

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2003 y 2002

KPMG

(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 blue, outlined, sans-serif font.

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoria del estado de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjunto de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y de los estados conexos de ingresos y gastos, 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, 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 1, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes 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.

(Continúa)

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 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables establecidas por la legislación fiscal en Guatemala.

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



Lic. Geraldo González V.
Colegiado No. 1316

20 de febrero de 2004

KPMG

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

31 de diciembre de 2003 y 2002

Activo	2003	2002
	Q	Q
Activo circulante:		
Efectivo	580,995	308,156
Cuentas por cobrar, neto (nota 3)	312,833,117	335,321,444
Gastos anticipados	783	33,779
Total del activo circulante	<u>313,414,895</u>	<u>335,663,379</u>
Inversiones en valores (nota 4)	24,000,000	24,000,000
Inversiones en acciones (nota 5)	14,800,016	14,800,016
Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos neto (nota 6)	5,029,676	5,074,576
Otros activos	114,724	153,411
	<u>114,724</u>	<u>153,411</u>
	<u>379,691,382</u>	<u>379,691,382</u>

Pasivo y Patrimonio de los Accionistas

Pasivo circulante:		
Obligaciones financieras (nota 7)	298,569,500	310,841,500
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 8)	14,319,429	11,014,358
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 10)		6,636
Total del pasivo circulante	<u>312,888,929</u>	
Provisión para indemnizaciones	3,427	
Ingresos diferidos	8,412,108	
Total del pasivo	<u>321,304,464</u>	
Patrimonio de los accionistas:		
Capital, 8,000 acciones comunes, autorizadas, suscritas y pagadas con valor nominal de Q1,000 cada una	8,000,000	8,000,000
Utilidades no distribuidas	28,054,847	40,408,643
Total del patrimonio de los accionistas	<u>36,054,847</u>	<u>48,408,643</u>
	<u>357,359,311</u>	<u>379,691,382</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

Estados de Ingresos y Gastos

Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

	2003	2002
	Q	Q
Ingresos:		
Intereses sobre préstamos	17,953,048	20,731,465
Comisiones por factoraje (nota 3)	13,332,959	22,708,028
Servicios de procesamiento de datos (nota 3)	23,600,000	22,693,000
Servicios de recuperación de cartera (nota 3)	-	1,875,000
Intereses por cuenta de depósitos	114,472	131,126
Otros ingresos	265,646	291,825
	<u>55,266,125</u>	<u>68,430,444</u>
Gastos financieros:		
Intereses sobre pagarés	(31,969,679)	(46,947,272)
Intereses sobre préstamos	-	(27,500)
	<u>(31,969,679)</u>	<u>(46,974,772)</u>
 Margen por servicios	 23,296,446	 21,455,672
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 9)	(10,631,972)	(13,110,352)
Depreciaciones	(1,439,020)	(1,671,501)
Cuentas incobrables	(3,456,072)	(1,840,482)
	<u>(15,527,064)</u>	<u>(16,622,335)</u>
 Utilidad antes del impuesto sobre la renta	 7,769,382	 4,833,337
Impuesto sobre la renta (nota 10)	<u>(2,123,178)</u>	<u>(1,317,976)</u>
Utilidad neta	<u>5,646,204</u>	<u>3,515,361</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

	2003 Q	2002 Q
Capital:		
Saldo al inicio y al final del año	<u>8,000,000</u>	<u>8,000,000</u>
Aportes a futuras capitalizaciones:		
Saldo al inicio del año		500,000
Devoluciones		<u>(500,000)</u>
Saldo al final del año		<u>-</u>
Utilidades no distribuidas:		
Reserva legal (nota 11):		
Saldo al inicio del año	1,397,984	1,222,216
Traspaso de utilidades disponibles	<u>282,671</u>	<u>175,768</u>
Saldo al final del año	<u>1,680,655</u>	<u>1,397,984</u>
Disponibles:		
Saldo al inicio del año	39,010,659	35,671,066
Utilidad neta	5,646,204	3,515,361
	<u>44,656,863</u>	<u>39,186,427</u>
Menos:		
Dividendos pagados	(18,000,000)	-
Traspaso a la reserva legal	<u>(282,671)</u>	<u>(175,768)</u>
Saldo al final del año	<u>26,374,192</u>	<u>39,010,659</u>
Total utilidades no distribuidas	<u>28,054,847</u>	<u>40,408,643</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>36,054,847</u>	<u>48,408,643</u>

