

Tarjetas Cuscatlán, S.A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación

Estados de Resultados

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG



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 Tarjetas Cuscatlán, S.A.:

Hemos auditado los balances de situación adjuntos de Tarjetas Cuscatlán, S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo 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.

Realizamos 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 acerca 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 las 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 Tarjetas Cuscatlán, S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.



Lic. Gerardo González V.
Colegiado No. 1316

14 de febrero de 2007

Balances de Situación

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en quetzales)

	2006 Q	2005 Q
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo (nota 6)	18,011,370	17,394,770
Inversiones en valores (nota 7)	5,697,113	17,830,014
Cuentas por cobrar tarjetahabientes (nota 8)	379,765,769	295,509,699
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 4)	270,366	125,103
Otras cuentas por cobrar (nota 9)	9,876,739	4,404,600
Gastos anticipados (nota 10)	2,445,374	2,567,508
Total del activo corriente	416,066,731	337,831,694
Inversiones en valores a largo plazo (nota 11)	46,412,477	30,955,939
Inversiones en asociadas (nota 12)	5,190,638	4,605,447
Otras inversiones (nota 13)	59,385	41,386
Impuesto diferido activo (nota 30)	439,292	398,338
Bienes recibidos en pago o adjudicados (nota 14)	723,240	655,442
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 15)	17,525,054	15,571,332
Otros activos (nota 16)	235,503	354,118
	486,652,320	390,413,696
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Préstamos bancarios (nota 17)	194,240,195	140,646,524
Obligaciones financieras (nota 18)	74,120,000	41,700,000
Obligaciones con tarjetahabientes (nota 19)	1,641,139	1,918,228
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 4)	16,305,231	11,128,540
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 20)	45,155,661	29,530,281
Total del pasivo corriente	331,462,226	224,923,573
Obligaciones financieras a largo plazo (nota 21)	30,940,000	53,790,000
Créditos diferidos (nota 22)	24,052,976	15,948,911
Impuesto diferido pasivo (nota 30)	259,029	188,164
Provisión para indemnizaciones	2,236,383	1,933,785
Total del pasivo	388,950,614	296,784,433
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (nota 23)	15,000,000	15,000,000
Reserva legal	6,864,220	5,811,512
Ganancia neta no realizada en valores	576,548	418,816
Utilidades no distribuidas	75,260,938	72,398,935
Total del patrimonio de los accionistas	97,701,706	93,629,263
Compromisos y contingencias (nota 34)		
	486,652,320	390,413,696

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005**(Expresados en quetzales)*

	2006 Q	2005 Q
Ingresos financieros (nota 24)	153,553,449	153,517,922
Gastos financieros (nota 25)	<u>(32,979,756)</u>	<u>(48,260,119)</u>
Margen financiero	<u>120,573,693</u>	<u>105,257,803</u>
Productos por servicios (nota 26)	30,861,346	28,303,867
Gastos por servicios (nota 27)	<u>(9,688,376)</u>	<u>(10,693,234)</u>
	<u>21,172,970</u>	<u>17,610,633</u>
Margen de intermediación	<u>141,746,663</u>	<u>122,868,436</u>
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 28)	62,312,896	55,301,729
De venta (nota 29)	45,530,900	30,787,352
Provisión para cuentas incobrables	9,448,147	8,930,427
Provisión para bienes recibidos en pago o adjudicados	-	400,000
Total de gastos de operación	<u>117,291,943</u>	<u>95,419,508</u>
Utilidad en operación	24,454,720	27,448,928
Ganancia (pérdida) neta por diferencial cambiario	791,876	(918,888)
Ganancia por venta de inversiones en asociadas	595,015	105,480
Participación en los resultados netos de asociadas	<u>1,892,739</u>	<u>587,533</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	27,734,350	27,223,053
Impuesto sobre la renta (nota 30)	<u>(7,775,639)</u>	<u>(8,092,474)</u>
Utilidad neta	<u>19,958,711</u>	<u>19,130,579</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en quetzales)

	Capital pagado Q	Utilidades no distribuidas Q	Reserva legal Q	Ganancia neta no realizada en valores Q	Total del patrimonio de los accionistas Q
Saldo al 31 de diciembre de 2004 previamente reportado	15,000,000	53,513,268	4,823,518	-	73,336,786
Ajuste a períodos anteriores (nota 31)	-	743,082	-	-	743,082
Saldo al 31 de diciembre de 2004 reestructurado	15,000,000	54,256,350	4,823,518	-	74,079,868
Utilidad neta año 2005	-	19,130,579	-	-	19,130,579
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	-	-	-	606,980	606,980
Cambio neto en impuesto diferido por pérdida no realizada en valores	-	-	-	(188,164)	(188,164)
Traslado a reserva legal	-	(987,994)	987,994	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2005	15,000,000	72,398,935	5,811,512	418,816	93,629,263
Saldo al 31 de diciembre de 2005 previamente reportado	15,000,000	71,464,280	5,811,512	418,816	92,694,608
Ajuste a períodos anteriores (nota 31)	-	934,655	-	-	934,655
Saldo al 31 de diciembre de 2005 reestructurado	15,000,000	72,398,935	5,811,512	418,816	93,629,263
Utilidad neta año 2006	-	19,958,711	-	-	19,958,711
Van	15,000,000	92,357,646	5,811,512	418,816	113,587,974

(Continúa)

Estados de Patrimonio de los Accionistas

	Capital pagado Q	Utilidades no distribuidas Q	Reserva legal Q	Ganancia neta no realizada en valores Q	Total del patrimonio de los accionistas Q
Vienen	15,000,000	92,357,646	5,811,512	418,816	113,587,974
Dividendos pagados	-	(16,044,000)	-	-	(16,044,000)
Cambio neto en valuación de valores disponibles para la venta	-	-	-	228,597	228,597
Cambio neto en impuesto diferido por pérdida no realizada en valores	-	-	-	(70,865)	(70,865)
Traslado a reserva legal	-	(1,052,708)	1,052,708	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>15,000,000</u>	<u>75,260,938</u>	<u>6,864,220</u>	<u>576,548</u>	<u>97,701,706</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

KPMG

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en quetzales)

