

Tarjetas Cuscatlán, S.A.

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados Estatutarios de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados Estatutarios de Ingresos y Gastos

Estados Estatutarios de Patrimonio de los Accionistas

Estados Estatutarios de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Tarjetas Cuscatlán, S.A.:

Hemos auditado los estados estatutarios de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjuntos de Tarjetas Cuscatlán, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los estados estatutarios de ingresos y gastos, 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.

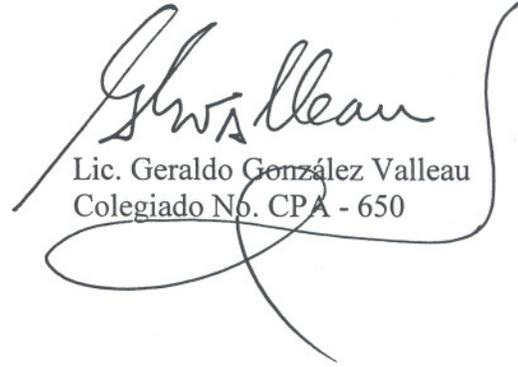
Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una 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.

Como se describe en la nota 2, los estados financieros antes mencionados se prepararon de conformidad con las bases de contabilidad que la Compañía utiliza para propósitos del impuesto sobre la renta en Guatemala, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las normas internacionales de información financiera. Debido a que varios tipos de transacciones son susceptibles a diversas interpretaciones bajo las leyes y regulaciones del impuesto sobre la renta, los montos que se declaran en los estados financieros adjuntos pueden estar sujetos a cambios posteriores, dependiendo de la interpretación final de las autoridades correspondientes.

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 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases de contabilidad que se describen en la nota 2 a los estados financieros.

(Continúa)

Como se detalla en la nota 34 a los estados financieros, la Compañía realiza y mantiene saldos y transacciones importantes con compañías relacionadas.



Lic. Geraldo González Valleau
Colegiado No. CPA - 650

24 de abril de 2008

KPMG

Estados Estatutarios de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

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

	2007 Q	2006 Q
Activos		
Activo corriente:		
Efectivo (nota 3)	19,933,307	18,011,370
Inversiones en valores (nota 4)	32,742,098	5,697,113
Cuentas por cobrar tarjetahabientes (nota 5)	454,076,972	381,104,343
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 34)	407,271	270,366
Otras cuentas por cobrar (nota 6)	5,970,170	13,026,447
Gastos anticipados (nota 7)	1,933,078	2,445,373
Total del activo corriente	<u>515,062,896</u>	<u>420,555,012</u>
Activo no corriente:		
Inversiones en valores a largo plazo (nota 8)	30,524,040	45,576,900
Inversiones en asociadas (nota 9)	5,475,645	5,190,638
Otras inversiones (nota 10)	-	59,384
Bienes recibidos en pago o adjudicados (nota 11)	510,755	723,240
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 13)	15,570,678	17,525,054
Otros activos (nota 12)	51,791	78,497
Total del activo no corriente	<u>52,132,909</u>	<u>69,153,713</u>
	<u>567,195,805</u>	<u>489,708,725</u>
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Préstamos bancarios (nota 14)	318,195,404	194,240,195
Obligaciones financieras (nota 15)	55,565,000	74,120,000
Obligaciones con tarjetahabientes (nota 16)	2,333,531	1,641,139
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 34)	3,195,132	16,305,231
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 17)	41,223,533	48,069,864
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 29)	8,134,417	-
Total del pasivo corriente	<u>428,647,017</u>	<u>334,376,429</u>
Pasivo no corriente:		
Obligaciones financieras a largo plazo (nota 18)	2,000,000	30,940,000
Créditos diferidos (nota 19)	29,112,359	24,052,976
Provisión para indemnizaciones laborales	7,679,998	2,236,383
Total del pasivo no corriente	<u>38,792,357</u>	<u>57,229,359</u>
Total del pasivo	<u>467,439,374</u>	<u>391,605,788</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (nota 20)	15,010,000	15,000,000
Reserva legal (nota 21)	9,369,138	6,864,220
Utilidades no distribuidas	75,377,293	76,238,717
Total del patrimonio de los accionistas	<u>99,756,431</u>	<u>98,102,937</u>
Compromisos y contingencias (nota 31)	<u>567,195,805</u>	<u>489,708,725</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

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

	2007	2006
	Q	Q
Ingresos financieros (nota 22)	187,445,561	153,553,449
Gastos financieros (nota 23)	<u>(32,386,495)</u>	<u>(32,979,756)</u>
Margen financiero	<u>155,059,066</u>	<u>120,573,693</u>
Productos por servicios (nota 24)	36,342,724	30,861,346
Gastos por servicios (nota 25)	<u>(14,942,494)</u>	<u>(9,688,376)</u>
	<u>21,400,230</u>	<u>21,172,970</u>
Margen de intermediación	<u>176,459,296</u>	<u>141,746,663</u>
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 26)	53,119,613	62,348,934
De venta (nota 27)	46,469,490	45,530,900
Provisión para cuentas incobrables	<u>16,435,816</u>	<u>9,280,000</u>
Total de gastos de operación	<u>116,024,919</u>	<u>117,159,834</u>
Utilidad en operación	60,434,377	24,586,829
Otros ingresos (nota 28)	<u>3,213,494</u>	<u>3,279,630</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	63,647,871	27,866,459
Impuesto sobre la renta (nota 29)	<u>(19,538,104)</u>	<u>(7,816,593)</u>
Utilidad neta	<u>44,109,767</u>	<u>20,049,866</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