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

	2003 Q	2002 Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	5,646,204	3,515,361
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación:		
Depreciaciones	1,439,020	1,671,501
Provisión para cuentas incobrables	3,456,072	1,840,482
Provisión para indemnizaciones	266,150	332,570
	<u>10,807,446</u>	<u>7,359,914</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar	19,032,255	77,069,652
Gastos anticipados	32,996	
Otros activos	38,687	
Cuentas por pagar compañías afiliadas	4,077,437	
	<u>23,181,375</u>	<u>77,069,652</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activo y reducción de pasivo:		
Gastos anticipados		(15,094)
Otros activos		(2,904)
Cuentas por pagar compañías afiliadas	-	(67,013,059)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(772,365)	(1,149,844)
Impuesto sobre la renta por pagar	(6,636)	(16,688)
Indemnizaciones pagadas	(621,253)	(443,257)
Ingresos diferidos	(649,607)	(1,063,942)
	<u>(2,049,861)</u>	<u>(69,704,788)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>31,938,960</u>	<u>14,724,778</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución neta de inversiones en valores		36,249,856
Aumento neto de inversiones en acciones	-	(14,700,016)
Adiciones de activo fijo	(1,394,121)	(250,483)
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(1,394,121)</u>	<u>21,299,357</u>

Estados de Flujos de Efectivo

	2003 Q	2002 Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución neta de obligaciones financieras	(12,272,000)	(35,366,950)
Dividendos pagados	(18,000,000)	-
Devolución de aportes a futuras capitalizaciones	-	(500,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(30,272,000)</u>	<u>(35,866,950)</u>
Aumento neto en efectivo	272,839	157,185
Efectivo al inicio del año	308,156	150,971
Efectivo al final del año	<u>580,995</u>	<u>308,156</u>

Transacciones no Monetarias

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2003 Q	2002 Q
Cuentas por cobrar incobrables	2,021,689	5,201,697
Baja de activos 100% depreciados	4,062,100	-

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003 y 2002

1 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la ley del impuesto sobre la renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad. Las divulgaciones contables requeridas difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Un resumen de las prácticas contables utilizadas se mencionan 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

Las inversiones en acciones de subsidiarias se registran al costo sin importar el porcentaje de participación que se tenga en ellas.

La ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que los estados financieros se presenten en forma individual por cada compañía, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en el capital de la subsidiaria. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, cuando la inversión en acciones equivale a más del 50% del capital pagado de la empresa emisora, deberán presentarse estados financieros consolidados.

c Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Vehículos

Los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos 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.

d Depreciación

El mobiliario, equipo, vehículos y mejoras 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.

Notas a los Estados Financieros

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 Comisiones de Factoraje

En las operaciones de factoraje, la Compañía registra una comisión sobre el monto de cada negociación en función de los días vigentes entre la fecha de cada negociación y las fechas de pago establecidas para los deudores. Estas comisiones se cobran por anticipado y el gasto correspondiente se registra en los resultados del ejercicio en proporción al tiempo transcurrido entre la fecha en que se realizó la operación y la fecha de su cancelación o la fecha de cierre contable.

h Costos y Gastos

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

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 (ver nota 15).

j 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.

2 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.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. 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 afiliada) y financia boletos aéreos por medio de agencias de viajes afiliadas.