	2006	2005
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	19,958,711	19,130,579
Ajustes para conciliar la utilidad neta y los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	9,448,147	8,930,427
Provisión para bienes recibidos en pago o adjudicados	-	400,000
Depreciaciones y amortizaciones	2,948,609	2,713,288
(Ganancia) pérdida neta por fluctuación cambiaria en valuación de inversiones	(38,760)	971,907
Provisión para indemnizaciones	302,598	420,724
Ganancia en venta de inversiones en asociadas	(595,015)	(105,480)
Participación en los resultados netos de compañías asociadas	(1,892,739)	(587,533)
Impuesto sobre la renta diferido	(40,954)	(368,798)
Pérdida por bajas de mejoras a propiedades ajenas	692,139	-
	<u>30,782,736</u>	<u>31,505,114</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	330,948
Otras cuentas por cobrar	-	1,327,234
Gastos anticipados	122,134	-
Otros activos	118,615	-
Obligaciones con tarjetahabientes	-	360,169
Cuentas por pagar compañías relacionadas	5,176,691	5,079,582
Cuentas por pagar y gastos acumulados	15,625,380	2,561,048
Créditos diferidos	8,104,065	3,513,839
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	<u>(93,772,015)</u>	<u>(54,846,327)</u>
Van	<u>(33,842,394)</u>	<u>(10,168,393)</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2006 Q	2005 Q
Vienen	(33,842,394)	(10,168,393)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(145,263)	-
Otras cuentas por cobrar	(5,472,139)	-
Gastos anticipados	-	(184,086)
Otros activos	-	(46,946)
Obligaciones con tarjetahabientes	(277,089)	-
Indemnizaciones pagadas	-	(19,915)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación	<u>(39,736,885)</u>	<u>(10,419,340)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Recibido por venta de inversiones en asociadas	-	169,452
Disminución en inversiones en asociadas por aplicación de dividendos recibidos	1,124,887	706,509
Desembolsos por inversiones en valores	(3,056,280)	(380,375)
Disminución neta en inversiones en asociadas	777,676	-
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(5,594,470)	(10,623,680)
(Aumento) disminución neta en otras inversiones	(17,999)	168,377
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(6,766,186)</u>	<u>(9,959,717)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aumento neto en obligaciones financieras	9,570,000	63,880,000
Aumento (disminución) neta en préstamos bancarios	53,593,671	(41,989,553)
Dividendos pagados	(16,044,000)	-
Flujos netos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>47,119,671</u>	<u>21,890,447</u>
Aumento neto en el efectivo	616,600	1,511,390
Efectivo al inicio del año	17,394,770	15,883,380
Efectivo al final del año	<u>18,011,370</u>	<u>17,394,770</u>

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en quetzales)

1 Constitución y Operaciones

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

El principal accionista de la Compañía es la entidad Corporación UBC Internacional, S.A., organizada bajo las leyes de la República de Panamá.

Las oficinas de la Compañía están ubicadas en Diagonal 6, 10-01, Zona 10, Centro Gerencial Las Margaritas, Torre II, Nivel III, Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

b Base de Preparación

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico o costo amortizado, a excepción de los instrumentos financieros (efectivo, cuentas por cobrar, préstamos bancarios y cuentas por pagar) que se presentan a su valor razonable, el cual se aproxima a su valor en libros debido al corto plazo de vencimiento de esos instrumentos.

c Moneda de Presentación

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de $Q7.59 = US1.00$ y $Q7.58 = US\$1.00$, respectivamente.

d Uso de Estimaciones

La administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes; al preparar estos estados financieros de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Notas a los Estados Financieros

3 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Las políticas contables que se detallan a continuación se han aplicado en forma uniforme en todos los períodos presentados en estos estados financieros:

a Activos en Moneda Extranjera

Los activos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que estaba vigente al final del año.

b 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 el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra en los resultados del ejercicio.

c Instrumentos Financieros

(i) Clasificación

Los instrumentos financieros se clasifican a la fecha de compra, basados en la capacidad e intención de venderlos o mantenerlos hasta su vencimiento. Las clasificaciones efectuadas por la Compañía se detallan a continuación.

Para Negociar

Los activos y pasivos financieros para negociar se presentan a su valor razonable y son aquellos que han sido adquiridos con la intención de generar una ganancia por las fluctuaciones a corto plazo del precio. Las fluctuaciones en el valor razonable de estos valores se reconocen en la utilidad o pérdida neta del período.

Disponibles para la Venta

Los activos financieros disponibles para la venta son aquellos que no se clasifican dentro de las categorías de: para negociar, mantenidos hasta su vencimiento u originados por la Compañía. Los instrumentos disponibles para la venta incluyen colocaciones en instrumentos de deuda.

Los valores mantenidos como disponibles para la venta se presentan a su valor razonable y los intereses devengados y dividendos se reconocen como ingresos del período.

Los cambios en el valor razonable de estos valores, si los hubiese, se registran directamente en el patrimonio neto hasta que los valores sean vendidos o se determine que éstos han sufrido un deterioro de valor.

Notas a los Estados Financieros

En estos casos, las ganancias o pérdidas acumuladas previamente y reconocidas en el patrimonio neto se incluyen en la utilidad o pérdida neta del año.

Mantenidos hasta su Vencimiento

Los activos y pasivos financieros para tenencia hasta su vencimiento son aquellos que la Compañía tiene la intención y la posibilidad de mantener hasta su vencimiento.

Los instrumentos mantenidos hasta su vencimiento incluyen colocaciones en instrumentos de deuda, los cuales se presentan sobre la base de costo amortizado. Cualquier valor que experimente una reducción de valuación que no sea de carácter temporal, se rebaja a su valor razonable mediante un cargo a los resultados del período.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son préstamos y cuentas por cobrar creados por la Compañía para suministrar dinero directamente a un deudor.

(ii) Reconocimiento

La Compañía reconoce los activos financieros mantenidos para negociar y activos disponibles para la venta en la fecha de la compra de los activos. Desde esa fecha, se reconoce cualquier pérdida o ganancia que provenga de los cambios del valor razonable de los activos.

Las inversiones mantenidas hasta su vencimiento y los préstamos y cuentas por cobrar originados se reconocen el día de la transacción.

(iii) Medición

Los instrumentos financieros se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos directamente atribuibles a la transacción. Todos los instrumentos negociables y todos los activos disponibles para la venta se miden a su valor razonable después del reconocimiento inicial, a menos que alguno de los instrumentos no tenga un precio de mercado cotizado en un mercado activo, y cuyo valor razonable no pueda ser medido de manera confiable y se establece al costo, incluyendo los costos directamente atribuibles a la transacción menos las pérdidas por deterioro, si hubiera.

Todos los pasivos financieros no negociables, los préstamos y las cuentas por cobrar, así como los activos mantenidos hasta su vencimiento, se miden al costo amortizado menos las pérdidas por deterioro, si hubiera.

Notas a los Estados Financieros

El costo amortizado se aproxima al que se calcula con el método de tasa efectiva de interés. Las primas y los descuentos, incluyendo los costos iniciales de la transacción se incluyen en el valor en libros del instrumento relacionado y se amortizan sobre la base de línea recta durante la vida del instrumento, que se aproximaría al aplicárseles la tasa efectiva de interés del instrumento.

(iv) Principios de Medición del Valor Razonable

El valor razonable es la cantidad por la cual puede ser intercambiado un activo, entre un comprador y un vendedor experimentados, en una transacción libre.

El valor razonable de los instrumentos financieros se basa en su precio cotizado en el mercado en la fecha del balance de situación sin ninguna deducción por costos de transacción. En aquellos instrumentos que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo, y cuyo valor razonable no puede ser medido de manera confiable, la administración estima que el valor razonable es similar a su valor en libros.