Estados Estatutarios de Patrimonio de los Accionistas*Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**(Expresados en quetzales)*

	Capital pagado Q	Utilidades no distribuidas Q	Reserva legal Q	Total del patrimonio de los accionistas Q
Saldo al 31 de diciembre de 2005 previamente reportado	15,000,000	72,350,904	5,811,512	93,162,416
Ajuste a períodos anteriores (nota 30)	-	934,655	-	934,655
Saldo al 31 de diciembre de 2005 reestructurado	15,000,000	73,285,559	5,811,512	94,097,071
Utilidad neta año 2006	-	20,049,866	-	20,049,866
Dividendos pagados	-	(16,044,000)	-	(16,044,000)
Traslado a reserva legal	-	(1,052,708)	1,052,708	-
Saldo al 31 de diciembre de 2006	15,000,000	76,238,717	6,864,220	98,102,937
Utilidad neta año 2007	-	44,109,767	-	44,109,767
Dividendos pagados	-	(43,660,000)	-	(43,660,000)
Incremento por fusión (nota 1)	10,000	894,298	299,429	1,203,727
Traslado a reserva legal	-	(2,205,489)	2,205,489	-
Saldo al 31 de diciembre de 2007	<u>15,010,000</u>	<u>75,377,293</u>	<u>9,369,138</u>	<u>99,756,431</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

Estados Estatutarios de Flujos de Efectivo

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

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	44,109,767	20,049,866
Ajustes para conciliar la utilidad neta y los flujos netos de efectivo usados en las actividades de operación:		
Provisión para cuentas dudosas	16,435,816	9,280,000
Depreciaciones y amortizaciones	3,341,330	2,984,646
Provisión para indemnizaciones laborales	1,636,117	302,598
Participación en los resultados netos de compañías asociadas	(1,276,633)	(1,892,739)
Ganancia en venta de inversiones en asociadas, neto	(384,436)	(595,015)
Pérdida por bajas de mejoras a propiedades ajenas	-	692,139
	<u>63,861,961</u>	<u>30,821,495</u>
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	8,645,390	-
Gastos anticipados	512,295	122,134
Obligaciones con tarjetahabientes	692,392	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	-	5,176,691
Cuentas por pagar y gastos acumulados	-	17,030,460
Créditos diferidos	5,059,383	8,104,065
Impuesto sobre la renta por pagar	8,134,417	-
	<u>23,043,877</u>	<u>30,433,350</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar tarjetahabientes	(89,408,445)	(93,772,015)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(136,905)	(145,263)
Otras cuentas por cobrar	-	(6,758,605)
Obligaciones con tarjetahabientes	-	(277,089)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	(5,701,453)	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(9,505,891)	-
Indemnizaciones laborales pagadas	(1,506,729)	-
	<u>(106,259,423)</u>	<u>(100,952,972)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación (Van)	<u>(19,353,585)</u>	<u>(39,698,127)</u>

(Continúa)

Estados Estatutarios de Flujos de Efectivo

	2007 Q	2006 Q
Vienen	<u>(19,353,585)</u>	<u>(39,698,127)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Aumento neto en inversiones en valores	(11,992,125)	(3,095,038)
Adquisiciones de inmuebles, mobiliario y equipo	(1,360,248)	(5,594,470)
Desembolsos por inversiones en asociadas	(1,056,384)	-
Disminución en inversiones en asociadas por aplicación de dividendos recibidos	1,777,014	1,124,887
Recibido por venta de inversiones en asociadas	655,432	777,676
Disminución neta en bienes recibidos en pago o adjudicados	212,485	-
Disminución (aumento) neto en otras inversiones	<u>59,384</u>	<u>(17,999)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(1,704,442)</u>	<u>(6,804,944)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aumento neto en préstamos bancarios	123,955,209	53,593,671
(Disminución) aumento neto en obligaciones financieras	(47,495,000)	9,570,000
Dividendos pagados	<u>(43,660,000)</u>	<u>(16,044,000)</u>
Flujos netos de efectivo procedentes de actividades de financiamiento	<u>32,800,209</u>	<u>47,119,671</u>
Aumento neto en el efectivo	1,742,182	616,600
Efectivo al inicio del año	18,011,370	17,394,770
Efectivo recibido por fusión (nota 1)	179,755	-
Efectivo al final del año	<u>19,933,307</u>	<u>18,011,370</u>

Transacciones no Monetarias:

1. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2007 se inscribió definitivamente la fusión por absorción de la Compañía con las entidades Desarrollos Katmandú, S.A. y Procedimiento Industrial, S.A. El detalle de activos y pasivos registrados por esta fusión se presenta en la nota 1 a los estados financieros.
2. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 saldos de tarjetahabientes por Q8,099,683 (Q7,604,323 en 2006) se cargaron directamente contra la provisión para cuentas de dudosa recuperación.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

31 diciembre de 2007 y 2006

1 Operaciones

Tarjetas Cuscatlán, S.A. (la "Compañía") se constituyó 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.

