u>5,765,336</u>
Costos y gastos:		
Intereses sobre préstamos	3,260,741	4,212,482
Servicios administrativos	720,000	617,673
	<u>3,980,741</u>	<u>4,830,155</u>

6 Gastos Pagados por Anticipado

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,766,517	1,679,374
Otros	700,404	975,405
	<u>2,466,921</u>	<u>2,654,779</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	% de participación	31 de diciembre	
		2007 Q	2006 Q
Acciones:			
Moneda nacional:			
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. neto (véase nota 2f)	90.8	31,500,000	13,500,000
Financiera G&T Continental, S.A.	25.9	18,702,890	18,702,890
Transferencias, S.A.	20.0	962,500	962,500
Contivalores, S.A.	90.0	180,000	180,000
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	-	610	610
		<u>51,346,000</u>	<u>33,346,000</u>
Moneda extranjera:			
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago, S.A. (porcentaje de participación menor al 20%)	-	5,100,587	4,021,742
Otras inversiones	-	14,898,355	-
		<u>19,998,942</u>	<u>4,021,742</u>
		<u>71,344,942</u>	<u>37,367,742</u>

Al 31 de diciembre de 2007 los saldos de las inversiones incluyen saldos en moneda extranjera por US\$5,907,357 expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).

Al 31 de diciembre de 2007 las otras inversiones corresponden a un Fondo de Reserva relacionado con el Fideicomiso de Administración de Flujos G&T Continental, este fondo está generando un interés de 2.25% anual y se encuentra constituido en el Banco General, S.A. en la República de Panamá a requerimiento de BG Trust, Inc. Estos fondos se consideran restringidos.

En la página siguiente se incluye un resumen de los principales rubros de los estados financieros de las empresas al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006 en los que la Compañía tiene un porcentaje de participación superior al 25%:

Notas a los Estados Financieros

	2007	2006
	Q	Q
Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.		
Activos	160,370,480	132,909,862
Pasivos	122,271,796	95,203,922
Patrimonio de los accionistas	38,098,684	37,705,940
Ingresos	17,566,134	18,054,167
Utilidad neta del año	1,907,218	5,231,025
Financiera G&T Continental, S.A.		
Activos	1,322,328,349	1,205,429,116
Pasivos	1,212,051,658	1,101,189,317
Patrimonio de los accionistas	110,276,691	104,239,799
Ingresos	118,025,282	103,347,515
Utilidad neta del año	19,964,131	13,118,926
Contivalores, S.A.		
Activos	3,907,936	3,933,457
Pasivos	2,532,814	2,562,442
Patrimonio de los accionistas	1,375,122	1,371,016
Ingresos	301,756	341,233
Utilidad neta del año	4,106	340,141

8 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Costo		
Inmuebles	43,277	43,277
Mobiliario y equipo	2,403,624	5,588,022
Equipo de computación	-	3,712,473
Vehículos	-	10,864
Otros activos	-	48,557
Total costo	2,446,901	9,403,193
Depreciaciones acumuladas	(1,436,821)	(8,307,436)
	1,010,080	1,095,757
Maquinaria y equipo dados en arrendamiento:	3,311,313	3,292,320
Depreciaciones acumuladas	(1,762,861)	(1,095,571)
	1,548,452	2,196,749
Total inmuebles, mobiliario y equipo	2,558,532	3,292,506

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 la maquinaria y equipo se encuentra dada en arrendamiento bajo la modalidad de arrendamiento financiero a un plazo de tres años, con cuotas mensuales de US\$15,062 equivalentes a Q114,938 (Q114,400 en 2006) más el impuesto al valor agregado, con tasa de interés variable, iniciando con la Tasa Prime más uno punto cinco por ciento (1.5%) fijándose en 7.25%. El valor original del contrato de arrendamiento asciende a US\$486,000.

9 Cargos Diferidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Gastos de organización	-	1,080,030
Mejoras a propiedades arrendadas	826,325	1,219,940
	<u>826,325</u>	<u>2,299,970</u>
Menos: amortización acumulada	(319,493)	(1,803,300)
	<u>506,832</u>	<u>496,670</u>
Otros	-	125,550
	<u>506,832</u>	<u>622,220</u>

10 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Banco G&T Continental, S.A.		
Préstamo fiduciario por US\$ 3,833,940 (US\$ 3,956,224 en 2,006), con tasa de interés del 6.75% anual para ambos años y con vencimiento el 7 de septiembre de 2008, (con vencimiento el 7 de septiembre 2007 en 2006).	29,256,837	30,052,068
Línea de crédito con garantía fiduciaria, con interés del 8.0% (7.5% en 2006) anual y con vencimiento el 26 de febrero de 2008 (28 de febrero de 2007 en 2006), con un límite de Q60,000,0000.	55,383,547	58,868,239
	<u>84,640,384</u>	<u>88,920,307</u>

Notas a los Estados Financieros

11 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 US\$ dólares, y a partir de esta suma en múltiplos de Q1,000, los pagarés podrán emitirse en series que serán identificadas en forma alfa numérica, con letras a partir de la "A", en orden correlativo y devengarán una tasa de interés que oscila entre el 2.5% y 4.33%

Los pagarés financieros emitidos están clasificados de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda local		
Master	96,933,000	98,695,000
Visa	45,060,000	13,275,000
	<u>141,993,000</u>	<u>111,970,000</u>
Moneda extranjera		
Master	53,867,300	39,682,288
	<u>195,860,300</u>	<u>151,652,288</u>

