

Tacre de Guatemala, S. A.

Estados Financieros
31 de diciembre de 2003 y 2002

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación

Estados de Resultados

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Tacre de Guatemala, S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación adjuntos de Tacre de Guatemala, S. A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002, y de los estados conexos de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Al 31 de diciembre de 2003 la Compañía registró contra el patrimonio de los accionistas estimaciones por saldos de cuentas por cobrar por Q3,874,356 y por el sobreprecio pagado en la adquisición de acciones por valor de Q3,000,000. Este tratamiento contable se ha utilizado en instituciones supervisadas por la Superintendencia de Bancos pero no está contemplado con las Normas Internacionales de Información Financiera, las que requieren que estas partidas se registren en los resultados del período.

Como se indica en las notas 2h y g a los estados financieros, la Compañía registra sus inversiones en acciones al costo, aunque en los casos en los que posee la mayoría de las mismas, las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que se consoliden. La consolidación tendría el efecto de incrementar los activos, pasivos, patrimonio y resultados en la proporción que de esas empresas posee.

Como se indica en la nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2003, la cuenta por cobrar incluye saldos de tarjetahabientes vencidos por más de 120 días por Q25,149,897 (Q15,046,457 en el 2002). La reserva registrada a esa fecha de Q13,355,709 (Q6,536,885 en el 2002), no es suficiente para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la falta de recuperación de estos saldos.

(Continúa)

Al 31 de diciembre de 2002 se, incluye como parte de los cargos diferidos, una pérdida por venta de acciones de Q517,795 la que, en nuestra opinión debió ajustarse contra los resultados del período.

En nuestra opinión, excepto por el efecto de los asuntos indicados en los párrafos tercero a sexto, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes la situación financiera de Tacre de Guatemala S.A., al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera.

Tacre de Guatemala S.A., forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene importantes transacciones.

Los estados financieros al 31 de diciembre 2002 incluyen a Latin América Clearing House cuyas acciones fueron vendidas durante el año 2003.

KPMG



Lic. Braulio Salazar
Colegiado No. 1468

7 de mayo de 2004

Balances de Situación

31 de diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en Quetzales)

Activo	2003 Q	2002 Q
Activo corriente:		
Efectivo (nota 3)	2,791,257	161,045
Valores negociables (nota 4)	59,848,373	22,000,000
Cuentas por cobrar, neto (nota 5)	38,959,194	119,514,220
Total del activo corriente	101,598,824	141,675,265
Inversiones en asociadas (nota 6)	23,877,067	467,500
Activos adjudicados para la venta (nota 7)	216,190	216,190
Gastos anticipados (8)	2,355,039	2,249,084
Mobiliario y equipo, neto (nota 9)	460,404	742,300
Activos diferidos	24,889	517,795
Otros activos	-	581,675
	128,532,413	146,449,809
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
	KPMG	
Pasivo corriente:		
Préstamos y sobregiros bancarios (nota 10)	24,463,155	26,972,975
Obligaciones financieras (nota 11)	69,377,000	54,304,000
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 12)	3,819,894	16,673,923
Total del pasivo corriente	97,660,049	97,950,898
Créditos diferidos	860,953	1,370,288
Obligaciones financieras a largo plazo	-	3,683,000
Provisión para indemnizaciones	101,997	16,610
Total del pasivo	98,622,999	103,020,796
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado	34,700,000	16,355,000
Aportes por capitalizar	-	20,000,000
Reservas cargadas a patrimonio	(6,874,356)	
Utilidades no distribuidas	2,083,770	7,074,013
Total del patrimonio de los accionistas	29,909,414	43,429,013
Compromisos y contingencias (nota 16)	128,532,413	146,449,809

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002
(Expresados en Quetzales)