3 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Compañías afiliadas	197,614,749	213,335,064
Cartera de factoraje	70,716,636	70,716,636
Otras cuentas por cobrar:		
Préstamos personales y otros	52,494,319	56,621,571
Cobro judicial	-	762,872
Impuesto de Empresas Mercantiles y Agropecuarias	,663,300	2,129,627
Otras	85,003	62,181
Total cuentas por cobrar productivas	<u>322,574,007</u>	<u>343,627,951</u>
Menos: Provisión para cuentas dudosas	<u>(9,740,890)</u>	<u>(8,306,507)</u>
	<u>312,833,117</u>	<u>335,321,444</u>

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los estados financieros incluyen los siguientes saldos y transacciones con compañías afiliadas:


	31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Activos – Cuentas por cobrar:		
Inversiones Cádiz, S.A.	135,086,415	153,086,414
Coral Kirk	3,632,359	3,632,359
Credomatic de Guatemala, S.A.	58,791,475	56,591,291
Unicredit de Guatemala, S.A.	104,500	25,000
	<u>197,614,749</u>	<u>213,335,064</u>
Pasivos – Cuentas por pagar:		
Actividades Empresariales, S.A.	82,362	7,011
Credomatic de Guatemala, S.A.	4,002,086	
	<u>4,084,448</u>	<u>7,011</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Ingresos:		
Comisiones por factoraje	13,332,959	22,708,028
Servicios de procesamiento de datos	23,600,000	22,693,000
Servicios de recuperación de cartera	-	1,875,000
	<u>36,932,959</u>	<u>47,276,028</u>
Gastos:		
Servicios	329,500	
Avales sobre pagarés	-	2,647,804
	<u>329,500</u>	<u>2,647,804</u>

4 Inversiones en Valores

El detalle de las inversiones en valores es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
		
Bonos del tesoro del Banco de Guatemala por US\$3,000,000, con vencimientos que oscilan entre el 7 de junio 2004 y entre el 23 de abril de 2002 y 7 de junio de 2004; los mismos devengan una tasa de interés anual de 8%.	24,000,000	24,000,000
	<u>24,000,000</u>	<u>24,000,000</u>

5 Inversiones en Acciones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	% de Participación	31 de diciembre	
		2003	2002
		Q	Q
Seguros Alianza, S. A.	59.35%	14,800,816	14,800,816
		<u>14,800,816</u>	<u>14,800,616</u>

Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los estados financieros de Seguros Alianza, S.A. al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presenta a continuación:

	31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Balance General:		
Total activos	37,626,811	34,446,461
Total pasivos	13,036,913	11,724,165
Patrimonio, neto	<u>24,589,898</u>	<u>22,722,296</u>
Estado de Utilidades:		
Producción, neta de costos de adquisición	14,692,176	13,065,743
Producto de inversiones	2,089,879	2,436,987
Menos:		
Siniestralidad neta	(11,301,412)	(10,595,824)
Otros ingresos y gastos	(3,649,980)	(3,696,915)
Utilidad neta del ejercicio	<u>1,830,663</u>	<u>1,209,991</u>

6 Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Vehículos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Inmuebles	3,950,295	3,950,295
Equipo de cómputo	2,334,312	3,255,786
Vehículos	981,316	2,166,814
Mobiliario y equipo	581,325	1,142,333
Mejoras a propiedad arrendada	668,769	668,769
	<u>8,516,017</u>	<u>11,183,997</u>
Menos depreciación acumulada	(3,486,341)	(6,109,421)
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	<u>5,029,676</u>	<u>5,074,576</u>