(v) Ganancias y Pérdidas en Mediciones Posteriores

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de los activos disponibles para la venta se reconocen directamente en el patrimonio de los accionistas. Cuando el activo financiero se vende, se recupera o se dispone de las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio, y se trasladan al estado de resultados.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de instrumentos negociables se reconocen en el estado de resultados.

d Gestión de Riesgos

Los instrumentos financieros exponen a la Compañía a varios tipos de riesgos. El Consejo de Administración de la Compañía ha aprobado una política de administración de riesgos la cual: a) identifica cada uno de los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía; b) se ha estructurado la Dirección de Riesgos, la cual conjuntamente con el Comité de Activos y Pasivos y el Comité de Créditos, se encargan de monitorear, controlar y administrar prudentemente los riesgos, así como de establecer límites para cada uno de dichos riesgos (ver nota 37).

e Reconocimiento de Ingresos por Concepto de 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.

Notas a los Estados Financieros

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

- f Reconocimiento de Ingresos por Concepto de Cargos Administrativos**
La Compañía cobra a los tarjetahabientes una cuota por cargos administrativos que cubre el derecho a los servicios y beneficios adicionales otorgados por la tenencia de la tarjeta de crédito.
- g Reconocimiento de Ingresos por Concepto de Intereses por Mora**
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.
- h Reconocimiento de Ingresos por Concepto de Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**
La Compañía recibe una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los establecimientos afiliados locales e internacionales, con base en el reglamento operativo de VISA International, la cual oscila entre 1% y 5%. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio de transacciones, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran percibidas y devengadas.
- i Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes**
Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en seis ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 6, 10, 14, 18, 22 y 26 días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes. Las cuentas por cobrar factoradas se dan de baja de las respectivas cuentas de balance en el momento que se factoran conforme los contratos respectivos.
- j Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento**
En la cuenta de “extrafinanciamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito. Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado.

Notas a los Estados Financieros

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

k Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación

La Compañía registra una provisión para cartera de tarjetahabientes, para cubrir los saldos que pudieran considerarse de difícil recuperación. Los saldos que se consideran incobrables se cargan a la provisión, la cual se incrementa durante el año con el valor de los saldos que se van considerando de dudosa recuperación.

De recuperarse algún saldo que hubiere sido dado de baja contra la provisión en un período anterior, dicho monto se registra como producto del período en que haya sido recuperado.

La Compañía registra provisiones para cuentas de dudosa recuperación mediante la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de tarjetahabientes. El monto de la estimación se carga a gastos de operación. La estimación se calcula con base en un análisis estadístico de la cartera y en base a otros factores, que a juicio de la administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas en la cartera de tarjetahabientes.

l Reconocimiento de Ingresos en Concepto de Intereses por Inversiones

Los ingresos por intereses en inversiones en valores se reconocen en el estado de resultados conforme se acumulan. El ingreso por intereses incluye la amortización de cualquier descuento o prima entre el monto inicial de un instrumento que causa interés y su monto al vencimiento calculado sobre una base de tasa de interés efectiva.

m Inversiones en Valores Comprados bajo Acuerdos de Reventa

La Compañía mantiene transacciones de valores comprados bajo acuerdos de reventa a fechas futuras y a precios acordados. Estos valores se presentan en una cuenta de activo, y los mismos generalmente se mantienen contabilizados a valor de costo. El ingreso por interés reconocido por los acuerdos de reventa se calcula utilizando el método de interés efectivo. El interés se refleja como ingreso por interés en el estado de resultados y el interés acumulado por cobrar en el balance de situación.

n Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se componen de acciones y participaciones en sociedades.

Notas a los Estados Financieros

Las inversiones con una participación menor al 20% del capital pagado de la entidad en que se posee la inversión se registran bajo el método de costo; excepto en aquellos casos en donde la influencia en las decisiones de negocio es significativa y puede ser claramente demostrada, tal es el caso de la inversión en Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. cuyo porcentaje de inversión al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a 16.41% y 17.4% respectivamente y que se registra bajo el método de participación (véase nota 12).

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

Las inversiones con una participación mayor al 20% del capital pagado de la entidad en que se posee la inversión y/o en que se ejerce una influencia significativa en sus decisiones de negocio, se registran bajo el método de participación. En el estado de resultados se registra la proporción de los resultados de las operaciones de las empresas asociadas.

ñ **Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

Activos Adquiridos

Los inmuebles, mobiliario, equipo y mejoras se presentan al costo de adquisición neto de la depreciación y amortización acumulada y pérdidas por deterioro, si hubiera.

Desembolsos Posteriores a la Adquisición

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan únicamente cuando incrementan los beneficios económicos futuros, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se incurren.

o **Depreciación y Amortización**

La depreciación y amortización se cargan a las operaciones corrientes utilizando el método de línea recta y aplicando tasas basadas en la vida útil estimada de los activos, las cuales se detallan a continuación:

Edificios	20 años
Mejoras a propiedades	10 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de computación	3 y 5 años
Software	3 años

Notas a los Estados Financieros

- p Bienes Recibidos en Pago o Adjudicados**
Los bienes recibidos en pago o adjudicados corresponden a bienes inmuebles adjudicados a la compañía en pago de préstamos y cuentas por cobrar a tarjetahabientes. Estos bienes se registran al valor del capital más intereses insolutos y gastos adeudados, deduciendo de la suma total, si fuese necesario, cualquier valor por exceso de su valor razonable o de realización, cuyo monto se reconoce como gasto en el estado de resultados.
- La Compañía registra reservas de valuación para activos extraordinarios con base en los valores de realización estimados por la administración.
- q Deterioro de Activos**
Los valores corrientes de los activos de la Compañía se revisan a la fecha del balance para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, se estima el valor recuperable del activo.
- Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor neto en libros del activo excede su valor de recuperación.
- r Provisiones**
Una provisión se reconoce en el balance de situación cuando la Compañía tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que se requieran recursos de los beneficios económicos para cancelar la obligación, la cual puede estimarse razonablemente.
- s Impuesto sobre la Renta**
Corriente:
El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de los estados financieros.
- Diferido:
El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o cobrar en años futuros, que resultan de diferencias temporales en los saldos de activos y pasivos, utilizando las tasas impositivas a la fecha de los estados financieros. Se espera compensar estas diferencias temporales en fechas futuras. Si se determina que el activo o pasivo de impuesto diferido no se podrá realizar en años futuros, éstos se reducen total o parcialmente.
- t Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados**
Las cuentas por pagar y gastos acumulados se registran al costo.

Notas a los Estados Financieros

ii **Reserva Legal**

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, las sociedades constituidas en Guatemala deberán separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable 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.

v **Indemnizaciones**

De acuerdo con las leyes de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo.

