

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2005 y 2004

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

The logo for KPMG, consisting of the letters 'KPMG' in a stylized, blue, outlined font.



Aldana González Gómez y Asociados, S. C.

Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020
Guatemala, C. A.

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjuntos de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y de los estados de ingresos y gastos, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, preparados sobre la base contable que la Compañía utiliza para propósitos de impuesto sobre la renta, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros 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. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros, y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas 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.

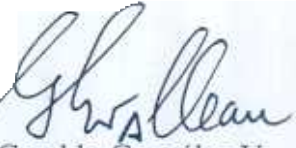
Tal y como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables que se describen en la nota 2.

(Continúa)

Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.

Como se indica en la nota 3 a los estados financieros, Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. realiza transacciones importantes con compañías relacionadas.


Lic. Geraldo González V.
Colegiado No. 1316

17 de febrero de 2006

KPMG

INDICES FINANCIEROS

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.

1 LIQUIDEZ

1.1.- Razón Corriente

Se obtiene de dividir la cuenta denominada Activos Corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El Resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones para nuestra empresa, el resultado fue el siguiente:

PERIODO FISCAL	ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS A CORTO PLAZO	RAZON CORRIENTE
AL 31/12/02	335,663,379	321,862,494	1.04
AL 31/12/03	332,880,000	332,880,000	1.00
AL 31/12/04	197,539,342	332,610,000	0.64

1.2.- Rotación de Cuentas por Cobrar

Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día. El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

PERIODO FISCAL	CUENTAS POR COBRAR	VENTAS	VENTAS PROMEDIO	ROTACION CTS. POR COBRAR
AL 31/12/02	119,856,753	68,430,444	190,084.57	631 Dias en cobro
AL 31/12/03	113,485,748	55,266,125	153,517.01	739 Dias en cobro
AL 31/12/04	173,558,510	51,276,908	142,435.86	1219 Dias en cobro

2. ENDEUDAMIENTO

2.1.- Razón de Endeudamiento

Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZON DE ENDEUDAMIENTO
AL 31/12/02	331,282,739	379,691,382	87%
AL 31/12/03	321,304,464	357,359,311	90%
AL 31/12/04	314,465,006	357,340,448	88%

2.2 Razón Pasivo Capital

Esta medida indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del capital contable.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	CAPITAL CONTABLE	RAZON PASIVO CAPITAL
AL 31/12/02	331,282,739	48,408,643	684%
AL 31/12/03	321,304,464	36,054,847	891%
AL 31/12/04	314,465,006	42,875,442	733%

NITISA
Cálculo de razones financieras

Cuenta	Monto Al 31-diciembre-2005
Activo corriente	<u>259,123,273.00</u>
Pasivo corriente	214,390,842.00
Cuentas por cobrar	106,879,989.00
Deuda total	218,358,095.00
Activo total	263,556,570.00
Capital Contable	45,198,475.00
Capital pagado	24,000,000.00
Ventas	61,584,639.00
Inventario	-
EBIT(utilidad + intereses + impuestos)	44,521,136.00
Total intereses	23,348,733.00
Utilidades netas	18,323,033.00
Utilidad en operación	44,521,136.00
Días reportados en estados financieros	360

Bolsa de Valores Nacional, S.A.
Cálculo de razones financieras
NITISA

DESCRIPCION	Al 31-diciembre-2005 Razón
LIQUIDEZ	
Razón corriente de liquidez	1.2086
Rotación de cuentas por cobrar	625
ENDEUDAMIENTO	
Razón de endeudamiento	0.8285
Razón pasivo - capital	4.8311
Rotación de inventario	#DIV/0!
Cobertura de intereses	1.9068
RENTABILIDAD	
Rendimiento sobre capital	0.7635
Margen de utilidad sobre ventas	0.2975
Ganancia operativa sobre ventas	0.7229
INMOVILIZACION DE INVERSION	
Inmovilizacion de la inversión	0.0168

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en quetzales)

	2005	2004
	Q	Q
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo	498,484	2,180,907
Inversiones en valores (nota 4)	151,744,800	154,827,000
Cuentas por cobrar, neto (nota 3)	106,879,989	195,153,155
Gastos anticipados	-	205,280
Total del activo circulante	259,123,273	
Edificios, mobiliario, equipo, vehículos y mejoras, neto (nota 5)	4,299,197	4,848,864
Otros activos	134,100	125,242
	263,556,570	357,340,448
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo circulante:		
Obligaciones financieras (nota 6)	208,273,900	299,412,300
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 7)	5,892,493	8,291,897
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 9)	224,449	118,421
Total del pasivo circulante	214,390,842	307,822,618
Provisión para indemnizaciones	147,009	50,314
Ingresos diferidos	3,820,244	6,592,074
Total del pasivo	218,358,095	314,465,006
Patrimonio de los accionistas:		
Capital, 24,000 acciones comunes autorizadas, suscritas y pagadas con valor nominal de Q1,000 cada una	24,000,000	24,000,000
Utilidades no distribuidas	21,198,475	18,875,442
Total del patrimonio de los accionistas	45,198,475	42,875,442

