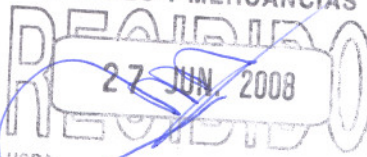


REGISTRO DEL MERCADO DE
VALORES Y MERCANCIAS



HORA

FIRMA

Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A.

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales
Estados de Resultados
Estados de Patrimonio de los Accionistas
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

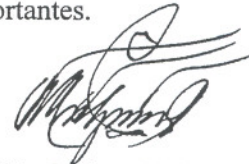
A los Accionistas de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S. A.:

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

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en 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 de Crédito de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describen en la nota 2 a los estados financieros.

Tarjetas de Crédito de Guatemala S.A. forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene saldos y transacciones importantes.



Lic. Felipe Gómez
Colegiado No. CPA - 41

22 de febrero de 2008

Balances Generales

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

	2007 Q	2006 Q
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo (nota 3)	3,696,031	2,318,468
Valores negociables (nota 4)	105,020,769	86,340,292
Cuentas por cobrar, neto (nota 5)	17,298,849	19,296,035
Gastos pagados por anticipado (nota 6)	970,929	763,938
Total del activo circulante	126,986,578	108,718,733
Inversiones (nota 7)	32,927,710	23,704,390
Activos extraordinarios (nota 8)	432,153	432,153
Mobiliario y equipo, neto (nota 9)	7,871	29,996
Activos diferidos, neto	16,168	24,590
	160,370,480	132,909,862
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios (nota 10)	19,406,310	-
Obligaciones financieras (nota 11)	99,374,000	92,389,059
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 12)	3,312,133	2,653,385
Total del pasivo circulante	122,092,443	95,042,444
Otras acreedoras	179,352	161,478
Total del pasivo	122,271,795	95,203,922
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado 347,000 acciones con valor nominal de Q100 cada una	34,700,000	34,700,000
Valuación de activos de recuperación dudosa (nota 2 d y f)	(5,652,389)	(5,652,389)
Reserva para eventualidades	4,612,891	1,157,891
Utilidades no distribuidas	4,438,183	7,500,438
Total del patrimonio de los accionistas	38,098,685	37,705,940
Compromisos y contingencias (nota 16)	160,370,480	132,909,862

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

	2007 Q	2006 Q
Ingresos:		
Intereses tarjetahabientes	4,815,196	5,837,867
Comisiones establecimientos	388,804	1,560,229
Otros ingresos	9,300,403	7,077,224
Total de ingresos	<u>14,504,403</u>	<u>14,475,320</u>
Gastos financieros	<u>(10,357,392)</u>	<u>(8,651,092)</u>
Margen financiero	4,147,011	5,824,228
Gastos de administración (nota 13)	<u>(4,988,004)</u>	<u>(4,172,050)</u>
(Pérdida) ganancia en operación	(840,993)	1,652,178
Otros ingresos (nota 14)	<u>2,748,211</u>	<u>3,578,847</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,907,218	5,231,025
Impuesto sobre la renta (nota 15)	<u>-</u>	<u>-</u>
Utilidad neta	<u>1,907,218</u>	<u>5,231,025</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y de 2006

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Capital pagado		
Saldo al inicio y final del año	<u>34,700,000</u>	<u>34,700,000</u>
Valuación de activos de recuperación dudosa:		
Saldo al inicio y al final del año	<u>(5,652,389)</u>	<u>(5,652,389)</u>
Reserva para eventualidades:		
Saldo al inicio del año	1,157,891	1,157,891
Traslado de las utilidades disponibles	3,455,000	-
Saldo al final del año	<u>4,612,891</u>	<u>1,157,891</u>
Utilidades no distribuidas:		
Reserva legal:		
Saldo al inicio del año	876,227	786,947
Traslado de las utilidades disponibles	261,551	89,280
Saldo al final del año	<u>1,137,778</u>	<u>876,227</u>
Disponibles		
Saldo al inicio del año	6,624,211	1,785,600
Utilidad neta del año	1,907,218	5,231,025
	<u>8,531,429</u>	<u>7,016,625</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(261,551)	(89,280)
Dividendos pagados	(991,371)	-
Asignación a directores	(523,102)	(303,134)
Reserva para eventualidades	(3,455,000)	-
Saldo al final del año	<u>3,300,405</u>	<u>6,624,211</u>
Total utilidades no distribuidas	<u>4,438,183</u>	<u>7,500,438</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>38,098,685</u>	<u>37,705,940</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