Con Escritura Pública número 2 del 9 de enero de 2007 se realizó un contrato de fusión de sociedades mercantiles entre Tarjetas Cuscatlán, S.A. y las entidades Desarrollos Katmandú, S.A. y Procedimiento Industrial, S.A. El 27 de febrero de 2007 se inscribió definitivamente esta fusión por absorción, mediante la cual Tarjetas Cuscatlán, S.A. absorbió a Desarrollos Katmandú, S.A. y Procedimiento Industrial, S.A. adquiriendo sus derechos y obligaciones y conservando su personalidad jurídica. El efecto en los estados financieros de Tarjetas Cuscatlán, S.A. por el registro de la fusión es el siguiente:

	Debe Q	Haber Q
Disponibilidades	179,755	-
Cuentas por cobrar	1,589,113	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	7,408,646	
Cuentas por pagar y gastos acumulados	-	2,659,560
Provisión para indemnizaciones laborales		5,314,227
Capital	-	10,000
Reserva legal	-	299,429
Utilidades no distribuidas	-	894,298
	<u>9,177,514</u>	<u>9,177,514</u>

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros estatutarios adjuntos se prepararon de conformidad con las bases de contabilidad que la Compañía utiliza para propósitos del impuesto sobre la renta en Guatemala. Estas prácticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF's) principalmente por lo que se indica en la nota 37. Debido a que varios tipos de transacciones son susceptibles a diversas interpretaciones bajo las leyes y regulaciones del impuesto sobre la renta, los montos que se declaran en los estados financieros estatutarios adjuntos pueden estar sujetos a cambios posteriores, dependiendo de la interpretación final de las autoridades correspondientes.

Un resumen de las prácticas contables más significativas que se aplicaron uniformemente en los períodos contables presentados en los estados financieros estatutarios adjuntos se menciona a continuación:

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

- a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes**
Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar de 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.
- b 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 de tarjetas de crédito.
- c Otras Cuentas por cobrar**
Las otras cuentas por cobrar se registran al costo.
- d 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.
- La Compañía registra provisiones para cuentas de dudosa recuperación mediante la evaluación periódica de la cobrabilidad de la cartera de tarjetahabientes y con base en otros factores, que a juicio de la administración, ameritan consideración actual en la estimación de posibles pérdidas en la cartera de tarjetahabientes. El monto de la estimación se carga a gastos de operación. Cuando la provisión del año excede el máximo de 3% sobre el total de cuentas por cobrar, establecido en la Ley de Impuesto sobre la Renta, el exceso se reporta como gasto no deducible o ingreso afecto según corresponda.
- 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.
- e Reconocimiento de Ingresos**
- (i) 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 Estatutarios

Los intereses se registran como ingreso en el estado estatutario de ingresos y gastos 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.

- (ii) **Por Concepto de Intereses por Extrafinanciamiento**
Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado. 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.
- (iii) **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.
- (iv) **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.
- (v) **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.
- (vi) **Por Concepto de Intereses por Inversiones**
Los ingresos por intereses en inversiones en valores se reconocen en el estado estatutario de ingresos y gastos 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.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

(vii) Por Concepto de Dividendos

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

(viii) Por Concepto de Participación en Asociadas

Para las inversiones que se registran bajo el método de participación, en el estado estatutario de ingresos y gastos se registran ingresos en la proporción de los resultados netos de las operaciones de las empresas asociadas.

f 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. La diferencia entre las consideraciones de compra y de reventa se reconoce sobre la base de acumulación en el período de la transacción y se incluye en el resultado del período como ingreso financiero.

g Inversiones en Asociadas

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

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 2007 y 2006 asciende a 17.15% y 16.41% respectivamente y que se registra bajo el método de participación (véase notas 9 y 28).

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.

h 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.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

Desembolsos Posteriores a la 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.

i Depreciación y Amortización

Los edificios, equipo de computación, mobiliario y equipo, vehículos, software y mejoras a propiedades ajenas se deprecian o amortizan por el método de línea recta utilizando tasas permitidas por las autoridades fiscales, las cuales se detallan a continuación:

Edificios	5%
Mejoras a propiedades	10%
Mobiliario y equipo	20%
Equipo de computación	20% y 33.33%
Software	33.33%

j 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 ingresos y gastos. La Compañía registra reservas de valuación para activos extraordinarios con base en los valores de realización estimados por la administración.

k Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

Las cuentas por pagar y gastos acumulados se registran al costo.

l Provisión para Indemnizaciones Laborales

La Compañía registra una provisión equivalente al 8.33% de los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de indemnizaciones laborales, ya que 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 literal a) del Código de Trabajo. La política de la Compañía es pagar indemnización universal en todos los casos (despido o renuncia).

m 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.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

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. Los puntos provisionados se reconocen como gasto en el estado de ingresos y gastos conforme se acumulan

n Gastos

Los gastos se registran bajo el método de lo devengado, de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos fiscales de respaldo.

ñ Impuesto sobre la Renta

Es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de los estados financieros.

o Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que prevalecía en el mercado bancario de divisas al final del año (véase nota 36).

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.

p 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.

3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Caja	13,400	12,798
Bancos en moneda local	14,995,166	15,500,749
Bancos en moneda extranjera	4,924,741	2,497,823
	<u>19,933,307</u>	<u>18,011,370</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de bancos en moneda extranjera corresponde a US\$645,359 (US\$328,827 en 2006) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 36).