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Ingresos y Gastos

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en quetzales)

	2005	2004
	Q	Q
Ingresos:		
Cargos por servicios	43,256,090	12,385,244
Intereses sobre préstamos	11,782,275	16,115,092
Intereses sobre inversiones	4,559,655	1,269,140
Venta de tarjetas	1,531,168	624,509
Comisiones por factoraje (nota 3)	-	9,888,639
Servicios de procesamiento de datos (nota 3)	-	9,969,140
Intereses por cuenta de depósitos	72,274	427,460
Otros ingresos	383,177	597,684
	<u>61,584,639</u>	<u>51,276,908</u>
Gastos financieros:		
Intereses sobre pagarés	(23,348,733)	(26,955,991)
	<u>(23,348,733)</u>	<u>(26,955,991)</u>
Margen por servicios	38,235,906	24,320,917
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 8)	(12,931,598)	(14,401,262)
Depreciaciones	(1,071,161)	(1,280,330)
Cuentas incobrables	(3,060,754)	-
	<u>17,063,503</u>	<u>(15,681,592)</u>
	21,172,403	8,639,325
Otros ingresos		301,954
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>21,172,403</u>	<u>8,941,279</u>
Impuesto sobre la renta (nota 9)	(2,849,370)	(2,120,684)
Utilidad neta	<u>18,323,033</u>	<u>6,820,595</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en quetzales)

	2005 Q	2004 Q
Capital pagado:		
Saldo al inicio y al final del año	24,000,000	8,000,000
Aportes de capital	-	16,000,000
Saldo al final del año	<u>24,000,000</u>	<u>16,000,000</u>
Utilidades no distribuidas:		
Reserva legal (nota 10):		
Saldo al inicio del año	2,021,685	1,680,655
Traspaso de utilidades disponibles	916,152	341,030
Saldo al final del año	<u>2,937,837</u>	<u>2,021,685</u>
Disponibles:		
Saldo al inicio del año	16,853,757	26,374,192
Utilidad neta	18,323,033	6,820,595
	<u>35,176,790</u>	<u>33,194,787</u>
Menos:		
Dividendos pagados	(16,000,000)	(16,000,000)
Traspaso a la reserva legal	(916,152)	(341,030)
Saldo al final del año	<u>18,260,638</u>	<u>16,853,757</u>
Total utilidades no distribuidas	<u>21,198,475</u>	<u>18,875,442</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>45,198,475</u>	<u>42,875,442</u>

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en quetzales)

	2005	2004
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	18,323,033	6,820,595
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación:		
Depreciaciones	1,071,161	,280,330
Ganancia en venta de activos	(34,697)	-
Provisión para cuentas incobrables	3,060,754	(301,954)
Provisión para indemnizaciones	205,134	503,770
	<u>18,323,033</u>	<u>6,820,595</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar	85,212,413	117,981,916
Gastos anticipados	205,280	-
Impuesto sobre la renta	106,028	118,421
	<u>85,523,721</u>	<u>117,981,916</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activo y reducción de pasivo:		
Gastos anticipados		(204,497)
Otros activos	(8,858)	(10,518)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(2,399,404)	(1,943,084)
Cuentas por pagar compañías afiliadas	-	(4,084,448)
Indemnizaciones pagadas	(108,439)	(456,883)
Ingresos diferidos	(2,771,831)	(1,820,034)
	<u>(5,288,532)</u>	<u>(8,519,464)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>102,860,574</u>	<u>117,883,614</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Venta de inversión en acciones	-	14,800,016
Efectivo recibido en venta de activos	310,908	
Aumento neto de inversiones	3,082,200	(130,827,000)
Adiciones de activo fijo	(797,705)	(1,099,518)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>2,595,403</u>	<u>(117,126,502)</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2005	2004
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución neta de obligaciones financieras	(91,138,400)	842,800
Dividendos pagados	(16,000,000)	(16,000,000)
Ampliación de capital	-	16,000,000
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	<u>(107,138,400)</u>	<u>842,800</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(1,682,423)	1,599,912
Efectivo al inicio del año	<u>2,180,907</u>	<u>580,995</u>
Efectivo al final del año	<u>498,484</u>	<u>2,180,907</u>

Transacciones no Monetarias

Al 31 de diciembre de 2005 se dieron de baja cuentas incobrables con cargo a la reserva correspondiente por Q5,495,562 (Q3,643,300 en 2004)

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

KPMG

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

1 Operaciones

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (la "Compañía") fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala el 27 de julio de 1985 para operar por plazo indefinido. Su actividad principal consiste en la emisión de obligaciones financieras a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. y la Bolsa Global, S.A.