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

	2007	2006
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	1,907,218	5,231,025
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo provisto por actividades de operación:		
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	990,000	830,000
Depreciaciones y amortizaciones	30,547	86,990
	<u>2,927,765</u>	<u>6,148,015</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provenientes de disminución de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar	-	358,220
Gastos pagados por anticipado	-	802,367
Cuentas por pagar y gastos acumulados	658,748	-
Otras acreedoras	17,874	-
	<u>676,622</u>	<u>1,160,587</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar	(817,000)	-
Créditos diferidos	-	(614,753)
Gastos pagados por anticipado	(206,991)	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	-	(2,660,191)
	<u>(1,023,991)</u>	<u>(3,274,944)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>2,580,396</u>	<u>4,033,658</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
(Aumento) disminución neta en inversiones	(27,903,797)	3,621,543
Disminución neta en saldos tarjetahabientes	1,824,186	2,057,561
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(26,079,611)</u>	<u>5,679,104</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) de obligaciones financieras	6,984,941	(5,402,693)
Préstamos obtenidos	19,406,310	-
Pago de préstamos	-	(2,352,043)
Asignación a directores	(523,102)	(303,134)
Dividendos pagados	(991,371)	-
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<u>24,876,778</u>	<u>(8,057,870)</u>
Aumento neto en efectivo	1,377,563	1,654,892
Efectivo al inicio del año	<u>2,318,468</u>	<u>663,576</u>
Efectivo al final del año	<u>3,696,031</u>	<u>2,318,468</u>

Transacciones no monetarias

Las transacciones no monetarias son las siguientes:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Cuentas por cobrar por créditos y convenios con tarjetahabientes cuyos saldos fueron considerados irrecuperables y aplicados a la estimación por valuación	6,082,492	276,604
Mobiliario y equipo totalmente depreciado dado de baja	185,268	297,278
Recuperación de cuentas consideradas incobrables	-	183,086
Adjudicación de activos extraordinarios	-	213,694

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2007 y de 2006

1 Operaciones

Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. (la "Compañía") fue constituida por tiempo indefinido bajo las leyes de la República de Guatemala, el 6 de agosto de 1975. Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, principalmente las tarjetas Diners Club (local e internacional) con la membresía de Diners Club.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

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

a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en nueve ciclos, cuyas fechas de corte mensual son a los 3, 6, 9, 12, 15, 18, 21, 27 y 30 días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales los saldos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar en la fecha de corte mensual.

b Cuentas por Cobrar Convenios de Pago

En la cuenta convenios con tarjetahabientes se registran los saldos por reestructuración de deuda la cual incluye capital, intereses, recargos que oscilan entre 1% a 2% mensual, más el IVA sobre el saldo a financiar.

c Provisión para Cuentas de Dudosa Recuperación

La Compañía registra una provisión para cubrir saldos que pudieran resultar de dudosa recuperación, usando como parámetros los límites fijados por la legislación fiscal. Los excedentes del límite máximo permitido se registran como gastos no deducibles.

Notas a los Estados Financieros

- d Valuación de Activos de Dudosa Recuperación**
Anualmente se crean en el patrimonio de los accionistas una reserva para la valuación de activos de dudosa recuperación, con autorización previa de la Asamblea de Accionistas y se contabiliza con cargo a las utilidades disponibles.
- e Inversiones en Valores Negociables**
Las inversiones en valores negociables que se adquieren para venderse a corto plazo y para beneficiarse de sus variaciones en precio a corto plazo, se valúan a su valor de mercado y las ganancias o pérdidas realizadas se trasladan a resultados.
- f Inversiones**
Las inversiones se registran al costo menos un cargo por deterioro, si lo hubiere, no importando el porcentaje de participación.
- g Mobiliario y Equipo**
El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.
- h Depreciación**
El mobiliario y equipo, equipo de cómputo y otros activos se deprecian por el método de línea recta, a tasas establecidas de acuerdo con la vida útil estimada.
- i Amortización**
Los gastos de organización y mejoras a propiedades arrendadas se amortizan por el método de línea recta en un período de diez años a razón del 10% anual.
- j Reconocimiento de Ingresos**
- **Intereses por Financiamiento**
Los intereses por financiamiento a tarjetahabientes se reconocen por el método de lo devengado, excepto por las cuentas que presentan más de tres cuotas vencidas, cuyos intereses se reconocen al ser efectivamente percibidos. Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (a) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