4 Inversiones en Valores

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Certificado de depósito a plazo en Cuscatlan Bank and Trust Limited por US\$2,000,000 con un interés anual de 6% y vencimiento el 21 de julio de 2008	15,262,020	-
Acuerdo de reventa con Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A. garantizado con CDP (Certificados de Depósitos a Plazo emitidos por el Banco de Guatemala); con un rendimiento anual de 7.85% y vencimiento el 2 de enero de 2008	15,000,000	-
Depósitos a plazo en Citibank N.A. por US\$325,000 (US\$350,000 en 2006) con un interés anual que oscila entre 4.87% y 5.05% (4.93% y 5.16% en 2006)	2,480,078	2,658,653
Certificado de depósito a plazo en Bac Florida Bank por US\$400,000 con un interés anual del 4.5% y vencimiento el 1 de enero de 2007	-	3,038,460
	<u>32,742,098</u>	<u>5,697,113</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 2007, el vencimiento de los depósitos a plazo es el siguiente: US\$50,000 el 3 de enero de 2008, US\$50,000 el 21 de enero de 2008, US\$100,000 el 3 de marzo de 2008 y US\$125,000 el 11 de abril de 2008.

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.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

5 Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Tarjetas de crédito VISA	294,351,684	230,285,276
Extrafinanciamiento	170,511,261	158,353,204
Préstamos reestructurados	14,780,952	9,696,655
	<u>479,643,897</u>	<u>398,335,135</u>
Menos:		
Provisión para cuentas de dudosa recuperación	<u>(25,566,925)</u>	<u>(17,230,792)</u>
	<u>454,076,972</u>	<u>381,104,343</u>

- 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 2007 y 2006 se detallan a continuación:

Tarjeta de crédito moneda local	15% - 55%
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 2007 las cuentas por cobrar tarjetahabientes incluyen saldos en moneda extranjera por US\$3,202,033 (US\$2,322,871 en 2006) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 36).
- e. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los créditos morosos en estado de no acumulación de intereses ascienden a Q27,784,108 y Q17,377,355 respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

- f. 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	(17,230,792)	(15,555,115)
Provisión cargada a los resultados del año	(16,435,816)	(9,280,000)
Créditos aplicados a la provisión	8,099,683	7,604,323
Saldo al final de año	<u>(25,566,925)</u>	<u>(17,230,792)</u>

El saldo de la provisión para cuentas de dudosa recuperación se integra así:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Provisión para cuentas incobrables	(14,295,310)	(4,324,707)
Provisión especial para cuentas por cobrar a tarjetahabientes	<u>(11,271,615)</u>	<u>(12,906,085)</u>
	<u>(25,566,925)</u>	<u>(17,230,792)</u>

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

6 Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Intereses sobre inversiones en valores	1,413,723	1,412,855
Asociación Solidarista	1,131,708	235,504
Intercambio internacional	1,101,597	3,460,897
Impuesto al Valor Agregado por cobrar	540,080	2,914,203
Consumos en investigación	521,904	595,301
Cuentas por liquidar	416,968	365,075
Intercambio local	389,326	14,591
Impuesto sobre la renta	-	3,631,204
Otras	454,864	396,817
	<u>5,970,170</u>	<u>13,026,447</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

El saldo de la cuenta por cobrar a la Asociación Solidarista corresponde a los aportes mensuales que efectúa la Compañía a esta asociación 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.

7 Gastos Anticipados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Proveeduría	945,426	1,163,331
Gastos diversos anticipados	242,767	671,713
Tarjetas plásticas	744,885	602,589
Otros	-	7,740
	<u>1,933,078</u>	<u>2,445,373</u>

8 Inversiones en Valores a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Eurobonos emitidos por Central American Bottling - Cabcorp con un interés anual de 9% y vencimiento el 18 de febrero de 2009	30,524,040	30,384,600
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
	<u>30,524,040</u>	<u>45,576,900</u>

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de esta cuenta corresponde a inversiones en moneda extranjera por US\$4,000,000 (US\$6,000,000 en 2006) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 36).

Al 31 de diciembre de 2007 la inversión en certificado de depósito a plazo en Cuscatlan Bank and Trust Limited se presenta dentro de inversiones en valores a corto plazo (véase nota 4).

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

9 Inversiones en Asociadas

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
<u>Inversiones valuadas por Método de Participación:</u>		
Acciones de Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas) S.A. y subsidiaria: 2,092 acciones (2,002 en 2006) con valor nominal de US\$1.00 cada una, y con una participación de 17.15% (16.41% en 2006)	5,475,645	5,042,692
Acciones de Red Integral, S.A.: 40,000 acciones con valor nominal de Q100 cada una y con una participación de 25%	-	97,800
Acciones de Servicios Virtuales, S.A.: con una participación de 25%	-	50,146
	<u>5,475,645</u>	<u>5,190,638</u>

10 Otras Inversiones

Al 31 de diciembre de 2006 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.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

11 Bienes Recibidos en Pago o Adjudicados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Inmuebles	910,755	1,123,240
Provisión para estimación de bienes recibidos en pago o adjudicados	(400,000)	(400,000)
	<u>510,755</u>	<u>723,240</u>