Los pagarés emitidos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2007 equivalen a US\$ 7,059,000 (US\$5,224,000 en 2006) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21)

12 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas	10,038,368	4,481,083
Provisiones laborales	2,084,058	2,169,422
Ingresos por aplicar	1,630,877	2,116,096
Cuentas por liquidar	1,661,917	2,375,836
Establecimientos afiliados	1,319,432	1,293,662
Tarjetahabientes	2,068,971	1,271,075
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,204,408	830,657
Retenciones	246,056	159,011
Cobros por cuenta ajena	165,586	86,107
Compañías relacionadas	606,025	122,399
Varios	1,235,260	309,910
Van	<u>22,260,958</u>	<u>15,215,258</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	22,260,958	15,215,258
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas	957,946	4,976,568
Tarjetahabientes	1,389,782	1,361,238
Ingresos por aplicar	702,926	542,910
Establecimientos afiliados	109,784	262,636
Cuentas por liquidar	683,946	776,170
	<u>3,844,384</u>	<u>7,919,522</u>
	<u>26,105,342</u>	<u>23,134,780</u>

Al 31 de diciembre de 2007 las cuentas por pagar en moneda extranjera incluyen US\$503,785 (US\$1,042,570 en 2006) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).

13 Otros Productos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Intereses depósitos y valores	5,483,557	4,776,612
Recuperaciones	752,053	1,485,893
Arrendamiento de maquinaria (nota 8)	1,465,773	1,407,677
Dividendos recibidos (nota 5)	784,952	657,260
Productos por servicios (nota 5)	6,912,412	632,213
Ganancia cambiaria	750,356	439,473
Otros	86,292	88,254
	<u>16,235,395</u>	<u>9,487,382</u>

Notas a los Estados Financieros

14 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Honorarios profesionales	8,202,305	11,405,180
Funcionarios y empleados	16,364,116	11,096,255
Mercadeo	5,424,708	4,120,727
Servicios administrativos (nota 5)	3,800,000	3,100,000
Arrendamientos	705,525	1,392,154
Depreciaciones y amortizaciones	1,271,219	1,321,448
Comisiones	863,688	749,657
Papelería, útiles y suministros	465,310	433,359
Impuestos y contribuciones	789,185	679,377
Reparaciones y mantenimiento	230,885	145,218
Primas de seguro y fianzas	153,783	17,279
Gastos de correo	997,000	918,579
Gastos varios	1,438,882	874,917
Donaciones	313,500	242,722
	<u>41,020,106</u>	<u>36,496,872</u>

15 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los ejercicios fiscales terminados del 31 de diciembre de 2002 al 2007 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe en el transcurso de cuatro años.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 diciembre de 2007 ascendió a Q 3,806,853 (Q2,480,956 en 2006) lo que representa una tasa efectiva del 21% para ambos años. Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según el detalle siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	17,791,128	11,723,738
Impuesto sobre la renta aplicable	<u>5,515,250</u>	<u>3,634,358</u>
Efecto impositivo de:		
Ingresos no afectos	(2,226,876)	(1,473,156)
Gastos no deducibles	352,041	172,438
Costos y gastos de rentas exentas	166,438	147,316
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>3,806,853</u>	<u>2,480,956</u>

Notas a los Estados Financieros

16 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos No. 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas, sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente. Anualmente posterior a la autorización en Asamblea de Accionistas sobre la autorización de la distribución de la utilidad del año se regulariza el 5% de reserva legal correspondiente.

17 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 deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el banco, en este último caso conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

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

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

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 27 de noviembre de 2007 son:

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

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, de las entidades que conformaban el Grupo Financiero BANEX-FIGSA y que fue disuelto por la fusión por absorción de Banco de Exportación, S.A.-empresa responsable- por Banco G&T Continental, S.A., las entidades que se adhieren al Grupo Financiero son:

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

18 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetabientes Master Card y Visa hasta por Q 147,786,291 (Q150,511,726 en 2006) y Q 322,851,039 (Q270,334,829 en 2006). 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.

19 Administración de Riesgos

Los principales riesgos se describen a continuación:

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 por país y límites 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 la fecha del balance general no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero, incluyendo los instrumentos financieros derivados, en el balance general.

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.

Notas a los Estados Financieros

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios, y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero; límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

Riesgo de Liquidez y Financiamiento:

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes y 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 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:

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, 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 por medio de un software adquirido para dicha actividad.

Notas a los Estados Financieros

20 Reclasificaciones de Saldos de Años Anteriores

El balance general y el estado de patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2006 incluyen algunas reclasificaciones a las que se les dio efecto para una mejor presentación y comparación con el balance general y el estado de patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2007.

21 Unidad Monetaria

Los estados financieros están expresados en Quetzales, la moneda de curso legal en Guatemala.

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de $Q7.63 = US\$1.00$ y $Q7.60 = US\$1.00$, respectivamente.

22 Bases de Presentación

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

- Reconocimiento de ingresos.
- Valuación de activos crediticios.
- Rectificación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores.
- Contabilización de cargos diferidos.
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento.
- Compensación de activos y pasivos financieros.
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros.
- Contabilización de la reserva para indemnizaciones laborales.
- Determinación del deterioro de los activos y su contabilización