7 Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre 2003 y 2002 se cuenta con la autorización para la emisión de obligaciones financieras por medio de pagarés hasta por un monto de Q625,000,000. Los pagarés emitidos bajo las series Nitisa IX estaban garantizados por la Compañía y avalados por Credomatic de Guatemala, S. A., hasta mayo y noviembre de 2002 en las bolsas de valores de Guatemala. A partir de la serie Nitisa X, la Compañía recibió la autorización para emitir pagarés sin aval. Dichos pagarés devengan un interés anual comercial entre 6.25% y 11.5% (12.18% a 15.22% en 2002). Los pagarés autorizados y en circulación al 31 de diciembre 2003 y 2002 se detallan a continuación:

emisiones

Notas a los Estados Financieros

Emisión de pagarés	Monto máximo autorizado Q	31 de diciembre	
		2003 Q	2002 Q
NITISA IX	50,000,000	-	49,473,900
NITISA X	50,000,000	16,488,700	28,854,500
NITISA XI	50,000,000	44,154,400	4,715,100
NITISA XII	250,000,000	101,461,200	148,602,700
NITISA XIII	125,000,000	124,930,400	79,195,300
NITISA XIV	100,000,000	11,534,800	
	<u>625,000,000</u>	<u>298,569,500</u>	<u>310,841,500</u>

8 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2003 Q	2002 Q
Compañías afiliadas (nota 3)	4,084,448	7,011
Intereses sobre obligaciones	6,203,293	7,929,414
Acreedores varios	2,231,881	1,341,061
IVA por pagar	842,203	760,631
Prestaciones laborales	842,214	691,421
Otras	115,390	284,820
	<u>14,319,429</u>	<u>11,014,358</u>

9 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2003 Q	2002 Q
Gastos intercompañías	237,000	2,647,804
Personal	3,171,815	4,045,508
Prestaciones legales	1,194,992	1,390,276
Servicios	4,370,037	3,757,342
Promociones	315,915	373,287
Comisiones pagadas	297,246	199,356
Otras prestaciones	443,819	640,773
Otros impuestos	599,798	56,006
Otros gastos	1,350	-
	<u>10,631,972</u>	<u>13,110,352</u>

Notas a los Estados Financieros

10 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 2000 al 2003 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 2003 ascendió a Q2,123,178 (Q1,317,976 en 2002) lo que representa una tasa efectiva del 27.3% (27.3% en 2002). El gasto de impuesto difiere del que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto sobre la renta, según el detalle en la página siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	7,769,382	4,833,337
Impuesto sobre la renta aplicable		
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	419	6,732
Ingresos exentos	(57,859)	-
Gastos sobre rentas exentas	-	(40,649)
Pagos definitivos de impuesto	7,217	
Efecto fiscal por aprovechar la reinversión de utilidades	(235,107)	(146,441)
Gasto de impuesto	2,123,178	1,317,976
Menos retenciones, y pagos a cuenta	(2,123,178)	(1,311,340)
Impuesto a pagar	-	6,636

11 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.

Notas a los Estados Financieros

12 Instrumentos Financieros

Valor Razonable

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la administración de la Compañía es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, inversiones, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, obligaciones con tarjetahabientes, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y gastos acumulados, provisión para indemnizaciones y créditos diferidos.

Los valores razonables estimados que se presentan son de naturaleza subjetiva, y no necesariamente un indicativo de las cantidades que la Compañía podría realizar en un mercado cambiario corriente. Todos los instrumentos no financieros como gastos anticipados, inversiones en acciones, mobiliario y equipo, activos extraordinarios y otros activos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio representa la pérdida contable que podría registrarse a la fecha de cierre si las contrapartes fallan completamente en cumplir con las obligaciones pactadas. Para reducir la exposición al riesgo crediticio, la Compañía realiza una evaluación de crédito sobre las condiciones financieras de sus clientes antes de otorgar un crédito y mantiene contacto y supervisión constante con sus clientes durante la vigencia de los créditos.

13 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.

Notas a los Estados Financieros

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

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

14 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 según Resolución No. DCE-00123-2001 del 17 de octubre de 2001. La Compañía y sus asesores legales han planteado sus argumentos para desvanecer dicho ajuste y consideran que al 31 de diciembre de 2003 no se requiere el registro de una provisión debido a que se cuenta con bases suficientes para ganar este caso.

15 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 2003 y 2002 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q8.01= US\$1.00 y Q7.73 = US\$1.00, respectivamente.