12 Otros Activos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Derecho de líneas telefónicas	269,091	269,091
Derechos de uso de marca	245,304	245,304
	<u>514,395</u>	<u>514,395</u>
Menos:		
Amortización acumulada	(462,604)	(435,898)
	<u>51,791</u>	<u>78,497</u>

El movimiento de la amortización acumulada durante el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	2007	2006
	Q	Q
Saldo al inicio del año	(435,898)	(399,861)
Gasto de amortización cargado a los resultados del año	(26,706)	(36,037)
Saldo al final de año	<u>(462,604)</u>	<u>(435,898)</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

13 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El movimiento de esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007							
	Terrenos Q	Edificios Q	Equipo de computación Q	Mobiliario y equipo Q	Mejoras a propiedades ajenas Q	Software Q	Vehículos Q	Total Q
Costo:								
Saldo al inicio del año	6,644,640	1,398,600	19,427,891	5,336,397	483,675	4,138,219	162,360	37,591,782
Compras	-	-	901,068	264,344	109,225	85,611	-	1,360,248
Ventas y retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>6,644,640</u>	<u>1,398,600</u>	<u>20,328,959</u>	<u>5,600,741</u>	<u>592,900</u>	<u>4,223,830</u>	<u>162,360</u>	<u>38,952,030</u>
Depreciación y amortización acumuladas:								
Saldo al inicio del año	-	(93,240)	(14,733,673)	(1,790,636)	(32,944)	(3,299,877)	(116,358)	(20,066,728)
Gasto del año	-	(69,930)	(1,712,687)	(799,197)	(55,650)	(644,688)	(32,472)	(3,314,624)
Ventas y retiros	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>(163,170)</u>	<u>(16,446,360)</u>	<u>(2,589,833)</u>	<u>(88,594)</u>	<u>(3,944,565)</u>	<u>(148,830)</u>	<u>(23,381,352)</u>
Saldos netos:								
Al 1 de enero de 2007	<u>6,644,640</u>	<u>1,305,360</u>	<u>4,694,218</u>	<u>3,545,761</u>	<u>450,731</u>	<u>838,342</u>	<u>46,002</u>	<u>17,525,054</u>
Al 31 de diciembre de 2007	<u>6,644,640</u>	<u>1,235,430</u>	<u>3,882,599</u>	<u>3,010,908</u>	<u>504,306</u>	<u>279,265</u>	<u>13,530</u>	<u>15,570,678</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

	2006							
	Terrenos	Edificios	Equipo de	Mobiliario	Mejoras a	Software	Vehículos	Total
	Q	Q	computación	y equipo	propiedades	Q	Q	Q
			Q	Q	ajenas			
					Q			
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	<u>6,644,640</u>	<u>1,398,600</u>	<u>19,427,891</u>	<u>5,336,397</u>	<u>483,675</u>	<u>4,138,219</u>	<u>162,360</u>	<u>37,591,782</u>
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	<u>-</u>	<u>(93,240)</u>	<u>(14,733,673)</u>	<u>(1,790,636)</u>	<u>(32,944)</u>	<u>(3,299,877)</u>	<u>(116,358)</u>	<u>(20,066,728)</u>
Saldos netos:								
Al 1 de enero de 2006	<u>6,644,640</u>	<u>1,375,290</u>	<u>4,707,334</u>	<u>407,991</u>	<u>1,321,073</u>	<u>1,036,530</u>	<u>78,474</u>	<u>15,571,332</u>
Al 31 de diciembre de 2006	<u>6,644,640</u>	<u>1,305,360</u>	<u>4,694,218</u>	<u>3,545,761</u>	<u>450,731</u>	<u>838,342</u>	<u>46,002</u>	<u>17,525,054</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

14 Préstamos Bancarios

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

Préstamo otorgado por	2007 Q	2006 Q	Tipo de préstamo	Venci- miento
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	75,000,000	-	Fiduciario	21/01/2008
Banco Internacional, S.A.	18,000,000	18,000,000	Fiduciario	27/06/2008
Banco G&T Continental, S.A.	15,000,000	-	Fiduciario	07/02/2008
Citibank, N.A.	10,000,000	-	Fiduciario	10/01/2008
Banco Industrial, S.A.	5,000,000	5,000,000	Fiduciario	03/09/2008
Banco de Exportación, S.A.	-	15,000,000	Fiduciario	08/02/2007
			Cuenta	
Banco G&T Continental, S.A.	53,549,631	39,311,277	corriente	28/12/2008
			Cuenta	
Banco de América Central, S.A.	40,000,000	16,000,000	corriente	10/09/2008
			Cuenta	
Banco Agromercantil, S.A.	29,599,448	25,292,702	corriente	02/01/2008
			Cuenta	
Banco G&T Continental, S.A.	20,000,000	-	corriente	14/11/2008
			Cuenta	
Banco Industrial, S.A.	20,000,000	-	corriente	13/08/2008
			Cuenta	
Banco Industrial, S.A.	10,000,000	10,000,000	corriente	13/12/2008
			Cuenta	
Banco Industrial, S.A.	9,980,000	6,505,000	corriente	24/11/2008
			Cuenta	
Cuscatlan Bank and Trust Limited	7,631,010	7,596,150	corriente	02/04/2008
			Cuenta	
Banco Internacional, S.A.	4,435,315	3,864,247	corriente	27/06/2008
			Cuenta	
Banco de Exportación, S.A.	-	20,000,000	corriente	15/11/2007
			Cuenta	
Banco del Quetzal, S.A.	-	14,000,000	corriente	02/11/2007
			Cuenta	
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	-	13,670,819	corriente	22/01/2008
			Cuenta	
	<u>318,195,404</u>	<u>194,240,195</u>		

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 se incluyen préstamos bancarios en moneda extranjera por US\$1,000,000 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 36).