	2003 Q	2002 Q
Ingresos:		
Intereses tarjetahabientes	10,497,198	13,550,777
Comisiones establecimientos	2,234,334	2,699,846
Otros ingresos	851,471	716,784
Total de ingresos	<u>13,583,003</u>	<u>16,967,407</u>
Gastos financieros	<u>(10,314,773)</u>	<u>(10,953,310)</u>
Margen financiero	3,268,230	6,014,097
Gastos de administración (nota 13)	8,017,871	15,169,429
Pérdida en operación	<u>(4,749,641)</u>	<u>(9,155,332)</u>
Otros ingresos (nota 14)	<u>6,523,537</u>	<u>10,493,867</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,773,896	1,338,535
Impuesto sobre la renta (nota 15)	300,889	334,487
Utilidad neta	<u>1,473,007</u>	<u>1,004,048</u>



Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en Quetzales)

	Capital en acciones	Aportes para futuras capitalización	Utilidades no distribuidas	Reservas cargadas a patrimonio	Total del patrimonio de los accionistas
	Q		Q	Q	Q
Saldo previamente reportado	16,355,000		6,190,064		22,545,064
Ajuste a períodos anteriores			<u>(120,099)</u>		<u>(120,099)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2001 reestructurado	16,355,000		6,069,965		22,424,965
Utilidad neta año 2002			1,004,048		1,004,048
Aporte del año		<u>20,000,000</u>			<u>20,000,000</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002	16,355,000	20,000,000	7,074,013		43,429,013
Menos:					
Efecto neto de subsidiarias no consolidadas en 2003	<u>(1,655,000)</u>		<u>(2,690,180)</u>		<u>(4,345,180)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2002 reestructurado	14,700,000	20,000,000	4,383,833		39,083,833
Aumento de capital	20,000,000	(20,000,000)			
Utilidad neta año 2003			1,473,007		1,473,007
Aplicación a la provisión para cuentas dudosas			(3,424,410)		(3,424,410)
Valuación activos recuperación dudosa				(6,874,356)	(6,874,356)
Asignación a directores			<u>(348,660)</u>		<u>(348,660)</u>
	<u>34,700,000</u>		<u>2,083,770</u>	<u>(6,874,356)</u>	<u>29,909,414</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujo de Efectivo

Años terminados el 31 diciembre de 2003 y 2002

(Expresados en Quetzales)

	2003	2002
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	1,473,007	1,004,048
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo provisto por actividades de operación:		
Reserva para cuentas incobrables	1,335,440	2,269,243
Depreciaciones y amortizaciones	655,794	1,462,938
Provisión para indemnizaciones	-	13,282
	<u>3,464,241</u>	<u>4,749,511</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Créditos diferidos	(456,227)	-
Gastos anticipados	(387,104)	(167,392)
Indemnizaciones pagadas	-	(81,306)
Otras cuentas por cobrar	-	(1,189,169)
	<u>(843,331)</u>	<u>(1,437,867)</u>
Flujos de efectivo provenientes de disminución de activos y aumento de pasivos:		
Otras cuentas por cobrar	319,415	
Otros activos y cargos diferidos	556,786	124,638
Créditos diferidos	-	439,723
Cuentas por pagar y gastos acumulados	4,266,574	3,129,739
	<u>5,142,775</u>	<u>3,694,100</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>7,763,685</u>	<u>7,005,744</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Aumento neto en inversiones	(88,699,783)	-
Disminución neta en saldos tarjetahabientes	3,257,437	3,995,183
Disminución (aumento) neto en cuentas por cobrar compañías relacionadas	63,888,012	(14,946,641)
Adquisición de mobiliario y equipo	(44,555)	(296,522)
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	<u>(21,598,889)</u>	<u>(11,247,980)</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2003 Q	2002 Q
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento:		
Aportes para futuras capitalizaciones	-	20,000,000
Aumento de obligaciones financieras	11,390,000	10,501,000
Préstamos cancelados	(2,507,660)	(4,628,339)
Disminución en cuentas por pagar compañías relacionadas	(13,932,719)	(9,289,387)
Asignación a directores	(348,660)	
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento	(5,399,039)	16,583,274
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	(19,234,243)	12,341,038
Saldo de subsidiarias no consolidadas	(135,545)	
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	22,161,045	9,820,007
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	2,791,257	22,161,045

KPMG

Transacciones no Monetarias

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003, Tacre de Guatemala, S. A., registró contra la reserva de cuentas incobrables, saldos de tarjetahabientes considerados irre recuperables por Q106,858 (Q42,090 en el 2002).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003 Tacre de Guatemala, S.A. adquirió los derechos de los saldos de Tarjetahabientes en dólares por US\$94,322 equivalentes a Q745,149.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2003, la Compañía adquirió saldos de Tarjetahabientes en dólares por valor US\$279,092, en pago de esta cartera cedió inversión en acciones de Compañía relacionada.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre 2003 y 2002

1| Constitución y Operaciones

Tarjetas de Crédito de Guatemala, S. A., (" La Compañía) fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala por tiempo indefinido, el 6 de agosto de 1975. La Compañía está domiciliada en Guatemala y lleva sus registros contables en Quetzales. 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.

Los accionistas principales de Tacre de Guatemala, S.A., son las entidades G&T Conticredit, S.A. y Corporación G&T Continental, S.A., organizadas bajo las leyes de la República de Guatemala.

Las oficinas de Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A. están ubicadas en 6ª.avenida, 10-01, zona 9, Edificio Plaza Continental, Guatemala. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 la compañía no tenía empleados en relación de dependencia.

Durante el año de 2003, los accionistas vendieron la participación en acciones en el capital de Latín América Clearing House correspondiente al 100%.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros de Tacre de Guatemala, S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La siguiente es una descripción de las políticas más significativas

a 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 (d) posterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjeta habiente a la fecha de corte del mes anterior.

Notas a los Estados Financieros

b 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 cuentahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

c 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.

d 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 se acumulan hasta el último día del mes.

e 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.

Los intereses por convenios de pago se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, los intereses e IVA 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.

f Provisión para Cuentas Dudosas

La compañía tiene registrada una provisión para cubrir saldos que pudieran resultar de dudosa recuperación, esta provisión se calcula dentro de los límites fijados por la ley.

g Inversiones en Valores

Las inversiones 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 y no realizadas se trasladan a resultados.

Notas a los Estados Financieros

h Inversiones en Asociadas

Las inversiones en asociadas se componen de acciones y participaciones en sociedades y se registran bajo el método de costo no importando el porcentaje de participación. El estado de resultados recoge ingresos de la inversión sólo en la medida que la compañía recibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas, después de la fecha de adquisición.

El sobreprecio se originó por la diferencia entre el valor pagado y el costo de adquisición de las acciones de la entidad Empresa Consolidada de Inversiones, S.A., el cual se ha diferido y se amortiza por el método de línea recta, a razón del 33% anual.

Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registran 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.

j Depreciación

El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, a tasas establecidas de acuerdo con la vida útil estimada.

k Activos Adjudicados para la Venta

Los activos adjudicados para la venta 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.

l Obligaciones Financieras

Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos por la emisión de pagarés efectuada por la Compañía.

m Indemnizaciones

La Compañía, registra una provisión equivalente al 8.33% de los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de indemnizaciones, ya que de acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. Aunque la compañía es responsable por éste pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es significativo y cuando se efectúan se cargan a la provisión.

Notas a los Estados Financieros

n 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.

ñ Uso de Estimaciones Contables en la Preparación de los Estados Financieros

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la compañía y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Gerencia a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

o Deterioro de Activos

Los valores corrientes de los activos de la Compañía se revisan a la fecha del balance para determinar si hay indicativos de deterioro. Si dicho indicativo existe, se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor neto en los libros del activo excede su valor de recuperación

p Unidad Monetaria

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

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de Q8.01 = US\$1.00 y Q7.73 = US\$1.00, respectivamente.

q Equivalentes de Efectivo

Para propósitos del estado de flujos de efectivo la Compañía considera todos sus documentos de alta liquidez con vencimiento de tres meses o menos como equivalentes de efectivo.

Notas a los Estados Financieros

r 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.

s 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 2p).

3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2003	2002
	Q	Q
Caja	25,500	-
Bancos locales	2,765,757	161,045
	<u>2,791,257</u>	<u>161,045</u>

4 Valores Negociables

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2003	2002
	Q	Q
Moneda nacional:		
Pagaré emitido por Inversiones G&T Continental, S.A., con tasa de interés 5.75%, con vencimiento 31 de marzo 2004	10,000,000	
Pagaré emitido por Inversiones G&T Continental, S.A., con tasa de interés 6.5%, con vencimiento 28 de septiembre 2004	25,000,000	
Pagaré emitido por G&T Conticredit, S.A. con tasa de interés de 10.5 % y con vencimiento 30 de septiembre 2004.	22,724,000	22,000,000
Moneda extranjera:		
Certificados de depósito a plazo, con interés anual que oscila entre 5.85% y vencimiento el 16/02/2004	2,124,373	
	<u>2,124,373</u>	<u>22,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003 el saldo de depósitos a plazo en moneda extranjera corresponde a US\$265,056 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2p).

5 Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

	2003	2002
	Q	Q
Tarjetahabientes	37,581,851	41,539,045
Convenios tarjetahabientes	13,049,381	13,846,947
Compañías relacionadas	1,255,630	67,692,334
Deudores varios	160,028	1,642,637
Funcionarios y empleados	-	558,790
Intercambio local	268,013	771,352
	<u>52,314,903</u>	<u>126,051,105</u>
Menos provisión para cuentas dudosas	<u>(13,355,709)</u>	<u>(6,536,885)</u>
	<u>38,959,194</u>	<u>119,514,220</u>

- a. Al 31 de diciembre de 2003 los saldos de tarjetahabientes incluyen saldos en dólares por valor de US\$385,002 (US\$425,305 en 2002) expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 2p).
- b. Los saldos de convenios tarjetahabientes, 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 porcentajes de tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes se detallan a continuación:

	2003	2002
Tarjeta de crédito	19.92%	48%
Extrafinanciamiento	20.4%	20.5%
Convenios Tarjetahabientes	18%	21%

Notas a los Estados Financieros

d. El detalle de la cartera de créditos por estatus es el siguiente:

	2003 Q	
	Saldo Vencido	Saldo Contagiado
Vigentes		19,957,607
Mora 0-30	93,274	1,720,542
Mora 31-60	49,104	404,969
Mora 61-90	32,871	180,647
Mora 91-120	28,461	105,591
Mora 120 y más	13,842,554	15,212,495
	<u>14,046,264</u>	<u>37,581,851</u>

	2002 Q	
	Saldo Vencido	Saldo Contagiado
Vigente		21,360,861
Mora 0-30	252,681	3,368,832
Mora 31-60	173,482	1,093,513
Mora 61-90	153,718	659,569
Mora 91-120	118,487	388,326
Mora 120 y más	12,383,051	14,667,944
	<u>13,081,419</u>	<u>41,539,045</u>

Al 31 de diciembre de 2003 saldos de tarjetahabientes y convenios de pago por Q25,149,897 (Q15,046,457 en el 2002) se encuentran vencidos a más de 120 días.

Notas a los Estados Financieros

- e. El movimiento de la provisión para cuentas de dudosa recuperación por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 es el siguiente:

	2003	2002
	Q	Q
Saldo al inicio del año	(6,536,885)	(3,752,327)
Menos:		
Saldo de subsidiaria no consolidada al inicio del año	2,652,550	
Créditos aplicados a la reserva	106,858	42,090
Más:		
Provisión cargada a los resultados del año	(1,335,440)	(2,826,648)
Aplicación contra utilidades no distribuidas	(3,424,410)	
Provisión cargada contra patrimonio	(3,874,356)	
Adquisición de la cartera de Latin	(944,026)	
Saldo al final de año	<u>(13,355,709)</u>	<u>(6,536,885)</u>

KPMG

- f. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2003 y 2002, los estados financieros presentan las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2003	2002
	Q	Q
<u>Ingresos</u>		
Intereses en cuentas de depósitos en cuentas corrientes	851,321	39,963
Otros ingresos	2,015,775	
Servicios administrativos	4,149,465	10,706,152
	<u>7,016,561</u>	<u>10,746,115</u>
<u>Gastos financieros</u>		
Intereses sobre préstamos bancarios	<u>1,453,910</u>	<u>1,622,995</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los estados financieros presentan los siguientes saldos con partes relacionadas:

	<u>31 de diciembre</u>	
	2003	2002
	Q	Q
Depósitos en cuentas corrientes:		
Depósitos Banco G&T Continental	2,765,000	161,045
	<u>2,765,000</u>	<u>161,045</u>
Inversiones en valores:		
Acciones	21,999,390	-
Pagarés	57,724,000	22,000,000
	<u>79,723,390</u>	<u>22,000,000</u>
Cuentas por cobrar:		
G&T Conticredit, S.A.	1,118,094	
GTC Bank Inc.	137,536	
Corporación G&T Continental, S.A.	-	18,880,000
Negocios Del Istmo	-	48,812,334
	<u>1,255,630</u>	<u>67,692,334</u>
Cuentas por pagar:		
G&T Conticredit, S.A.		13,237,796
Financiera Industrial y Agropecuaria, S.A.		627,473
Seguros G&T, S.A.		22,473
		<u>13,887,742</u>
Préstamos bancarios:		
Banco G&T Continental, S.A.	12,407,155	13,856,709
GTC Bank Inc.	56,000	1,116,266
	<u>12,463,155</u>	<u>14,972,975</u>

KPMG

Notas a los Estados Financieros

6 Inversiones en Asociadas

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

	Porcentaje de participación	2003 Q	2002 Q
Acciones:			
Empresa Consolidada de Inversiones, S.A.	99.99%	21,999,390	
Sobreprecio acciones de Empresa Consolidada de Inversiones, S.A., neto de amortización (véase nota 2h)		4,872,677	
		<u>26,872,067</u>	
Provisión por deterioro		<u>(3,000,000)</u>	
		23,872,067	-
Transferencias, S. A. Club Industrial	20%	5,000	462,500
		<u>23,877,067</u>	<u>5,000</u>
			<u>467,500</u>

7 Activos Adjudicados para la Venta

El saldo de esta cuenta corresponde a un bien inmueble ubicado en complejo habitacional denominado Ribera Del Río, recibido en pago de saldos de créditos. La administración considera que el valor de realización de este bien será superior al valor registrado en libros.

8 Gastos Anticipados

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

	2003 Q	2002 Q
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,955,883	,920,511
Materiales y suministros	214,320	-
Servicios varios	184,836	328,573
	<u>2,355,039</u>	<u>2,249,084</u>

Al 31 de diciembre de 2003, el rubro de Impuestos, arbitrios y contribuciones, incluye Q428,960 de remanentes de Impuesto de Empresas Mercantiles de los años 2001 a 2002, considerados de difícil recuperación.

Notas a los Estados Financieros

9 Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2003 Q	2002 Q
Mobiliario y equipo de cómputo	6,644,331	6,599,776
Menos: depreciación acumulada	<u>(6,183,927)</u>	<u>(5,857,476)</u>
	<u>460,404</u>	<u>742,300</u>

10 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	2003 Q	2002 Q
Banco G&T Continental, S. A.:		
PFC-23453, tasa de interés del 10.5%, con vencimiento el 15 de marzo 2003, garantía fiduciaria.	6,500,000	7,500,000
PFC-25559, tasa de interés del 10.5%, con vencimiento 29 de mayo 2004, garantía fiduciaria.	5,907,155	5,907,155
Sobregiros bancarios	-	449,554
Banco Industrial, S. A.:		
T-0086-005, garantía fiduciaria, tasa de interés del 11%, con vencimiento 15 de marzo de 2004	12,000,000	12,000,000
GTC Bank Inc. línea de crédito 6.75% .	56,000	1,116,266
	<u>24,463,155</u>	<u>26,972,975</u>

El crédito con GTC Bank Inc. al 31 de diciembre de 2003, equivale a US\$ 6,990 expresados al tipo de cambio de cierre (véase nota 2p).

11 Obligaciones Financieras

Durante el año terminado el 31 de diciembre 2000 Tarjetas de Crédito de Guatemala, S.A., fue autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados G & T, Diners' I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a un plazo de 10 años. Los pagarés son emitidos por series en orden alfabético con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos, y devengan una tasa de interés que oscila entre el 6% y 12 % (8% y 14% en el 2002).

Notas a los Estados Financieros

12 Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	2003	2002
	Q	Q
Impuestos por pagar	512,491	434,216
Franquicias por pagar	-	416,126
Compañías relacionadas	-	13,932,742
Acreedores diversos	1,214,441	478,194
Gastos por pagar	2,092,962	
Otras cuentas por pagar	-	1,412,645
	<u>3,819,894</u>	<u>16,673,923</u>

13 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	Año Terminado el 31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Funcionarios y empleados	1,847,385	4,227,047
Impuestos, arbitrios y contribuciones	23,259	32,449
Honorarios profesionales	951,502	1,238,856
Arrendamientos	759,648	1,245,823
Reparación y mantenimiento	111,929	83,478
Seguridad y vigilancia	28,599	25,660
Mercadeo	413,409	916,179
Primas de seguros y fianzas	296,545	327,842
Depreciaciones y amortizaciones	655,794	1,462,939
Papelería, útiles y suministros	336,255	246,106
Cuentas y valores incobrables	1,335,440	2,826,648
Gastos varios	1,258,106	2,536,402
	<u>8,017,871</u>	<u>15,169,429</u>

Notas a los Estados Financieros

14 Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Año terminado el	
	31 de diciembre	
	2003	2002
	Q	Q
Ingresos:		
Servicios	4,480,277	8,500,982
Intereses	-	1,602,762
Otros	2,031,100	222,648
Ganancia cambiaria	12,160	167,475
	<u>6,523,537</u>	<u>10,493,867</u>

15 Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años 1999 al 2003 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.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 diciembre de 2003 ascendió a Q300,889 (Q334,487 en el 2002) lo que representa una tasa efectiva del 25% (25% en el 2002). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según el detalle presentado en la página siguiente:

	2003	2002
	Q	Q
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>1,773,896</u>	<u>1,338,535</u>
Impuesto sobre la renta aplicable	549,908	414,945
Efecto impositivo de:		
Gastos no deducibles	14,891	199,700
Rentas exentas	(263,910)	(486,783)
Pérdida en Latin American Clearing House		<u>206,625</u>
Gasto de impuesto	<u>300,889</u>	<u>334,487</u>
Menos:		
Retenciones, y pagos a cuenta	<u>(1,055,099)</u>	<u>(2,254,998)</u>
Impuesto por cobrar	<u>754,210</u>	<u>1,920,511</u>

Notas a los Estados Financieros

16 Compromisos y Contingencias

- a) Al 31 de diciembre de 2003, se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q123,505,582 (Q139,322,302 en el 2002). Este límite puede ser reducido a conveniencia de la administración.
- b) La Compañía al 31 de diciembre de 2003, ha decidido aplicar los pagos del Impuesto de Empresas Mercantiles y Agropecuarias pagados en el 2002, de una manera que podría ser objetada por las autoridades fiscales.

17 Ajustes no Operados en Libros

Al 31 de diciembre de 2003, las cuentas de Tarjetahabientes, Inversiones y estimación por valuación, fueron ajustadas con el propósito de que los estados financieros se presenten de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Dichos ajustes no se contabilizaron en los registros oficiales de la Compañía a esa fecha.

18 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 acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

Con fecha 6 de noviembre de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria mediante Resolución JM-140-2003 autorizó la conformación del Grupo Financiero 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.

Las empresas que conformarán el Grupo Financiero son

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

Notas a los Estados Financieros

19 Instrumentos Financieros

Valor Razonable

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

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

Riesgo 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.

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, incluyendo los instrumentos financieros derivados, en el balance de situación.

Riesgo de Contraparte

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio 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.

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 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.