La política de la Compañía es pagar indemnización universal en todos los casos (despido o renuncia); para lo cual ha registrado una provisión que al 31 de diciembre de 2006 asciende a Q2,236,383 (Q1,933,785 en 2005). El pasivo laboral real máximo de la Compañía al 30 de noviembre de 2006 asciende aproximadamente a Q2,121,531. Un estudio actuarial preparado por un actuario independiente indica que el pasivo laboral actuarial a dicha fecha asciende a Q1,939,064; calculado a una tasa de descuento de 16% anual.

w **Provisión para Programa de Fidelidad**

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

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

La provisión para el programa de fidelidad cubre los puntos acreditados a los tarjetahabientes, que de acuerdo con las estimaciones de la administración, representan una obligación para la Compañía.

4 **Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas**

Tarjetas Cuscatlán, S.A. mantiene transacciones y relaciones significativas con compañías relacionadas.

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros presentan las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
<u>Ingresos</u>		
Intereses por inversiones en valores	1,097,969	1,260,622
Intereses por cuentas de depósitos en cuentas corrientes	857	5,972
	<u>1,098,826</u>	<u>1,266,594</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Operadores Gerenciales, S.A.:		
Comisiones sobre retiros en efectivo en cajeros automáticos	1,050,215	998,209
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.:		
Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios	3,797,978	4,093,415
Comisiones por operaciones de factoraje	9,439,520	26,419,113
	<u>14,287,713</u>	<u>31,510,737</u>
<u>Gastos de administración</u>		
Servicios administrativos y de mercadeo:		
Desarrollos Katmandú, S.A.	18,410,714	15,067,857
Procedimiento Industrial, S.A.	10,364,286	8,301,766
Asesores Administrativos, S.A.	5,255,382	5,164,778
Honorarios por servicios en Agencias Super Sencillo:		
Operadores Gerenciales, S.A.	3,901,252	4,338,763
Arrendamiento de inmueble:		
Plata, S.A.	1,530,000	2,040,000
Asesores Administrativos, S. A.	91,188	-
Grupo Inmobiliario Céntrica	867,082	-
Administración de obligaciones financieras:		
Cuscatlán Valores S. A	449,326	-
Servicios de cobranza:		
Solvencia, S.A.	780,000	2,562,151
	<u>41,649,230</u>	<u>37,475,315</u>

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros presentan los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Depósitos en cuentas corrientes:		
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	13,959,295	3,574,379
Banco Cuscatlán de El Salvador	245,811	106
	<u>14,205,106</u>	<u>3,574,485</u>
Inversiones en valores:		
Banco Cuscatlán de Costa Rica	-	15,174,480
Cuentas por cobrar:		
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	234,758	57,136
Asesores Administrativos, S.A.	33,100	39,108
Acceso, S.A.	-	28,859
Cuscatlan Valores, S.A.	1,003	-
Leasing Cuscatlan de Guatemala, S.A.	1,505	-
	<u>270,366</u>	<u>125,103</u>
Préstamos bancarios:		
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	13,670,819	18,979,060
Cuscatlan Bank and Trust Limited	7,596,150	7,587,240
	<u>21,266,969</u>	<u>26,566,300</u>
Cuentas por pagar:		
Desarrollos Katmandú, S.A.	5,620,814	4,237,902
Procedimiento Industrial, S.A.	4,493,750	2,445,617
Solvencia, S.A.	2,445,334	2,321,399
Plata, S.A.	3,242,088	2,123,622
Cuscatlán Valores, S.A.	503,245	-
	<u>16,305,231</u>	<u>11,128,540</u>

KPMG

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Vienen	3,038,460	-
Depósitos a plazo en Citibank N.A. por US\$350,000 con un interés anual que oscila entre 4.93% y 5.16% (2.73% y 4.6% en 2005)	2,658,653	2,655,534
Bonos Estandarizados Seriados emitidos por Banco Cuscatlán de Costa Rica por US\$2,000,000 con un interés anual de 8.25% y vencimiento el 18 de julio de 2006	-	15,174,480
	<u>5,697,113</u>	<u>17 830 014</u>

Los depósitos a plazo en Citibank N.A. garantizan el contrato de servicios con Visa International Service Association mediante una carta de crédito stand by en garantía.

Al 31 de diciembre de 2006, el vencimiento de los depósitos a plazo es el siguiente: US\$150,000 el 30 de enero de 2007, US\$150,000 el 30 de agosto de 2007 y US\$50,000 el 6 de enero de 2007.

Al 31 de diciembre de 2005, el vencimiento de los depósitos a plazo es el siguiente: US\$150,000 el 27 de enero de 2006, US\$150,000 el 30 de agosto de 2006 y US\$50,000 el 26 de diciembre de 2006.

8 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Tarjeta de crédito		
Tarjetas VISA	230,285,276	197,097,947
Tarjetas de marca propia	-	1,924,300
Extrafinanciamiento	158,353,204	101,823,739
Préstamos reestructurados	9,696,655	11,389,255
	<u>398,335,135</u>	<u>312,235,241</u>
Menos:		
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(18,569,366)</u>	<u>(16,725,542)</u>
	<u>379,765,769</u>	<u>295,509,699</u>

Notas a los Estados Financieros

- a. Los porcentajes de tasas de interés anual que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes para los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 se detallan a continuación:

Tarjeta de crédito moneda local	15% - 24%
Tarjeta de crédito moneda extranjera	9% - 12%
Extrafinanciamiento	5.5% - 24%
Préstamos reestructurados	6% - 12%

- b. Los saldos de préstamos reestructurados corresponden a convenios suscritos con tarjetahabientes con saldos atrasados cuyo plazo y forma de pago es necesario modificar; o cuando una persona ajena al tarjetahabiente (fiador) se hace responsable del pago de la deuda por diversas razones.
- c. Los saldos de extrafinanciamiento corresponden a programas de créditos personales pre-autorizados.
- d. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los créditos morosos en estado de no acumulación de intereses ascienden a Q17,377,355 y Q13,654,878 respectivamente.
- e. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos de la cartera factorada ascienden a Q177,699,375 y Q139,833,767 respectivamente. Estos saldos no se incluyen dentro las cuentas por cobrar a tarjetahabientes presentadas en el balance de situación de la Compañía (véase nota 33 a).
- f. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Saldo al inicio del año	(16,725,542)	(22,703,917)
Provisión cargada a los resultados del año	(9,448,147)	(8,930,427)
Créditos aplicados a la provisión	7,604,323	14,908,802
Saldo al final de año	<u>(18,569,366)</u>	<u>(16,725,542)</u>

Las cuentas individuales correspondientes a las cancelaciones aplicadas a la provisión de cuentas incobrables se mantienen en un registro auxiliar, que permite continuar con la gestión de cobranza.

La administración de la Compañía considera adecuado el saldo de la provisión para cuentas de dudosa recuperación, basado en su evaluación de la potencialidad de cobro de la cartera.

Notas a los Estados Financieros

9 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Impuesto sobre la renta	3,631,204	1,133,044
Intercambio internacional	3,460,897	1,005,374
Intereses sobre inversiones en valores	1,412,855	1,151,346
Consumos en investigación	595,301	-
Cuentas por liquidar	365,075	538,786
Operadora de Tiendas, S. A.	34,011	90,319
Intercambio local	14,591	260,871
Otras	362,805	224,860
	<u>9,876,739</u>	<u>4,404,600</u>

10 Gastos Anticipados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Proveeduría	1,163,331	895,016
Gastos diversos anticipados	671,713	744,448
Tarjetas plásticas	602,589	622,406
Otros	7,741	305,638
	<u>2,445,374</u>	<u>2,567,508</u>

11 Inversiones en Valores a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Valores disponibles para la venta	31,220,177	30,955,939
Valores mantenidos hasta su vencimiento	15,192,300	-
	<u>46,412,477</u>	<u>30,955,939</u>

Notas a los Estados Financieros

Valores Disponibles para la Venta

Los valores disponibles para la venta consisten en instrumentos de deuda. La Compañía compra estos valores con la intención de venderlos en el futuro.

El valor razonable utilizado para los diferentes tipos de valores disponibles para la venta se obtuvo de cotizaciones de precios de mercado proporcionados por entidades que operan como corredores de bolsa en Estados Unidos de América y Europa.

Los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2006 se detallan a continuación:

	Valor Costo Q	Valor Razonable Q
Eurobonos emitidos por Central American Bottling - Cabcorp con un interés anual de 9% y vencimiento el 18 de febrero de 2009	30,384,600	31,220,177
	<u>30,384,600</u>	<u>31,220,177</u>

Los valores disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2005 se detallan a continuación:

	Valor Costo Q	Valor Razonable Q
Eurobonos emitidos por Central American Bottling - Cabcorp con un interés anual de 9% y vencimiento el 18 de febrero de 2009	30,348,960	30,955,939
	<u>30,348,960</u>	<u>30,955,939</u>

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el saldo de valores disponibles para la venta corresponde a inversiones en moneda extranjera por US\$4,000,000 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c).

Valores Mantenidos hasta su Vencimiento

Los valores mantenidos hasta su vencimiento consisten en instrumentos de deuda. La Compañía adquiere estos valores con la intención y la posibilidad de mantenerlos hasta su vencimiento.

Notas a los Estados Financieros

Los valores mantenidos hasta su vencimiento al 31 de diciembre de 2006 se detallan a continuación:

	Valor Costo Q	Valor Razonable Q
Certificado de depósito a plazo en Cuscatlan Bank and Trust Limited con un interés anual de 6% y vencimiento el 21 de julio de 2008	15,192,300	15,192,300
	15,192,300	15,192,300

Al 31 de diciembre de 2006 el saldo de valores disponibles para la venta corresponde a inversiones en moneda extranjera por US\$2,000,000 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c).

12 Inversiones en Asociadas

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

KPMG

31 de diciembre	
2006	2005
Q	Q

Inversiones valuadas por Método de Participación:

Acciones de Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas) S.A. y subsidiaria: 2,002 acciones (2,122 en 2005) con valor nominal de \$1.00 cada una, y con una participación de 16.41% (17.4% en 2005)	5,042,692	4,457,502
Acciones de Red Integral, S.A.: 40,000 acciones con valor nominal de Q100 cada una y con una participación de 25%	97,800	97,800
Acciones de Servicios Virtuales, S.A.; con una participación de 25%	50,146	50,145
	5,190,638	4,605,447

Notas a los Estados Financieros

13 Otras Inversiones

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el saldo de esta cuenta corresponde a inversión en Certificados en Proyecto de Reforestación de Compañía de Madera, S.A. (CODEMA).

De acuerdo con la Ley Forestal (Decreto No. 70-89) las inversiones en proyectos de reforestación son redimibles a partir del décimo año contado a partir del primer desembolso. Para el caso de la Compañía serán redimibles a partir del 25 de octubre del año 2007.

La redención se efectuará con el producto que se obtenga de la venta de los recursos (bosques) generados por dicha inversión. Las mismas no generan intereses, son negociables mediante simple endoso y deducibles del impuesto sobre la renta hasta el 50% del impuesto a pagar.

14 Bienes Recibidos en Pago o Adjudicados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Inmuebles	1,123,240	1,055,442
Provisión para estimación de bienes recibidos en pago o adjudicados	(400,000)	(400,000)
	<u>723,240</u>	<u>655,442</u>

Notas a los Estados Financieros

15 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2006							
	Terrenos	Edificios	Equipo de compu- tación	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades ajenas	Software	Vehículos	Total
Costo:								
Saldo al inicio del año	6,644,640	1,398,600	17,779,147	2,040,884	8,176,045	3,808,502	162,360	40,010,178
Compras	-	-	1,648,744	3,295,513	320,496	329,717	-	5,594,470
Ventas y retiros	-	-	-	-	(8,012,866)	-	-	(8,012,866)
Saldo al final del año	6,644,640	1,398,600	19,427,891	5,336,397	483,675	4,138,219	162,360	37,591,782
Depreciación y amortización acumuladas:								
Saldo al inicio del año	-	(23,310)	(13,071,813)	(1,632,893)	(6,854,972)	(2,771,972)	(83,886)	(24,438,846)
Gasto del año	-	(69,930)	(1,661,860)	(157,743)	(498,699)	(527,905)	(32,472)	(2,948,609)
Ventas y retiros	-	-	-	-	7,320,727	-	-	7,320,727
Saldo al final del año	-	(93,240)	(14,733,673)	(1,790,636)	(32,944)	(3,299,877)	(116,358)	(20,066,728)
Saldos netos:								
Al 1 de enero de 2006	6,644,640	1,375,290	4,707,334	407,991	1,321,073	1,036,530	78,474	15,571,332
Al 31 de diciembre de 2006	6,644,640	1,305,360	4,694,218	3,545,761	450,731	838,342	46,002	17,525,054

Notas a los Estados Financieros

2005
Q

	Terrenos	Edificios	Equipo de compu- tación	Mobiliario y equipo	Mejoras a propiedades ajenas	Software	Vehiculos	Total
Costo:								
Saldo al inicio del año	-	-	15,560,249	1,847,629	8,012,866	3,808,502	162,360	29,391,606
Compras	6,644,640	1,398,600	2,218,898	198,363	163,179	-	-	10,623,680
Ventas y retiros	-	-	-	(5,108)	-	-	-	(5,108)
Saldo al final del año	6,644,640	1,398,600	17,779,147	2,040,884	8,176,045	3,808,502	162,360	40,010,178
Depreciación y amortización acumuladas:								
Saldo al inicio del año	-	-	(11,955,833)	(1,502,252)	(6,052,478)	(2,168,689)	(51,414)	(21,730,666)
Gasto del año	-	(23,310)	(1,115,980)	(135,749)	(802,494)	(603,283)	(32,472)	(2,713,288)
Ventas y retiros	-	-	-	5,108	-	-	-	5,108
Saldo al final del año	-	(23,310)	(13,071,813)	(1,632,893)	(6,854,972)	(2,771,972)	(83,886)	(24,438,846)
Saldos netos:								
Al 1 de enero de 2005	-	-	3,604,416	345,377	1,960,388	1,639,813	110,946	7,660,940
Al 31 de diciembre de 2005	6,644,640	1,375,290	4,707,334	407,991	1,321,073	1,036,530	78,474	15,571,332

Notas a los Estados Financieros

16 Otros Activos

El saldo de esta cuenta corresponde a los aportes mensuales que efectúa la Compañía a la Asociación Solidarista en función del número de empleados y de los acuerdos correspondientes. Este monto será devuelto gradualmente a la Compañía en función del retiro de cada empleado.