Al 31 de diciembre de 2007 los préstamos bancarios devengan tasas de interés que oscilan entre 7% y 8% anual (entre 7% y 15.25% en 2006).

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía tiene líneas de crédito autorizadas pendientes de utilizar por un monto de Q15,935,605 y Q14,856,181 respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

15 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 2007 es el siguiente:

Serie	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
N05	36 meses	20/12/2008	9.40%	Mensual	2,000,000
A06	24 meses	03/01/2008	8.75%	Mensual	4,000,000
F06	18 meses	16/02/2008	8.50%	Mensual	5,000,000
G06	18 meses	01/05/2008	8.75%	Mensual	10,000,000
H06	24 meses	12/12/2008	8.75%	Trimestral	10,000,000
A07	12 meses	11/01/2008	8.00%	Mensual	10,000,000
B07	12 meses	13/02/2008	8.00%	Trimestral	1,000,000
C07	18 meses	18/08/2008	8.25%	Semestral	3,000,000
D07	18 meses	25/08/2008	8.25%	Semestral	10,000,000
E07	12 meses	19/12/2008	7.25%	Mensual	395,000
F07	12 meses	19/12/2008	7.50%	Vencimiento	170,000
					<u>55,565,000</u>

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía no tiene obligaciones financieras autorizadas pendientes de colocar por estas series.

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	17/02/2007	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%	Trimestral	7,500,000
M05	18 meses	12/06/2007	8.50%	Trimestral	5,000,000
B06	18 meses	16/17/2007	8.00%	Trimestral	2,000,000
C06	12 meses	18/01/2007	8.00%	Trimestral	1,600,000
D06	18 meses	24/07/2007	8.75%	Vencimiento	1,700,000
				Van	<u>59,300,000</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

Serie	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
				Vienen	59,300,000
E06	29 meses	29/01/2007	8.50%	Vencimiento	3,000,000
I06	12 meses	12/12/2007	7.75%	Mensual	4,820,000
J06	12 meses	12/12/2007	8.00%	Trimestral	5,000,000
12006	18 meses	11/12/2007	7.50%	Semestral	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.

16 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.

17 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007 Q	2006 Q
Provisión para programa de fidelidad	23,044,941	22,577,800
Cobros por cuenta ajena (factoraje)	4,320,066	3,929,328
Impuesto al Valor Agregado	2,509,605	3,980,699
Cuentas por liquidar	2,255,158	1,885,016
Establecimientos afiliados	1,874,416	1,753,109
Provisión para prestaciones laborales	1,775,806	414,473
Intercambio local	1,547,154	1,673,130
Intereses por pagar	847,953	2,345,354
Gastos por pagar	613,617	783,222
Retenciones impuesto sobre la renta	374,288	178,618
Cuota IGSS	310,974	43,646
Seguro alimenticio Paiz	290,760	405,199
Pagos de clientes por procesar	255,543	241,081
Comisiones por pagar	169,813	156,372
Acreedores por compra de mobiliario	-	3,219,967
Intercambio internacional	-	2,388,762
Otras	1,033,439	2,094,089
	41,223,533	48,069,865

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

18 Obligaciones Financieras a Largo Plazo

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

El detalle de los pagarés colocados al 31 de diciembre de 2007 es el siguiente:

Serie	Plazo	Fecha de vencimiento	Tasa anual de interés	Frecuencia pago de intereses	Monto en Q
G07	24 meses	19/12/2009	8.00%	Vencimiento	2,000,000
					<u>2,000,000</u>

Al 31 de diciembre de 2007 la Compañía no tiene obligaciones financieras autorizadas pendientes de colocar por esta serie.

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
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 Compañía tiene obligaciones financieras autorizadas pendientes de colocar por estas series por un monto de Q60,000.

19 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	
	2007 Q	2006 Q
Intereses sobre extrafinanciamiento	19,329,645	15,771,739
Cargos por servicios	8,013,153	7,337,093
Intereses sobre préstamos reestructurados	1,769,561	944,144
	<u>29,112,359</u>	<u>24,052,976</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

20 Capital Pagado

La Compañía 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 2007 el capital suscrito y pagado asciende a Q15,010,000 (Q15,000,000 en 2006) equivalente a 150,100 acciones (150,000 en 2006).