Adicionalmente, la Compañía otorga créditos por montos menores que oscilan entre Q1,000 y Q50,000 a compradores que solicitan crédito a través de establecimientos afiliados a Credomatic de Guatemala, S. A. (compañía relacionada) y financia boletos aéreos por medio de agencias de viajes afiliadas.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las divulgaciones contables requeridas difieren en ciertos aspectos de dichas normas. Un resumen de las prácticas contables utilizadas se menciona a continuación:

a. Cuentas Incobrables

La Compañía crea una provisión que no excede del 3% de las cuentas por cobrar comerciales, que es el máximo permitido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que dicha provisión se calcule con base en un análisis de la antigüedad y la probabilidad de cobro de las cuentas por cobrar.

b. Inversiones en Valores

Las inversiones en valores se registran a su valor razonable que se asemeja a su costo considerando su vencimiento de corto plazo.

c. Edificios, Mobiliario, Equipo, Vehículos y Mejoras

Los edificios, mobiliario, equipo, vehículos y mejoras a propiedades arrendadas se registran al costo de 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 cargan contra los resultados a medida que se efectúan.

Notas a los Estados Financieros

d. Depreciación

Los edificios, mobiliario, equipo, vehículos y mejoras a propiedades arrendadas se deprecian por el método de línea recta utilizando tasas que se encuentran entre los límites permitidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos bienes se deprecien con base en su vida útil estimada.

e. Ingresos Diferidos

Corresponde a la porción no devengada de los intereses cobrados anticipadamente en los financiamientos otorgados.

f. Indemnizaciones

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

g. Costos y Gastos

Costos y gastos se registran de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos fiscales emitidos por los proveedores.

h. 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 (ver nota 15).

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación, o la fecha del cierre contable si no ha sido pagada, se opera en los resultados del ejercicio.

Notas a los Estados Financieros

3 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Cartera de tarjetahabientes	67,545,015	139,823,432
Préstamos personales y otros	32,304,791	39,788,380
Compañías relacionadas	10,597,349	20,977,908
Impuesto de Empresas Mercantiles y Agropecuarias	-	497,655
Impuesto al Valor Agregado	94,555	119,082
Otras	1,061	44,288
Total cuentas por cobrar	110,542,771	201,250,745
Menos: Provisión para cuentas dudosas	(3,662,782)	(6,097,590)
	106,879,989	195,153,155

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, la provisión para cuentas dudosas se considera suficiente para cubrir cualquier saldo que pudiera estimarse incobrable.

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004 los estados financieros incluyen los siguientes saldos y transacciones con compañías relacionadas:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Activos – Cuentas por cobrar:		
Credomatic de Guatemala, S.A.	10,597,349	20,977,908
		20,977,908
Ingresos:		
Comisiones		9,888,639
Servicios de procesamiento de datos		9,969,140
Gastos:		
Servicios	429,820	

Notas a los Estados Financieros

4 Inversiones en Valores

El detalle de las inversiones en valores es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Depósito a Plazo fijo colocado en Banco de América Central Panamá por US\$20,000,000, con vencimiento el 1 de julio de 2006 y que devenga una tasa de interés anual de 3%	151,744,800	154,827,000
	<u>151,744,800</u>	<u>154,827,000</u>

5 Inmuebles, Mobiliario, Equipo, Vehículos y Mejoras

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Inmuebles	3,950,295	3,950,295
Equipo de cómputo	3,111,279	2,734,949
Vehículos	1,195,114	1,637,489
Mobiliario y equipo	625,752	624,032
Mejoras a propiedad arrendada	668,769	668,769
		<u>9,615,534</u>
Menos depreciación acumulada		<u>(4,766,670)</u>
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto		<u>4,848,864</u>

6 Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre 2005 y 2004 se cuenta con la autorización para la emisión de obligaciones financieras por medio de pagarés hasta por un monto de Q575,000,000. La Compañía recibió la autorización para emitir pagarés sin aval. Dichos pagarés devengan un interés anual comercial entre 7.02% y 9.38%. Los pagarés autorizados y en circulación al 31 de diciembre 2005 y 2004 se detallan a continuación:

Notas a los Estados Financieros

Emisión de pagarés	Monto máximo autorizado Q	31 de diciembre	
		2005	2004
		Q	Q
NITISA X	50,000,000	2,881,000	24,982,000
NITISA XI	50,000,000	-	49,244,900
NITISA XII	250,000,000	46,909,400	167,348,300
NITISA XIII	125,000,000	113,242,300	9,154,000
NITISA XIV	100,000,000	45,241,200	48,683,100
		<u>208,273,900</u>	<u>299,412,300</u>

7 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Intereses sobre obligaciones	4,711,469	5,819,009
IVA por pagar	543,139	798,901
Acreedores varios	241,718	542,136
Prestaciones laborales	161,458	725,174
Otras	234,709	406,677
	<u>8,291,897</u>	<u>8,291,897</u>

8 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2005	2004
	Q	Q
Servicios	6,129,864	6,244,890
Diferencial cambiario	3,082,192	2,583,134
Personal	1,878,246	3,065,989
Prestaciones legales	757,777	1,377,708
Otras prestaciones	480,478	786,045
Gastos entre compañías	429,820	
Comisiones pagadas	123,983	259,223
Otros impuestos	37,599	84,273
Otros gastos	11,630	-
	<u>14,401,262</u>	<u>14,401,262</u>

Notas a los Estados Financieros

9 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. por los ejercicios terminados del 31 de diciembre de 2002 al 2005 están sujetas a 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 para el año que terminó el 31 de diciembre de 2005 ascendió a Q2,845,900 lo que representa una tasa efectiva del 4.6%. A continuación se muestra una conciliación del gasto del Impuesto Sobre la Renta correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2005:

	2005 Q
Total de ingresos	61,549,942
Impuesto aplicable (5%)	<u>3,077,497</u>
Efecto impositivo de:	
Rentas exentas	(227,983)
Otros ajustes	<u>(144)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	2,849,370
Menos pagos a cuenta	<u>(2,624,921)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u><u>224,449</u></u>

La tarifa del impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2005, corresponden al 5% sobre el total de ingresos afectos, aplicable de acuerdo a lo que indica el artículo No. 44 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado totalmente por el artículo 17 del decreto 18-04.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2004 ascendió a Q2,120,684, lo que representa una tasa efectiva del 23.74%. La conciliación entre la tasa efectiva y nominal del impuesto determinado en 2004, se presenta a continuación:

	2004 Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	8,941,279
Impuesto aplicable (31%)	<u>2,771,797</u>
Efecto impositivo de:	
Rentas exentas	(420,126)
Gastos no deducible	4,646
Beneficio por Reinversión de Utilidades	<u>(235,633)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	
Menos pagos a cuenta	
Impuesto sobre la renta por pagar	<u><u> </u></u>

Notas a los Estados Financieros

10 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 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. Esta 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 al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

11 Gestión de Riesgos

Los instrumentos financieros son contratos que originan un activo financiero en una compañía y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra compañía. Los instrumentos financieros incluyen: Efectivo, cuentas por cobrar, préstamos, inversiones, obligaciones y cuentas por pagar.

Estos instrumentos exponen a la Compañía a varios tipos 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 relación de mora sobre la cartera total y las reservas registradas para cubrir el riesgo de cobro de los deudores o emisores respectivos.

A la fecha del balance de situación 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 en el balance de situación.

Riesgo de Contraparte

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

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

Notas a los Estados Financieros

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, 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


12 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, y previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

Con fecha 27 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud para la conformación y organización de un Grupo Financiero. Con fecha 13 de agosto de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-82-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic, con base en la estructura organizativa solicitada.

Según Resolución No. 55-2005 de fecha 9 de febrero de 2005, se tiene por formalizada plenamente la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

- Banco de América Central, S.A.
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.
- Bac Valores Guatemala, S.A.
- Actividades Empresariales, S.A.
- Seguros Alianza, S.A.
- Bac Bank Inc.

13 Contingencias

Fiscales

Las autoridades fiscales revisaron las operaciones de la Compañía del año 1998. Como resultado de dicha revisión, plantearon ajustes reclamando impuestos adicionales incluyendo multas por un monto de Q239,186 más intereses argumentando que la Compañía reportó como gastos deducibles del impuesto sobre la renta, gastos que no correspondían. Adicionalmente al 27 de septiembre 2004, la Compañía recibió notificación en la cual se ajusta la reinversión de utilidades correspondiente al período 2002 por un monto de Q146,442 más intereses. Este proceso esta en la fase de revocatoria.

La Compañía y sus asesores legales han planteado sus argumentos para desvanecer dicho ajuste y consideran que al 31 de diciembre de 2005 no se requiere el registro de una provisión debido a que se cuenta con bases suficientes para ganar este caso.

Notas a los Estados Financieros

14 Unidad Monetaria y Régimen Cambiario

La moneda de curso legal en Guatemala es el Quetzal, identificada con el símbolo Q. en los estados financieros y sus notas.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.59 = US\$1.00 y Q8.01 = US\$1.00, respectivamente.

KPMG