17 Préstamos Bancarios

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

Préstamo otorgado por	2006 Q	2005 Q	Tipo de préstamo	Venci- miento
Banco Internacional, S.A.	18,000,000	18,000,000	Fiduciario	27/05/2007
Banco Internacional, S.A.	-	5,000,000	Fiduciario	09/12/2006
Banco de Exportación, S.A.	15,000,000	15,000,000	Fiduciario	08/02/2007
Banco Industrial, S.A.	5,000,000	5,000,000	Fiduciario	03/09/2007
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	13,670,819	18,979,060	Cuenta corriente	24/01/2007
Banco G&T Continental, S.A.	39,311,277	14,294,782	Cuenta corriente	27/12/2007
Banco del Quetzal, S.A.	13,000,000	13,250,000	Cuenta corriente	02/11/2007
Banco de América Central	16,000,000	11,255,171	Cuenta corriente	26/11/2007
Banco de Exportación, S.A.	20,000,000	10,000,000	Cuenta corriente	15/11/2007
Banco del Café, S.A.	-	9,215,100	Cuenta corriente	07/12/2006
Banco Industrial, S.A.	6,505,000	6,105,000	Cuenta corriente	24/11/2007
Banco Agromercantil, S.A.	25,292,702	4,143,645	Cuenta corriente	02/01/2007
Cuscatlan Bank and Trust Limited	7,596,150	7,587,240	Cuenta corriente	31/03/2007
Banco Internacional, S.A.	3,864,247	2,816,526	Cuenta corriente	27/05/2007
Banco Industrial, S.A.	10,000,000	-	Cuenta corriente	13/12/2007
	<u>194,240,195</u>	<u>140,646,524</u>		

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se incluyen préstamos bancarios en moneda extranjera por US\$1,000,000 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c).

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006 los préstamos bancarios devengan tasas de interés que oscilan entre 7% y 15.25 % anual (7% y 19% en 2005).

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía tiene líneas de crédito autorizadas pendientes de utilizar por un monto de Q14,856,181 y Q53,353,476 respectivamente.

18 Obligaciones Financieras

Las obligaciones financieras corresponden a una emisión de Pagarés denominada "Tarjetas Cuscatlán I" autorizada durante el año 2004 a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. hasta por un monto revolvente de Q300,000,000.

El detalle de los pagarés colocados al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Serie	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
A05	24 meses	11/01/2007	9.00%	Trimestral	10,000,000
B05	24 meses	13/01/2007	9.00%	Semestral	7,500,000
D05	24 meses	13/02/2007	8.85%	Mensual	1,000,000
F05	24 meses	11/02/2007	9.00%	Vencimiento	3,000,000
G05	24 meses	24/02/2007	8.50%	Mensual	10,000,000
H05	18 meses	05/06/2007	8.50%	Mensual	5,000,000
I05	24 meses	05/12/2007	8.75%	Trimestral	5,000,000
J05	24 meses	05/12/2007	9.00%	Pendiente	7,500,000
M05	18 meses	12/06/2007	8.50%	Pendiente	5,000,000
B06	18 meses	16/17/2007	8.00%	Pendiente	2,000,000
C06	12 meses	18/01/2007	8.00%	Pendiente	1,600,000
D06	18 meses	24/07/2007	8.75%	Pendiente	1,700,000
E06	29 meses	29/01/2007	8.50%	Pendiente	3,000,000
I06	12 meses	12/12/2007	7.75%	Pendiente	4,820,000
J06	12 meses	12/12/2007	8.00%	Pendiente	5,000,000
12006	18 meses	11/12/2007	7.50%	Pendiente	2,000,000
					74,120,000

Al 31 de diciembre de 2006, la Compañía tiene obligaciones financieras autorizadas pendientes de colocar por estas series por un monto de Q180,000.

Notas a los Estados Financieros

El detalle de los pagarés colocados al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Serie	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
D04	24 meses	12/12/2006	8.75%	Trimestral	5,000,000
E04	24 meses	12/12/2006	9.00%	Semestral	5,000,000
G04	18 meses	19/06/2006	8.50%	Mensual	15,000,000
C05	12 meses	27/01/2006	8.50%	Vencimiento	5,000,000
E05	18 meses	16/08/2006	8.50%	Mensual	5,000,000
K05	12 meses	12/12/2006	7.50%	Mensual	2,800,000
L05	12 meses	12/12/2006	8.00%	Trimestral	3,900,000
					41,700,000

Al 31 de diciembre de 2005, la Compañía tiene obligaciones financieras autorizadas pendientes de colocar por estas series por un monto de Q3,300,000.

19 Obligaciones con Tarjetahabientes

Las obligaciones con tarjetahabientes corresponden a saldos a favor de éstos por pagos anticipados a futuros consumos, los cuales pueden realizarse en forma inmediata.

20 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Provisión para programa de fidelidad	22,577,800	14,826,453
Cobros por cuenta ajena (factoraje)	3,929,328	4,149,011
Acreedores por compra de mobiliario	3,219,967	-
Intercambio internacional	2,388,762	-
Intereses por pagar	2,345,354	1,858,981
Cuentas por liquidar	1,885,016	1,172,087
Establecimientos afiliados	1,753,109	2,437,220
Intercambio local	1,673,130	1,402,407
Impuesto al Valor Agregado	1,066,495	498,461
Gastos por pagar	783,222	598,934
Van	41,622,183	26,943,554

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Vienen	41,622,183	26,943,554
Seguro alimenticio Paiz	405,199	-
Provisión prestaciones laborales	414,473	405,340
Pagos de clientes por procesar	241,081	148,624
Retenciones impuesto sobre la renta	178,618	169,429
Comisiones por pagar	156,372	167,438
Cuota IGSS	43,646	41,156
Otras	2,094,089	1,654,740
	<u>45,155,661</u>	<u>29,530,281</u>

21 Obligaciones Financieras a Largo Plazo

Las obligaciones financieras a largo plazo incluyen las series de Pagarés "Tarjetas Cuscatlán I" con vencimiento a un plazo mayor de un año.

El detalle de los pagarés colocados al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

Serie	Plazo	KPMG		Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
		Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés		
N05	36 meses	20/12/2008	9.40%	Semestral	2,000,000
A06	24 meses	03/01/2008	8.75%	Semestral	4,000,000
F06	18 meses	16/02/2008	8.50%	Trimestral	5,000,000
G06	18 meses	01/05/2008	8.75%	Semestral	10,000,000
H06	24 meses	12/02/2008	8.75%	Semestral	9,940,000
					<u>30,940,000</u>

Al 31 de diciembre de 2006 la Tarjeta tiene obligaciones financieras autorizadas pendientes de colocar por estas series por un monto de Q60,000.

El detalle de los pagarés colocados al 31 de diciembre de 2005 es el siguiente:

Serie	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
B05	24 meses	13/01/2007	9.00%	Semestral	7,500,000
				Van	<u>17,500,000</u>

Notas a los Estados Financieros

Serie	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
				Vienen	17,500,000
D05	24 meses	13/02/2007	8.85%	Trimestral	1,000,000
F05	24 meses	17/02/2007	9.00%	Semestral	3,000,000
G05	24 meses	24/02/2007	9.00%	Semestral	10,000,000
H05	18 meses	05/06/2007	8.50%	Trimestral	3,720,000
I05	24 meses	05/12/2007	8.75%	Mensual	5,000,000
J05	24 meses	05/12/2007	9.00%	Trimestral	7,500,000
M05	18 meses	12/06/2007	8.50%	Trimestral	4,070,000
N05	36 meses	20/12/2008	9.40%	Mensual	2,000,000
					<u>53,790,000</u>

Al 31 de diciembre de 2005 la Tarjeta tiene obligaciones financieras autorizadas pendientes de colocar por estas series por un monto de Q2,210,000.

22 Créditos Diferidos

El saldo de esta cuenta corresponde a ingresos que al 31 de diciembre la Compañía ya ha reconocido como cuenta por cobrar pero que no ha devengado.

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Cargos por servicios	7,337,093	6,336,831
Intereses sobre extrafinanciamiento	15,771,739	8,685,737
Intereses sobre préstamos reestructurados	944,144	926,343
	<u>24,052,976</u>	<u>15,948,911</u>

23 Capital Pagado

Tarjetas Cuscatlán, S.A. se constituyó con un capital autorizado de Q50,000,000 dividido y representado por 500,000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de Q100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, el capital suscrito y pagado asciende a Q15,000,000.

Notas a los Estados Financieros

24 Ingresos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Cargos por servicio, cargos administrativos e intereses por financiamiento	108,832,136	110,975,767
Comisiones por operaciones de intercambio	39,367,148	37,567,245
Intereses sobre inversiones	3,838,985	3,989,591
Cuentas incobrables recuperadas	1,048,248	663,637
Intereses sobre depósitos bancarios	122,427	58,600
Productos varios	344,505	263,082
	<u>153,553,449</u>	<u>153,517,922</u>

25 Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Comisiones por operaciones de factoraje	9,439,520	26,419,113
Intereses sobre préstamos bancarios	11,561,477	13,027,187
Intereses sobre obligaciones financieras	9,027,984	6,268,381
Comisiones por operaciones de intercambio	2,057,263	2,018,396
Comisiones sobre préstamos y obligaciones	893,512	41,831
Gastos varios	-	485,211
	<u>32,979,756</u>	<u>48,260,119</u>

26 Productos por Servicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Membresías y renovaciones	16,689,637	15,129,166
Servicio de procesamiento de datos	3,898,901	3,784,403
Van	<u>20,588,538</u>	<u>18,913,569</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Vienen	20,588,538	18,913,569
Comisiones por seguros	3,202,594	3,284,782
Recargos por cobranza	3,636,318	3,331,850
Venta de artículos promocionales	1,872,041	1,371,270
Cargos por cheques rechazados	435,577	347,937
Productos varios	1,126,278	1,054,459
	<u>30,861,346</u>	<u>28,303,867</u>

27 Gastos por Servicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
 Servicio de operaciones de intercambio	4,202,711	5,619,207
Servicio de correo	1,699,398	1,531,152
Comisiones por marcas compartidas	1,538,016	1,516,149
Descuentos concedidos	922,068	983,432
Consumo de tarjetas plásticas	243,959	360,407
Gastos varios	1,082,224	682,887
	<u>9,688,376</u>	<u>10,693,234</u>

28 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Servicios administrativos y de mercadeo (nota 4)	34,030,382	28,534,401
Honorarios (nota 4)	4,350,578	5,564,952
Van	<u>38,380,960</u>	<u>34,099,353</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Vienen	38,380,960	34,099,353
Sueldos	3,480,710	3,408,723
Depreciaciones y amortizaciones	2,948,609	2,713,288
Arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo (nota 4)	2,488,270	3,123,963
Servicios profesionales	1,752,588	567,961
Prestaciones laborales	1,354,754	1,344,514
Teléfono	1,123,117	889,787
Honorarios asesoría legal	914,076	459,123
Papelería y útiles	838,428	844,736
Comunicaciones	801,568	746,396
Servicios de cobranza (nota 4)	780,000	2,562,151
Reparación y mantenimiento de edificios y mobiliario	637,685	202,780
Parqueo	584,088	505,661
Electricidad	485,181	326,373
Servicios de conserjería	337,687	321,932
Seguridad y vigilancia	312,715	236,470
Entrenamiento y capacitación	302,693	342,893
Atención al personal	262,346	215,202
Reparación y mantenimiento de equipo	241,264	783,688
Seguros	166,251	151,738
Gastos de viaje	163,818	334,601
Otros	3,956,088	1,120,396
	<u>62,312,896</u>	<u>55,301,729</u>

29 Gastos de Venta

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Promociones	29,598,664	16,927,936
Propaganda y publicidad	10,563,077	8,105,283
Van	<u>40,161,741</u>	<u>25,033,219</u>

Notas a los Estados Financieros

El gasto de impuesto difiere del que resultaría de aplicar la tasa correspondiente a la utilidad antes de impuesto según el detalle siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>27,734,350</u>	<u>27,223,053</u>
Impuesto sobre la renta aplicable	8,597,649	8,439,146
Efecto impositivo de:		
Rentas exentas y no afectas	(2,103,106)	(1,469,773)
Gastos no deducibles	<u>1,281,096</u>	<u>1,123,101</u>
Impuesto sobre la renta gasto	<u>7,775,639</u>	<u>8,092,474</u>

El detalle del impuesto diferido activo se presenta a continuación:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	414,958	362,832
Cargos diferidos	<u>24,334</u>	<u>35,506</u>
	<u>439,292</u>	<u>398,338</u>

El detalle del impuesto diferido pasivo se presenta a continuación:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Valuación de inversiones disponibles para la venta	<u>259,029</u>	<u>188,164</u>
	<u>259,029</u>	<u>188,164</u>

Con base en resultados actuales y proyectados, la administración de la Compañía considera que generará ingresos gravables suficientes para absorber los impuestos diferidos detallados anteriormente.

Notas a los Estados Financieros

31 Ajustes a Períodos Anteriores

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2006 se registró un incremento neto a utilidades no distribuidas por Q934,655 correspondiente a un incremento de Q1,004,332 por reversión del exceso en la provisión para impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2005 y una disminución de Q69,677 por intereses correspondientes a reparos fiscales de períodos anteriores.

Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2005 se registró un ajuste a utilidades no distribuidas por Q743,082 correspondiente a la reversión del exceso en la provisión para impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2004.

32 Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

En donde fue práctico, la administración efectuó las siguientes suposiciones para estimar el valor razonable de cada categoría de instrumento financiero en el balance de situación:

Efectivo, cuentas por cobrar y cuentas por pagar

Para estos instrumentos financieros, el valor en los libros se aproxima a su valor razonable por su naturaleza a corto plazo.

Cuentas por Cobrar a Tarjetahabientes

El valor razonable de las cuentas por cobrar a tarjetahabientes con vencimientos de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

La administración ha determinado que el valor razonable de las cuentas por cobrar a tarjetahabientes con vencimiento a más de un año, se aproxima al valor en libros, ya que no existen diferencias significativas entre las tasas de interés implícitas en los instrumentos y las tasas de interés ofrecidas en el mercado, con los mismos términos y condiciones.

Inversiones

Para estos valores, el valor razonable se basa en cotizaciones de precios de mercado proporcionados por entidades que operan como corredores de bolsa en Estados Unidos de América y Europa. En aquellos instrumentos que no tienen un precio de mercado cotizado en un mercado activo, y cuyo valor razonable no puede ser medido de manera confiable, la administración estima que el valor razonable es similar a su valor en libros.

Notas a los Estados Financieros

Préstamos y Obligaciones

El valor en libros de los préstamos y obligaciones con vencimiento de un año o menos, se aproxima a su valor razonable, por su naturaleza a corto plazo.

La administración ha determinado que el valor razonable de los préstamos y obligaciones con vencimiento a más de un año, se aproxima al valor en libros, ya que no existen diferencias significativas entre las tasas de interés implícitas en los instrumentos y las tasas de interés ofrecidas en el mercado, con los mismos términos y condiciones.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a una fecha determinada, y se basan en informaciones de mercado y de los instrumentos financieros. Estas estimaciones, por su naturaleza, involucran incertidumbres y elementos de juicio significativo, por lo tanto, no pueden determinarse con exactitud. Cualquier cambio en las suposiciones puede afectar en forma significativa las estimaciones.

33 Vencimientos de Activos y Pasivos Más Importantes

Los vencimientos de activos y pasivos más importantes son los siguientes:

	2006			
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	Q De 1 año a 5 años	Total
Activos:				
Efectivo	18,011,370	-	-	18,011,370
Inversiones en valores:				
Valores disponibles para la venta	-	-	31,220,177	31,220,177
Valores mantenidos hasta el vencimiento	4,177,883	1,519,230	15,192,300	20,889,413
Otras inversiones	59,386	-	-	59,386
Cuentas por cobrar:				
Tarjetahabientes	172,848,570	32,772,366	24,664,340	230,285,276
Préstamos reestructurados	2,424,169	7,272,486	-	9,696,655
Extrafinanciamiento	31,670,636	95,011,907	31,670,661	158,353,204
	<u>229,192,014</u>	<u>136,575,989</u>	<u>102,747,478</u>	<u>468,515,481</u>
Pasivos:				
Préstamos bancarios	65,423,918	128,816,277	-	194,240,195
Obligaciones financieras	36,100,000	38,020,000	30,940,000	105,060,000
Obligaciones con tarjetahabientes	1,641,139	-	-	1,641,139
	<u>103,165,057</u>	<u>166,836,277</u>	<u>30,940,000</u>	<u>300,941,334</u>

Notas a los Estados Financieros

	2005			Total
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	
Activos:				
Efectivo	17,394,770	-	-	17,394,770
Inversiones en valores:				
Valores disponibles para la venta	-	-	30,955,939	30,955,939
Valores mantenidos hasta el vencimiento	1,138,086	16,691,928	-	17,830,014
Otras inversiones	41,386	-	-	41,386
Cuentas por cobrar:				
Tarjetahabientes	146,241,547	27,942,724	24,837,976	199,022,247
Préstamos reestructurados	2,847,315	8,541,940	-	11,389,255
Extrafinanciamiento	20,364,747	61,094,241	20,364,751	101,823,739
	<u>188,027,851</u>	<u>114,270,833</u>	<u>76,158,666</u>	<u>378,457,350</u>
Pasivos:				
Préstamos bancarios	26,730,885	113,915,639	-	140,646,524
Obligaciones financieras	5,000,000	36,700,000	53,790,000	95,490,000
Obligaciones con tarjetahabientes	1,918,228	-	-	1,918,228
	<u>33,649,113</u>	<u>150,615,639</u>	<u>53,790,000</u>	<u>238,054,752</u>

34 Compromisos y Contingencias

- a. Tarjetas Cuscatlán, S.A. factoró parte de su cartera con el Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A. mediante la suscripción de varios contratos basados en la resolución de Junta Monetaria JM-752-93. Al 31 de diciembre de 2006 los contratos vigentes tienen un cupo autorizado hasta por Q210,000,000 (Q180,000,000 en 2005).
- b. Tarjetas Cuscatlán, S.A. ha suscrito contratos de arrendamiento por el uso de locales donde operan sus oficinas. Los términos de duración de estos contratos son hasta de cinco años.

El gasto por arrendamiento de inmuebles durante los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 ascendió a Q2,086,164 y Q2,853,031 respectivamente.

- c. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes pendientes de utilizar por un monto de Q349,520,366 y Q402,535,378 respectivamente. Este monto no incluye los límites pre-autorizados pendientes de utilizar que corresponden a las cuentas de tarjetahabientes factoradas, debido a la modificación de ciertas condiciones en los contratos correspondientes.

Notas a los Estados Financieros

Estos límites de crédito representan compromisos fuera de los balances de situación, que al utilizarse, involucran elementos de riesgo crediticio y de liquidez.

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.

- d. Al 31 de diciembre de 2006 se tienen pendiente de resolución litigios derivados de revisiones efectuadas por las autoridades fiscales por los años de 1998 a 2004 por montos de impuesto de Q5,639,277 (Q4,208,535 en 2005 y multas de Q5,639,277 (Q4,208,535 en 2005). La administración de la Compañía considera que los casos se resolverán favorablemente.

35 Conformación del Grupo Financiero

De acuerdo con lo establecido en el artículo No.27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002; con fecha 31 de julio de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-96-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Cuscatlán Guatemala, con base en la estructura organizativa solicitada.

Con fecha 9 de febrero de 2005, la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución No. 54-2005 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Cuscatlán Guatemala.

Tarjetas Cuscatlán, S.A. es una de las empresas que conforman el Grupo Financiero Cuscatlán Guatemala, por lo que desde la formalización de la conformación del Grupo Financiero, la Compañía ha tenido que cumplir con ciertos requerimientos establecidos por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

36 Cifras de los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se registraron ciertos ajustes a los estados financieros adjuntos. Estos ajustes no se registran en los libros legales de la Compañía, sin embargo, son necesarios para presentar los estados financieros adjuntos de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

37 Administración 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.

Notas a los Estados Financieros

Estos instrumentos financieros 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.

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.

Notas a los Estados Financieros

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.