21 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. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

22 Ingresos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Cargos por servicio, cargos administrativos e intereses por financiamiento	135,083,068	108,832,136
Comisiones por operaciones de intercambio	46,966,109	39,367,148
Intereses sobre inversiones	3,855,365	3,838,985
Cuentas incobrables recuperadas	1,086,225	1,048,248
Intereses sobre depósitos bancarios	89,494	122,427
Productos varios	365,300	344,505
	<u>187,445,561</u>	<u>153,553,449</u>

23 Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Intereses sobre préstamos bancarios	19,754,107	11,561,477
Intereses sobre obligaciones financieras	7,008,673	9,027,984
Van	<u>26,762,780</u>	<u>20,589,461</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	26,762,780	20,589,461
Comisiones por operaciones de factoraje	3,294,998	9,439,520
Comisiones por operaciones de intercambio	2,074,110	2,057,263
Comisiones sobre préstamos y obligaciones	254,607	893,512
	<u>32,386,495</u>	<u>32,979,756</u>

24 Productos por Servicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Membresías y renovaciones	18,982,346	16,689,637
Recargos por cobranza	4,964,651	3,636,318
Servicio de procesamiento de datos	3,915,002	3,898,901
Comisiones por seguros	3,221,517	3,202,594
Venta de artículos promocionales	2,514,349	1,872,041
Cargos por cheques rechazados	554,339	435,577
Comisiones especiales VISA	402,076	-
Arrendamientos	171,429	139,286
Comisiones por remesas	160,246	188,926
Productos varios	1,456,769	798,066
	<u>36,342,724</u>	<u>30,861,346</u>

25 Gastos por Servicios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Servicio de operaciones de intercambio	8,423,513	4,202,711
Comisiones por marcas compartidas	1,781,377	1,538,016
Descuentos concedidos	1,690,823	922,068
Van	<u>11,895,713</u>	<u>6,662,795</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	11,895,713	6,662,795
Servicio de correo	1,599,920	1,699,398
Consumo de tarjetas plásticas	193,388	243,959
Gastos varios	1,253,473	1,082,224
	<u>14,942,494</u>	<u>9,688,376</u>

26 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Sueldos	10,625,180	3,480,710
Servicios administrativos y de mercadeo (nota 34)	8,758,750	34,030,382
Prestaciones laborales	6,316,642	1,354,754
Arrendamientos de inmuebles, mobiliario y equipo (nota 34)	6,017,700	2,488,270
Honorarios (nota 34)	4,260,891	4,350,578
Depreciaciones y amortizaciones	3,341,330	2,984,646
Reparación y mantenimiento de edificios y mobiliario	1,251,201	637,685
Seguros	1,205,823	166,251
Reparación y mantenimiento de equipo	1,159,953	1,162,330
Servicios profesionales	1,068,930	1,752,588
Electricidad	995,518	485,181
Teléfono	920,121	1,123,117
Comunicaciones	866,658	801,568
Servicios de cobranza (nota 34)	780,000	780,000
Honorarios asesoría legal	702,996	914,076
Papelería y útiles	701,650	838,428
Seguridad y vigilancia	524,529	312,715
Atención al personal	464,399	262,346
Gastos de viaje	383,085	163,818
Servicios de conserjería	322,768	337,687
Van	<u>50,668,124</u>	<u>58,427,130</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	50,668,124	58,427,130
Parqueo	240,639	584,088
Entrenamiento y capacitación	48,707	302,693
Otros	2,162,143	3,035,023
	<u>53,119,613</u>	<u>62,348,934</u>

27 Gastos de Venta

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Promociones	25,144,665	29,598,664
Seguros sobre cuentas de tarjetahabientes	5,310,166	2,866,244
Comisiones sobre ventas	5,119,970	1,170,262
Propaganda y publicidad	4,781,957	10,563,077
Sueldos	3,008,429	890,652
Prestaciones laborales	3,104,303	442,001
	<u>46,469,490</u>	<u>45,530,900</u>

28 Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Ganancia por participación en los resultados netos de asociadas	1,276,633	1,892,739
Ganancia neta por diferencial cambiario	1,086,004	791,876
Ganancia por negociación de inversiones	418,622	-
Ganancia por venta de inversiones en asociadas	402,562	595,015
Ganancia en venta de bienes recibidos en pago o adjudicados	29,673	-
	<u>3,213,494</u>	<u>3,279,630</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

29 Impuesto sobre la Renta

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

El gasto de impuesto sobre la renta durante el período ascendió a Q19,538,104 (Q7,816,593 en 2006), lo que representa una tasa efectiva de 30.7% (28.1% en 2006). La tasa de impuesto aplicable es de 31%.

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	
	2007	2006
	Q	Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	63,647,871	27,866,459
Impuesto sobre la renta aplicable	19,730,840	8,638,603
Efecto impositivo de:		
Rentas exentas y no afectas	(1,797,753)	(2,103,106)
Gastos no deducibles	1,605,017	1,281,096
Impuesto sobre la renta gasto	19,538,104	7,816,593
Menos:		
Aplicación de pagos a cuenta y certificados de reforestación (nota 10)	(11,403,687)	(7,816,593)
Impuesto sobre la renta por pagar	8,134,417	-

30 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 conformado por un incremento de Q1,004,332 por reversión de 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.

31 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.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los contratos de factoraje vigentes tienen un cupo autorizado hasta por Q210,000,000. El saldo por cobrar de la cartera factorada asciende a Q187,877,397 al 31 de diciembre de 2007 (Q177,699,375 en el 2006). De acuerdo con las prácticas contables en el medio relativas a factoraje, es el Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A. (entidad relacionada) quien presenta dentro de sus activos dicho saldo de cartera factorada.