Notas a los Estados Financieros

- **Intereses por Extrafinanciamiento**
Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado y se aplican a las cuotas de extrafinanciamiento autorizadas a los tarjetahabientes.
- **Intereses por Convenios de Pago**
Los intereses por convenios de pago se reconocen bajo el método de lo devengado. Para el efecto, los intereses e IVA se registran 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.
- **Intereses por Mora**
Los intereses por mora se reconocen por el método de lo devengado, en adición a los intereses por financiamiento, la Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el cuentahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
- **Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**
La Compañía cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo correspondiente, la cual oscila entre 0.5% y 4%. Dichas comisiones se reconocen como producto en el momento en que se reciben las cuotas de reembolso para el intercambio doméstico de transacciones locales, ya que hasta en ese instante las mismas se consideran devengadas.

k **Activos Extraordinarios**

Los activos extraordinarios corresponden a bienes inmuebles adjudicados a la Compañía en pago de cuentas por cobrar a tarjetahabientes. Estos bienes se registran al valor del capital adeudado más intereses y gastos incurridos en su adjudicación.

Estos activos se valúan en un plazo que no exceda de tres meses contados a partir de la fecha que se adquiera la propiedad, a efecto de ajustar el valor registrado contablemente.

Los activos extraordinarios que se posean y los que adquiera la Compañía deberán ser vendidos en un plazo de dos años a partir de la fecha de adjudicación.

l **Obligaciones Financieras**

Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos por la emisión de pagarés efectuada por la Compañía, las obligaciones financieras se contabilizan al momento de recibir la inversión de la contraparte.

Notas a los Estados Financieros

m 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 de 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. Anualmente posterior a la autorización en Asamblea de Accionistas sobre la autorización de la distribución de la utilidad del año se regulariza el 5% de reserva legal correspondiente.

n 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 (véase nota 21).

ñ 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.

3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Moneda nacional:		
Bancos locales	564,910	981,619
Moneda extranjera:		
Bancos locales	2,182,511	1,336,849
Bancos del exterior	948,610	-
	<u>3,131,121</u>	<u>1,336,849</u>
	<u>3,696,031</u>	<u>2,318,468</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el efectivo en moneda extranjera asciende a US\$410,315 (US\$175,990 en 2006) convertido a la tasa bancaria de cierre (véase nota 21).

Notas a los Estados Financieros

4 Valores Negociables

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda nacional:		
Pagaré emitido por Corporación G&T Continental, S.A. con interés anual del 9% para ambos años y vencimiento el 14 de febrero de 2008 (15 de febrero de 2007 en 2006).	17,000,000	17,000,000
Certificados de depósito a plazo emitidos por Banco G&T Continental, S.A., con interés anual del 8% para ambos años y vencimiento el 3 de enero de 2008 (2 de enero de 2007 en 2006).	385,226	1,735,226
Pagarés emitidos por G&T Conticredit, S.A., con interés anual que oscila entre 2.5% y 7% (5.0% y 8.25% en 2006) y vencimientos entre el 9 de enero y 29 de noviembre de 2008 (20 de febrero y 29 de diciembre de 2007).	59,567,000	41,427,000
Certificados de inversión del Fideicomiso de Inversiones Hipotecarias Continental – FIHC, con interés anual del 8% para ambos años y vencimiento a la vista.	5,000,000	5,000,000
	<u>81,952,226</u>	<u>65,162,226</u>
Moneda extranjera:		
Pagarés emitidos por G&T Conticredit, S.A. con interés anual del 5% para ambos años y vencimiento a la vista	23,068,543	21,178,066
	<u>23,068,543</u>	<u>21,178,066</u>
	<u>105,020,769</u>	<u>86,340,292</u>

Al 31 de diciembre de 2007 los valores negociables en moneda extranjera ascienden a US\$3,023,000 (US\$2,788,000 en 2006) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 21).

Notas a los Estados Financieros

5 Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Tarjetahabientes	16,516,997	24,131,351
Convenios tarjetahabientes	1,938,563	2,061,749
	<u>18,455,560</u>	<u>26,193,100</u>
Otras cuentas por cobrar:		
Compañías relacionadas	606,732	122,399
Deudores varios	582,591	569,586
Intereses por cobrar	915,677	472,829
	<u>20,560,560</u>	<u>27,357,914</u>
Menos provisión para cuentas de dudosa recuperación	(3,261,711)	(8,061,879)
	<u>17,298,849</u>	<u>19,296,035</u>

- a. Al 31 de diciembre de 2007 los saldos de tarjetahabientes incluyen saldos en moneda extranjera por US\$63,322 (US\$49,814 en 2006) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 21).
- b. Los porcentajes de tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes se detallan a continuación:

	2007	2006
Tarjeta de crédito	51.00%	45.05%
Extrafinanciamiento	21.00%	21.22%
Convenios tarjetahabientes	10.08%	10.73%

- c. El detalle de la cartera de tarjetahabientes por status es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes al día	14,957,817	15,236,792
Vigentes en mora	2,286,246	8,516,161
Vencidos en cobro administrativo	728,285	-
Vencidos en cobro judicial	-	2,061,749
	<u>17,972,348</u>	<u>25,814,702</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda extranjera:		
Vigentes al día	432,551	378,398
Vigentes en mora	49,941	-
Vencidos en cobro administrativo	720	-
	<u>483,212</u>	<u>378,398</u>
	<u>18,455,560</u>	<u>26,193,100</u>

- d. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Saldo al inicio del año	(8,061,879)	(7,138,361)
Menos:		
Créditos y convenios aplicados	6,082,492	183,086
Más:		
Provisión cargada a los resultados del año	(990,000)	(830,000)
Creación de reserva por convenios con tarjetahabientes	(292,324)	(276,604)
Saldo al final de año	<u>(3,261,711)</u>	<u>(8,061,879)</u>

- e. Los estados financieros presentan los siguientes saldos importantes con compañías relacionadas:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Activos:		
Depósitos monetarios	3,696,031	2,318,468
Inversiones negociables:		
Certificados de depósito a plazo	385,226	22,913,292
Pagarés	100,020,769	77,162,226
Cuentas por cobrar	606,025	122,399
Inversiones en acciones	23,699,390	23,699,390
Pasivos:		
Préstamos bancarios	19,406,310	-
Obligaciones financieras	1,770,000	4,345,000

Notas a los Estados Financieros

Los estados financieros presentan las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Ingresos:		
Intereses producto	2,892,550	3,913,419
Servicios administrativos	792,354	414,941
	<u>3,684,904</u>	<u>4,328,360</u>
Gastos:		
Intereses sobre pagarés financieros	1,953,748	298,252
Intereses sobre préstamos bancarios	816,405	61,411
Gastos por servicios	-	156,495
	<u>2,770,153</u>	<u>516,158</u>

6 Gastos Pagados por Anticipado

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Impuestos, arbitrios y contribuciones	895,510	708,683
Materiales y suministros	75,419	55,255
	<u>970,929</u>	<u>763,938</u>

7 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Porcentaje de Participación	31 de diciembre	
		2007	2006
		Q	Q
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	99.99 %	21,999,390	21,999,390
Sobrepago pagado neto de amortización de Q3,000,000		1,700,000	1,700,000
		<u>23,699,390</u>	<u>23,699,390</u>
Club Industrial		5,000	5,000
Otras inversiones		9,223,320	-
		<u>32,927,710</u>	<u>23,704,390</u>

Dentro de la cuenta "valuación de activos de recuperación dudosa" que resta el patrimonio de los accionistas por un monto de Q5,652,389 existe un cargo por Q3,000,000 que corresponde al valor del deterioro en la valuación de las inversiones en Empresa Consolidada de Inversiones, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de 2006.

Notas a los Estados Financieros

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

A continuación se incluyen los principales rubros de los estados financieros de Empresa Consolidada de Inversiones S.A.

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Activos	61,162,503	42,701,219
Pasivos	19,392,444	20,295,449
Patrimonio	41,770,059	22,405,771
Ingresos netos del año	4,721,373	5,939,804
Utilidad (pérdida) neta del año	94,823	(372,949)

8 Activos Extraordinarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Inmuebles		
Casa Villa Linda III, zona 7	213,694	213,694
Casa Rivera del Río	218,459	218,459
	<u>432,153</u>	<u>432,153</u>

9 Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Mobiliario y equipo	17,568	48,191
Equipo de computación	8,190	162,835
Otros activos	23,070	23,070
	<u>48,828</u>	<u>234,096</u>
Menos: depreciaciones acumuladas	(40,957)	(204,100)
	<u>7,871</u>	<u>29,996</u>

Notas a los Estados Financieros

10 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Q

Banco G&T Continental, S.A.

• Línea de crédito autorizada hasta por un monto de Q20,000,000 con interés anual del 7.5% y vencimiento el 27 de febrero de 2008, el cual es prorrogable.	16,406,310
• Préstamo fiduciario con interés anual del 11% y vencimiento el 30 de junio de 2008.	3,000,000
	<u>19,406,310</u>

11 Obligaciones Financieras

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2000 la Compañía fue autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados G&T, Diners' I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. por un cupo de Q100 millones o su equivalente en Dólares de los Estados Unidos de América, dichos documentos podrán ser negociados exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, S.A. a un plazo de 10 años.

Los pagarés se emiten por series que serán identificadas en forma alfa numérica, con letras a partir de la "A", en orden correlativo, con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos, y devengan una tasa de interés que oscila entre el 2.5 y 10.25% (2.5% y 10.5 % en 2006).

12 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Gastos por pagar	1,191,319	997,727
Acreedores diversos	736,916	779,236
Impuestos por pagar	146,583	444,541
Ingresos por aplicar	457,661	283,961
Tarjetahabientes	152,901	147,920
Compañías relacionadas	357,143	-
Cobros por cuenta ajena	92,361	-
Gastos financieros por pagar	177,249	-
	<u>3,312,133</u>	<u>2,653,385</u>

Notas a los Estados Financieros

13 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Honorarios profesionales	1,689,809	1,302,214
Cuentas incobrables	990,000	830,000
Mercadeo	907,310	407,566
Impuestos, arbitrios y contribuciones	96,073	136,247
Primas de seguros y fianzas	1,211	106,168
Depreciaciones y amortizaciones	30,547	86,990
Reparación y mantenimiento	30,392	28,381
Funcionarios y empleados	18,095	24,501
Papelería, útiles y suministros	61,572	3,773
Gastos varios	1,162,995	1,246,210
	<u>4,988,004</u>	<u>4,172,050</u>

14 Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Ingresos:		
Servicios (nota 5e)	2,713,163	3,100,000
Recuperaciones de cuentas por cobrar tarjetahabientes	-	190,924
Productos de ejercicios anteriores	268	231,128
Ganancia cambiaria	-	26,442
Otros	34,778	30,353
	<u>2,748,209</u>	<u>3,578,847</u>

15 Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los ejercicios fiscales terminados el 31 de diciembre de 2003 al 2007 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe en el transcurso de cuatro años.

Notas a los Estados Financieros

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006 no se generó gasto de impuesto sobre la renta por que se determinó pérdida fiscal.

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	1,907,218	5,231,025
Impuesto sobre la renta aplicable	591,238	1,621,618
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	200,819	8,193
Rentas exentas	(2,594,808)	(1,856,371)
Ingresos no afectos	259,482	185,637
Pérdida fiscal	(1,543,269)	(40,923)

16 Compromisos y Contingencias

- a. Al 31 de diciembre de 2007 se autorizó a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q42,744,554 (Q46,304,302 en 2006). Este límite puede ser reducido a conveniencia de la administración.
- b. Existe un reparo fiscal por la revisión de la declaración de impuesto sobre la renta del año 2001 por Q181,873 más multas e intereses. La defensa del caso está a cargo del asesor legal, cuya opinión es que no espera un efecto desfavorable para la Compañía.

17 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el banco, en este último caso conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

El 28 de noviembre de 2007 la Junta Monetaria emitió la resolución JM-183-2007 que autorizó la incorporación al Grupo Financiero G&T Continental, de las entidades que conformaban el Grupo Financiero BANEX-FIGSA y que fue disuelto por la fusión por absorción de Banco de Exportación, S.A.-empresa responsable- por Banco G&T Continental, S.A., las entidades que se adhieren al Grupo Financiero son:

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

18 Administración de Riesgos

Los principales riesgos se describen a continuación:

Riesgo de Crédito

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Contraparte

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

Riesgo de Liquidez y Financiamiento:

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes y préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez; límites de composición de financiamiento; límites de apalancamiento; y límites de duración.

Notas a los Estados Financieros

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.

19 Bases de Presentación

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

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

20 Reclasificaciones de Saldos de Años Anteriores

El estado patrimonio de los accionistas y el estado de resultados al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2006 respectivamente, incluyen algunas reclasificaciones a las que se les dio efecto para una mejor presentación y comparación con los estados financieros correspondientes al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2007.

21 Unidad Monetaria

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

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