- 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 2007 y 2006 ascendió a Q6,017,700 y Q2,086,164 respectivamente.
- c. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la Compañía tiene límites de crédito pre-autorizados a tarjetahabientes pendientes de utilizar por un monto de Q454,976,614 y Q349,520,366 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.

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 2007 y 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 y multas de Q5,639,277. La administración de la Compañía considera que los casos se resolverán favorablemente.

32 Activos Sujetos a Restricciones

Los activos sujetos a restricciones son los siguientes:

Activo	31 de diciembre		Causa de la restricción
	2007	2006	
	Q	Q	
Inversiones en valores	2,480,078	2,658,653	Depósitos a plazo - garantía sobre cartas de crédito stand by a favor de Visa International (ver nota 4)

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

33 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.

La Compañía 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.

34 Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía mantiene transacciones y relaciones significativas con compañías relacionadas.

Los estados financieros presentan las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
<u>Ingresos</u>		
Intereses por inversiones en valores	1,105,616	1,097,969
Por reintegro de gastos	185,127	-
Por arrendamientos	171,429	-
Intereses por cuentas de depósitos en cuentas corrientes	1,529	857
	<u>1,463,701</u>	<u>1,098,826</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.:		
Comisiones por operaciones de factoraje	3,294,998	9,439,520
Intereses y comisiones sobre préstamos bancarios	2,369,430	3,797,978
Van	<u>5,664,428</u>	<u>13,237,498</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	5,664,428	13,237,498
Citibank, N.A.:		
Intereses sobre préstamos bancarios	379,028	-
Intereses sobre pagarés financieros	146,667	-
Operadores Gerenciales, S.A.:		
Comisiones sobre retiros en efectivo en cajeros automáticos	-	1,050,215
	6,190,123	14,287,713
<u>Gastos de administración</u>		
Servicios administrativos y de mercadeo:		
Desarrollos Katmandú, S.A.	4,907,500	18,410,714
Procedimiento Industrial, S.A.	2,591,250	10,364,286
Asesores Administrativos, S.A.	-	5,255,382
	7,498,750	34,030,382
Honorarios		
Por administración de obligaciones financieras - Cuscatlán Valores S.A.	199,005	449,326
Por servicios en Agencias Super Sencillo – Operadores Gerenciales, S.A.	-	3,901,252
	199,005	4,350,578
Arrendamiento de inmuebles, mobiliario y equipo:		
Grupo Inmobiliario Céntrica, S.A.	4,583,853	867,082
Plata, S.A.	-	1,530,000
Asesores Administrativos, S.A.	-	91,188
	4,583,853	2,488,270
Servicios de cobranza:		
Solvencia, S.A.	780,000	780,000
	18,383,494	41,649,230

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

Los estados financieros presentan los siguientes saldos con compañías relacionadas:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Depósitos en cuentas corrientes:		
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	14,014,016	13,959,295
Banco Uno, S.A.	607,120	-
Banco Cuscatlán de El Salvador	82,591	245,811
	<u>14,703,727</u>	<u>14,205,106</u>
Inversiones en valores:		
Cuscatlan Bank and Trust Limited	15,262,020	15,192,300
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	15,000,000	-
Citibank, N.A.	2,480,078	-
	<u>32,742,098</u>	<u>15,192,300</u>
Cuentas por cobrar:		
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	216,091	234,758
Citibank, N.A.	108,512	-
Tarjetas de Oro, S.A. de C.V.	42,512	-
Grupo Inmobiliario Céntrica, S.A.	36,000	-
Cuscatlán Valores, S.A.	2,309	1,003
Leasing Cuscatlán de Guatemala, S.A.	1,847	1,505
Asesores Administrativos, S.A.	-	33,100
	<u>407,271</u>	<u>270,366</u>
Préstamos bancarios:		
Citibank, N.A.	10,000,000	-
Cuscatlan Bank and Trust Limited	7,631,010	7,596,150
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	-	13,670,819
	<u>17,631,010</u>	<u>21,266,969</u>
Cuentas por pagar:		
Plata, S.A.	1,642,088	3,242,088
Solvencia, S.A.	1,208,934	2,445,334
Banco Cuscatlán de Guatemala, S.A.	273,138	-
Citibank, N.A.	70,972	-
Desarrollos Katmandú, S.A.	-	5,620,814
Procedimiento Industrial, S.A.	-	4,493,750
Cuscatlán Valores, S.A.	-	503,245
	<u>3,195,132</u>	<u>16,305,231</u>

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

35 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. 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 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.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

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

Riesgo de Liquidez y Financiamiento:

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

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

Riesgo de Lavado de Activos:

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. Esto no solo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, sino que también arriesga la imagen de la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo, por medio de las funciones que realiza el oficial de cumplimiento, quien verifica la adecuada aplicación de las políticas de “Conozca a su cliente y Conozca a su empleado”, las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas, auxiliándose por medio de un software adquirido para dicha actividad.

36 Unidad Monetaria y Régimen Cambiario

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

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.63 = US\$1.00 y Q7.59 = US\$1.00, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

37 Bases de Preparación

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

- Valuación de activos crediticios.
- Clasificación y medición posterior de inversiones en valores.
- Registro y presentación 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 reservas para indemnización laboral.
- Registro de impuesto diferido.
- Deterioro de activos.
- Valuación de instrumentos financieros.
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros.