

Tarjetas Cuscatlán, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimiento del Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Tarjetas Cuscatlán, S.A. (en adelante la “Compañía”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2025 y los estados de resultados, de movimiento del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros de Tarjetas Cuscatlán, S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asuntos de Énfasis

1) Base de Contabilidad

Hacemos referencia a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen las bases de contabilización utilizadas por la Compañía. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas. Consecuentemente, estos estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

(Continúa)

2) *Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas*

Dirigimos la atención a las notas 1 y 7 a los estados financieros. La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

Cuestión Clave de la Auditoría

La cuestión clave de la auditoría es aquella cuestión que, según nuestro juicio profesional, ha sido la de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Esta cuestión ha sido tratada en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esta cuestión.

Contrato Marco de Factoraje sin Recurso

(Véase nota 23 a los estados financieros)

<i>Cuestión clave de la auditoría</i>	<i>Cómo se trató la cuestión clave en nuestra auditoría</i>
Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 la Compañía suscribió un contrato marco de factoraje sin recurso con una entidad relacionada, realizando operaciones de factoraje de saldos de cartera de tarjeta de crédito por Q949,060,673 y US\$6,325,031, que se consideran significativos en nuestra auditoría. Los términos y condiciones del contrato suscrito se consideran una cuestión clave para nuestra auditoría, debido a que tienen un impacto directo en el adecuado registro contable de estas operaciones, así como en la presentación de los saldos de cartera de créditos al 31 de diciembre de 2025.	Nuestros procedimientos de auditoría en esta área incluyeron, entre otros: • Obtener un entendimiento general de la naturaleza y de las condiciones contractuales que soportan las operaciones de factoraje de saldos de cartera de tarjeta de crédito realizadas por la Compañía durante el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025. • Evaluar y verificar los términos relevantes y condiciones suscritas para las operaciones de factoraje sin recurso, considerando el impacto que estos tienen en el registro contable y en la presentación de los saldos de cartera de tarjeta de crédito relacionados. • Realizar pruebas sustantivas, validando selectivamente la documentación que soporta la liquidación de las operaciones de factoraje efectuadas, así como los registros contables correspondientes. • Evaluar lo adecuado de las revelaciones en los estados financieros y sus notas.

(Continúa)

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad en Relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de esta.

Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría detecte siempre una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.

(Continúa)

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización por la administración del principio contable de negocio en marcha, y con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería de comunicar en nuestro informe porque razonablemente se esperaría que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.



Lic. Milton Rafael Herrera C.
Colegiado No. CPA 8190

Lic. Milton Rafael Herrera C.
Contador Público y Auditor
Colegiado No. CPA-8190

Guatemala, 31 de marzo de 2026

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en quetzales)

	2025	2024
	Q	Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	101,374,711	11,628,326
Cartera de créditos, neto (nota 5)	41,699,343	667,533,950
Productos financieros por cobrar (nota 6)	11,679,516	18,974,119
Cuentas por cobrar (nota 8)	233,807,971	4,579,210
Inversiones permanentes (nota 9)	2,643,839	2,148,730
Bienes muebles, neto (nota 10)	18,676,375	20,516,273
Cargos diferidos, neto (nota 11)	1,503,041	2,589,728
Otros activos	-	266,509
	<u>411,384,796</u>	<u>728,236,845</u>
Pasivo y Capital Contable		
Créditos obtenidos (nota 12)	172,451,475	394,945,313
Obligaciones financieras (nota 13)	137,285,000	215,412,500
Gastos financieros por pagar (nota 14)	5,329,103	2,240,836
Cuentas por pagar (nota 15)	43,654,706	21,281,955
Provisiones (nota 16)	<u>3,696,340</u>	<u>3,751,043</u>
Total pasivo	362,416,624	637,631,647
Capital contable (nota 17)	48,968,172	90,605,198
Compromisos (nota 23)	<u>411,384,796</u>	<u>728,236,845</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2025	2024
	Q	Q
Productos financieros (nota 18)	147,674,655	153,479,887
Gastos financieros (nota 18)	<u>(59,528,065)</u>	<u>(47,131,049)</u>
Margen por inversión	<u>88,146,590</u>	<u>106,348,838</u>
Productos por servicios (nota 19)	53,473,215	50,850,476
Gastos por servicios (nota 19)	<u>(5,111,868)</u>	<u>(5,633,794)</u>
Margen por servicios	<u>48,361,347</u>	<u>45,216,682</u>
Otros productos y gastos de operación:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación (nota 5)	(66,429,447)	(91,221,547)
Recuperaciones de cartera de créditos	8,177,734	8,324,377
Variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera, neto	1,404,717	5,691,734
Otros gastos de operación	<u>(172,349)</u>	<u>(709,137)</u>
Margen por otros productos y gastos de operación	<u>(57,019,345)</u>	<u>(77,914,573)</u>
Margen operacional bruto	79,488,592	73,650,947
Gastos de administración (nota 20)	<u>(97,178,887)</u>	<u>(109,850,509)</u>
Margen operacional neto	<u>(17,690,295)</u>	<u>(36,199,562)</u>
Productos y gastos extraordinarios, neto (nota 21)	<u>(23,946,731)</u>	<u>(10,076,806)</u>
Pérdida antes de impuesto sobre la renta	<u>(41,637,026)</u>	<u>(46,276,368)</u>
Impuesto sobre la renta (nota 22)	-	-
Pérdida neta	<u>(41,637,026)</u>	<u>(46,276,368)</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimiento del Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en quetzales)

	2025 Q	2024 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 17i.):		
Saldo al inicio del año	135,228,334	200,000,000
Compensación de pérdidas con capital pagado	(41,967,914)	(97,923,966)
Aportes recibidos en el año	-	30,101,100
Traslado de aportes a futuras capitalizaciones	500	3,051,200
Saldo al final del año	<u>93,260,920</u>	<u>135,228,334</u>
Aportes a futuras capitalizaciones:		
Saldo al inicio del año	500	3,051,700
Traslado a capital pagado	<u>(500)</u>	<u>(3,051,200)</u>
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>500</u>
Reserva legal (nota 3l):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>2,202,712</u>	<u>2,202,712</u>
Déficit acumulado:		
Saldo al inicio del año	(46,826,348)	(115,469,870)
Pérdida neta	<u>(41,637,026)</u>	<u>(46,276,368)</u>
	<u>(88,463,374)</u>	<u>(161,746,238)</u>
Más:		
Compensación de pérdidas con capital pagado (nota 17 i)	41,967,914	97,923,966
Compensación de pérdidas con aportes de accionistas (nota 17 ii)	-	16,995,924
	<u>41,967,914</u>	<u>114,919,890</u>
Saldo al final del año	<u>(46,495,460)</u>	<u>(46,826,348)</u>
Total capital contable	<u>48,968,172</u>	<u>90,605,198</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en quetzales)

	2025	2024
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Pérdida neta	(41,637,026)	(46,276,368)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos netos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación:		
Estimación por valuación de la cartera de créditos	66,429,447	91,221,547
Costo financiero por descuento de documentos	31,762,209	-
Depreciaciones	2,846,011	3,148,385
Provisión para indemnizaciones laborales	1,206,665	1,543,662
Pérdida por baja de bienes muebles	1,122,552	955,683
Productos por dividendos	-	(150,265)
	<u>61,729,858</u>	<u>50,442,644</u>
Cambios netos en activos y pasivos operativos		
Cartera de créditos	302,828,843	(234,738,436)
Productos financieros por cobrar	7,294,603	(2,898,559)
Cuentas por cobrar	(4,414,651)	1,221,438
Otros activos	266,509	(391)
Cargos diferidos	1,086,687	373,345
Créditos obtenidos	(300,621,337)	(51,977,529)
Obligaciones financieras	(78,127,500)	96,258,460
Cuentas por pagar	22,372,751	6,372,480
Provisiones	(243,849)	60,183
Gastos financieros por pagar	3,088,267	588,905
Pagos de indemnizaciones	(1,017,522)	(539,710)
	<u>30,640,301</u>	<u>(185,279,814)</u>
Flujos de efectivo generados por actividades de operación	92,370,159	(134,837,170)
Impuesto sobre la renta pagado	-	(1,229,963)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación	<u>92,370,159</u>	<u>(136,067,133)</u>
Van	92,370,159	(136,067,133)

Estados de Flujos de Efectivo

	2025 Q	2024 Q
Vienen	<u>92,370,159</u>	<u>(136,067,133)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Adiciones de bienes muebles	(2,128,665)	(5,948,941)
Adquisición de inversiones en acciones	(495,109)	(761,056)
Recibido de ingresos por dividendos	<u>-</u>	<u>150,265</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de inversión	<u>(2,623,774)</u>	<u>(6,559,732)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Aportes de accionistas para compensación de pérdidas acumuladas	-	16,995,924
Aportes de capital recibidos	<u>-</u>	<u>30,101,100</u>
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>47,097,024</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo	89,746,385	(95,529,841)
Saldo de efectivo al inicio del año	<u>11,628,326</u>	<u>107,158,167</u>
Saldo de efectivo al final del año	<u><u>101,374,711</u></u>	<u><u>11,628,326</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

1 Operaciones

Tarjetas Cuscatlán, S.A. (la “Compañía”) fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala mediante escritura pública No. 130 del 27 de octubre de 1986, para operar por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito para uso local e internacional. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2025, la Compañía inició operaciones de factoraje de cartera sin recurso con una entidad relacionada, como parte de sus actividades de administración de cartera.

En el curso ordinario de sus operaciones realiza transacciones con partes relacionadas, principalmente operaciones de factoraje y financiamiento a través de apertura de líneas de crédito.

La Compañía presenta pérdidas recurrentes por lo cual la administración ha preparado un plan de acción para mejorar la situación financiera (véase nota 25), adicionalmente cuenta con el respaldo financiero de accionistas y de sus partes relacionadas para continuar operando.

Sus oficinas centrales se ubican en la 25 avenida 1-89, zona 15, Edificio Insigne, Ciudad de Guatemala.

La controladora última de la Compañía es la entidad Imperia Capital Group, S.A., constituida en la República de Panamá.

2 Bases de Preparación

a Base de Contabilidad

Las políticas contables utilizadas para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas (en adelante “las regulaciones del Impuesto sobre la Renta”).

b Base de Medición

Los estados financieros adjuntos se prepararon sobre la base de costo utilizando las políticas contables que se describen en la nota 3.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2025 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas fue de Q7.66 = US\$1.00 (Q7.71 = US\$1.00 en 2024).

Notas a los Estados Financieros

d Estimaciones Contables

En la preparación de los estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados con los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos reportados. Los saldos finales pueden diferir de estas estimaciones.

3 Políticas Contables Materiales

La información contenida en los estados financieros adjuntos y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Compañía. Un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

a Cartera de Créditos

Cuentas por cobrar tarjetahabientes

La cartera de créditos representa el importe de los saldos de las cuentas por cobrar por tarjeta de crédito en moneda nacional y moneda extranjera, más-menos el ajuste al tipo de cambio cuando se trate de saldos en moneda extranjera. Las comisiones y cualquier costo incremental relacionados con los saldos por cobrar por tarjeta de crédito se reconocen directamente en los resultados del año. Para efectos de cobro, los saldos de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito están divididos en veintiocho (28) ciclos, cuyas fechas de corte se realizan en diferentes fechas de cada mes.

Para efectos de cierres contables mensuales, los montos por compras en establecimientos se registran como cuenta por cobrar cuando se realizan las transacciones por parte del tarjetahabiente.

Cuentas por cobrar extra-financiamiento tarjeta de crédito

En la cuenta de “extra-financiamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito y productos financieros por cobrar, respectivamente.

Estimación por valuación de cartera de créditos

Las cuentas por cobrar se evalúan periódicamente a efecto de determinar el riesgo de crédito y si existe alguna evidencia objetiva de que no vayan a ser recuperables. La Compañía cuenta con una política y lineamientos establecidos para la constitución de estimaciones para riesgos crediticios, la cual, a juicio de la administración, es suficiente para cubrir cualquier pérdida que pudiera surgir en estos saldos. Los saldos son evaluados por deterioro crediticio de manera objetiva calculando una estimación con base en los porcentajes establecidos por la administración.

El exceso, en caso haya, entre el gasto registrado bajo esta política y los porcentajes permitidos por las regulaciones del impuesto sobre la renta (la base fiscal es calcular hasta el 3% sobre el saldo de cuentas por cobrar a la fecha del balance general), se reconoce como gasto no deducible para propósitos de la determinación de este impuesto, lo cual es requerido por las regulaciones del Impuesto sobre la Renta.

Notas a los Estados Financieros

Castigos y recuperaciones de cartera de créditos

La Compañía clasifica una cuenta por cobrar para darla de baja cuando un deudor no efectúa los pagos contractuales e incurre en más de 180 días de mora. Cuando las cuentas por cobrar se han dado de baja, la Compañía continúa realizando actividades para intentar recuperar la cuenta por cobrar. Cuando las recuperaciones se logran, estos montos se reconocen como ingreso en el estado de resultados.

b Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se registran a su valor nominal y no devengan intereses.

c Inversiones Permanentes

Las inversiones en acciones se registran al costo.

d Bienes Muebles

i. Activos adquiridos

Los bienes muebles se registran al costo. Los activos en etapa de construcción y/o de preparación se capitalizan como un componente separado. A su terminación el costo se transfiere a la categoría adecuada. Los activos en proceso no se deprecian.

Las renovaciones y mejoras importantes que extienden la vida útil estimada de los activos se capitalizan, mientras que los desembolsos por las reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados del año a medida que se efectúan.

ii. Depreciación

Los bienes muebles se deprecian por el método de línea recta utilizando porcentajes que no exceden a los permitidos por las regulaciones del Impuesto sobre la Renta. El gasto por depreciación se registra contra los resultados del año. Los porcentajes de depreciación anual son los siguientes:

Descripción	%
Mejoras a propiedades arrendadas	5.00
Equipo de cómputo	33.33
Licencias y programas informáticos	10.00
Mobiliario y equipo	20.00
Equipo de comunicación	20.00
Equipo de seguridad	10.00

Notas a los Estados Financieros

No se asigna valor residual a los activos fijos totalmente depreciados. El costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos son vendidos o retirados de uso.

e Obligaciones Financieras

Se emiten pagarés físicos o desmaterializados mediante anotación en cuenta. Las obligaciones se reconocen como un pasivo a su valor nominal y devengan intereses de acuerdo con las condiciones pactadas en cada serie autorizada. Las amortizaciones se registran contablemente en la fecha de la transacción de conformidad con el plazo pactado para cada pagaré emitido.

f Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal y no devengan intereses.

g Provisiones

Se reconoce una provisión cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que se requiera de un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante, puede diferir del monto definitivo.

h Indemnizaciones Laborales

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

Se contabiliza una provisión, que no excede del límite máximo permitido por las regulaciones del Impuesto sobre la Renta, para cubrir el pago de indemnizaciones laborales. El incremento a la provisión se constituye con cargo a los resultados del año y los pagos por indemnizaciones se cargan contra la provisión registrada para el efecto.

i Provisión para Redención de Millas y Puntos

Se registra una provisión para la redención de millas y puntos a que se hacen acreedores los tarjetahabientes en función de los consumos realizados.

La estimación se registra basándose en el comportamiento de redención de millas y puntos por parte de los tarjetahabientes. Los montos estimados se reconocen como gasto en el estado de resultados. Los resultados reales pueden diferir de esta estimación.

Notas a los Estados Financieros

j Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos obtenidos por los conceptos siguientes se registran utilizando la base de acumulación o devengo en cuentas de resultados:

i. Por intereses de la cartera de créditos

El reconocimiento de los intereses de la cartera de crédito se realiza conforme se devengan, utilizando el método del interés efectivo, excepto por lo que se refiere a los intereses de la cartera vencida, cuyo ingreso se reconoce hasta que efectivamente se cobren.

ii. Cargos por mora

La Compañía cobra cargos por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas hasta tres (3) meses de mora. A partir de 91 días de mora se dejan de provisionar estos cargos si el tarjetahabiente no ha pagado sus cuotas atrasadas.

iii. Comisiones por intercambio

La Compañía cobra a la entidad liquidadora de las transacciones de la cartera de tarjetahabientes, una comisión sobre los consumos que los tarjetahabientes efectúen en los establecimientos afiliados. Estas comisiones se reconocen como ingreso al recibir su liquidación.

iv. Comisiones por negociación de seguros

La Compañía recibe comisiones por negociación de seguros al remitir clientes a terceros vendedores de seguros. La Compañía no es el asegurador de la póliza.

Estas comisiones son pagadas de forma periódica (mensualmente) a la Compañía con base en el volumen de pólizas nuevas y/o renovación de las pólizas existentes.

v. Comisiones por retiro de efectivo

Las comisiones por retiro de efectivo se reconocen cuando los tarjetahabientes realizan retiros por este concepto en los cajeros automáticos autorizados.

k Arrendamientos Operativos

El gasto por arrendamientos operativos se reconoce en el resultado del año bajo el método de línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Notas a los Estados Financieros

l Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la ganancia neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, anualmente podrá capitalizarse el excedente del cinco por ciento (5%) de la misma cuando la reserva legal anual exceda el quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

m Impuesto sobre la Renta

El 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 reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

n Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (ver nota 2c).

o Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la transacción.

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre la fecha cuando se registra la transacción y la de su cobro o pago o la del cierre contable se registra contra los resultados del año.

4 Disponibilidades

Esta cuenta corresponde a los depósitos en bancos del país y en el extranjero. Al 31 de diciembre de 2025 incluye saldos en moneda extranjera por US\$1,143,765 (US\$475,187 en 2024) convertidos al tipo de cambio de cierre (ver nota 2c).

5 Cartera de Créditos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Cartera de créditos	42,481,413	704,977,965
Menos:		
Estimación por valuación	(782,070)	(37,444,015)
Total cartera de créditos, neto	<u>41,699,343</u>	<u>667,533,950</u>

Notas a los Estados Financieros

El saldo de cartera de créditos corresponde a los importes por cobrar por transacciones de consumo efectuadas por los tarjetahabientes. El monto de intereses devengados por esta cartera y que se encuentran pendientes de cobro se presenta por separado en el Balance General en la cuenta productos financieros por cobrar.

Las operaciones de crédito devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre 0% y 60% para ambos años.

El resumen de la cartera de créditos por su estado es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Vigente	37,092,315	625,655,727
Vencida	4,607,028	79,322,238
Total cartera de créditos	<u>41,699,343</u>	<u>704,977,965</u>

El movimiento contable de la estimación por valuación de la cartera de créditos se resume a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Saldo al inicio del año	37,444,015	16,109,017
Más aumento por:		
Provisión del año cargada a resultados	66,429,447	91,221,547
Diferencial cambiario	18	-
Menos cargo por:		
Créditos aplicados a la estimación	<u>(103,091,410)</u>	<u>(69,886,549)</u>
Saldo al final del año	<u>782,070</u>	<u>37,444,015</u>

6 Productos Financieros por Cobrar

El saldo de esta cuenta corresponde a intereses por cobrar por saldos de cartera de créditos.

Notas a los Estados Financieros

7 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos.

Los saldos con compañías relacionadas se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Disponibilidades (nota 4):		
Banco Cuscatlán Guatemala, S.A.	60,920,817	-
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	237,345	105,261
Créditos obtenidos:		
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	-	77,833,125
Cuentas por pagar:		
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	535,718	-

Al 31 de diciembre de 2025, las disponibilidades con partes relacionadas incluyen saldos en moneda extranjera por US\$333,444 (US\$13,659 en 2024), convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

Al 31 de diciembre de 2024 los créditos obtenidos de partes relacionadas incluyen saldos en moneda extranjera por US\$10,100,000, convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

Las transacciones con compañías relacionadas se detallan a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Gastos:		
Comisiones	11,438,719	-
Intereses por créditos obtenidos	2,848,573	1,991,409
Comisiones bancarias	380,322	306,339
Seguros	17,283	-
	<u>12,930,186</u>	<u>2,297,748</u>

Notas a los Estados Financieros

8 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Cuentas por cobrar por liquidación pendiente de operaciones de descuento de documentos (nota 23)	224,814,110	-
Impuestos, arbitrios y contribuciones a)	4,622,134	4,544,395
Cuentas por liquidar por transacciones de tarjeta de crédito	3,792,708	-
Cuentas por liquidar	579,019	34,815
	<u>233,807,971</u>	<u>4,579,210</u>

- a) La integración del saldo de impuestos arbitrios y contribuciones se detalla a continuación:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Impuesto de solidaridad -ISO	1,596,480	1,229,963
Impuesto al valor agregado – IVA	307,478	596,256
Pago anticipado – ISR	2,718,176	2,718,176
	<u>4,622,134</u>	<u>4,544,395</u>

9 Inversiones Permanentes

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2025 y 2024 corresponde a inversión en 104 y 96 acciones, respectivamente, de Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A. con valor nominal de US\$210 cada una.

Al 31 de diciembre de 2025 el costo de la inversión asciende a US\$344,946 equivalentes a Q2,643,839 (US\$278,829 equivalentes a Q2,148,730 en 2024) y representa una participación de 0.85% (0.79% en 2024).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 se recibieron dividendos por esta inversión, por un monto de Q297,540 (Q150,265 en 2024).

Notas a los Estados Financieros

10 Bienes Muebles, neto

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 se resume a continuación:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Traslados Q	Ajuste /a/ Q	Saldo final Q
Costo:					
Mejoras a propiedades ajenas	5,448,980	-	-	-	5,448,980
Equipo de cómputo	2,717,706	49,782	-	-	2,767,488
Licencias y programas informáticos	13,363,342	-	3,187,832	-	16,551,174
Mobiliario y equipo	2,323,233	43,737	-	-	2,366,970
Equipo de comunicación	429,562	-	-	-	429,562
Otros activos	285,364	-	-	-	285,364
Sub-total	24,568,187	93,519	3,187,832	-	27,849,538
Activos por capitalizar	2,667,077	2,035,146	(3,187,832)	(1,122,552)	391,839
Total costo	27,235,264	2,128,665	-	(1,122,552)	28,241,377
Depreciación acumulada:					
Mejoras a propiedades ajenas	(1,238,971)	(350,834)	-	-	(1,589,805)
Equipo de cómputo	(1,871,020)	(538,304)	-	-	(2,409,324)
Licencias y programas informáticos	(2,176,786)	(1,543,819)	-	-	(3,720,605)
Mobiliario y equipo	(1,019,596)	(399,196)	-	-	(1,418,792)
Equipo de comunicación	(406,102)	(11,475)	-	-	(417,577)
Otros activos	(6,516)	(2,383)	-	-	(8,899)
	(6,718,991)	(2,846,011)	-	-	(9,565,002)
Totales netos	20,516,273	(717,346)	-	(1,122,552)	18,676,375

/a/ Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2025 se efectuaron ajustes que afectaron gastos de administración.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se resume a continuación:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Traslados Q	Ajustes /a/ Q	Saldo final Q
Costo:					
Mejoras a propiedades ajenas	7,314,900	291,359	(1,342,522)	(814,757)	5,448,980
Equipo de cómputo	2,425,262	152,383	-	140,061	2,717,706
Licencias y programas informáticos	9,888,048	642,886	3,030,335	(197,927)	13,363,342
Mobiliario y equipo	525,133	64,188	1,342,522	391,390	2,323,233
Equipo de comunicación	429,562	-	-	-	429,562
Otros activos	285,364	-	-	-	285,364
Sub-total	20,868,269	1,150,816	3,030,335	(481,233)	24,568,187
Activos por capitalizar	1,482,874	4,798,125	(3,030,335)	(583,587)	2,667,077
Total costo	22,351,143	5,948,941	-	(1,064,820)	27,235,264
Depreciación acumulada	(3,679,743)	(3,148,385)	-	109,137	(6,718,991)
Totales netos	18,671,400	2,800,556	-	(955,683)	20,516,273

/a/ Durante el período terminado al 31 de diciembre de 2024 se efectuaron ajustes que afectaron gastos de administración.

Notas a los Estados Financieros

11 Cargos Diferidos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Plásticos de tarjetas	1,314,938	1,710,848
Comisiones financieras	160,003	368,392
Servicios varios	28,100	510,488
	<u>1,503,041</u>	<u>2,589,728</u>

12 Créditos Obtenidos

La Compañía tiene contratadas líneas de crédito con bancos del exterior. Al 31 de diciembre de 2025 esta cuenta se integra según se resume a continuación:

	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Disponibles US\$
En moneda extranjera:			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	34,876,995	22,500,000	12,376,995
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	5,500,000	-	5,500,000
Global Bank Corporation	5,000,000	-	5,000,000
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	7,000,000	-	7,000,000
Hencorp Bectone Capital, L.C.	7,000,000	-	7,000,000
Total en US\$ Dólares	<u>59,376,995</u>	<u>22,500,000</u>	<u>36,876,995</u>
Total en Quetzales	<u>455,095,572</u>	<u>172,451,475</u>	<u>282,644,097</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 esta cuenta se integra según se resume a continuación:

	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Disponibles US\$
En moneda extranjera:			
Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A.	34,876,995	29,000,000	5,876,995
Banco Cuscatlán de El Salvador, S.A.	10,500,000	3,250,000	7,250,000
Global Bank Corporation	5,000,000	5,000,000	-
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	7,000,000	7,000,000	-
Hencorp Bectone Capital, L.C.	7,000,000	7,000,000	-
Total en US\$ Dólares	64,376,995	51,250,000	13,126,995
Total en Quetzales	496,105,218	394,945,313	101,159,905

a) Al 31 de diciembre de 2025 las tasas de interés anual de los créditos obtenidos oscilan entre 6% y 8.25% (entre 5.93% y 9.02% para 2024).

13 Obligaciones Financieras

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Pagarés financieros públicos	137,285,000	200,000,000
Pagarés desmaterializados	-	15,412,500
	<u>137,285,000</u>	<u>215,412,500</u>

Los saldos de las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2025 se negociaron a un plazo de un año (entre 4 meses a 12 meses para 2024), con vencimientos entre los meses de mayo y julio 2026 para 2025 (entre enero y octubre de 2025 para 2024) y devengan tasas de interés anual de 8.33% (entre 7.50% y 8.33% para 2024). Al 31 de diciembre de 2024 las obligaciones financieras incluyen saldos en moneda extranjera por US\$1,999,027, convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

Notas a los Estados Financieros

14 Gastos Financieros por Pagar

El saldo de esta cuenta corresponde a intereses por pagar a bancos del exterior sobre créditos obtenidos.

15 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Cuentas por liquidar a)	31,581,500	-
Proveedores	3,917,319	8,154,902
Cuentas por pagar tarjetahabientes	3,530,174	3,814,598
Impuestos por pagar	2,264,221	7,422,729
Ingresos por aplicar	1,780,775	1,844,726
Cuentas por pagar a relacionadas	535,718	-
Otros	45,000	45,000
	<u>43,654,706</u>	<u>21,281,955</u>

a) Corresponde a cuentas por liquidar por servicios de cobranza en favor de terceros.

16 Provisiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Indemnizaciones laborales	3,271,172	3,082,029
Bonificaciones	379,068	584,263
Aguinaldos	46,100	84,751
	<u>3,696,340</u>	<u>3,751,043</u>

El movimiento contable de la provisión para indemnizaciones laborales es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Saldo al inicio del año	3,082,029	2,078,077
Provisiones cargadas a los resultados del año	1,206,665	1,543,662
Pagos aplicados a la provisión	<u>(1,017,522)</u>	<u>(539,710)</u>
Saldo al final del año	<u>3,271,172</u>	<u>3,082,029</u>

Notas a los Estados Financieros

17 Capital Contable

i. Capital autorizado, suscrito y pagado

El capital autorizado de la Compañía es de Q300,000,000 distribuido en 7,500,000 (Q299,999,954 distribuido en 5,172,413 en 2024) acciones comunes nominativas con valor nominal de Q40 (Q58 en 2024) cada una. El capital suscrito y pagado asciende a Q93,260,920 (Q135,228,334 en 2024) distribuido en 2,331,523 acciones comunes y nominativas.

2025:

La Asamblea General de Accionistas aprobó un incremento al capital autorizado a un total de Q300,000,000, según consta en el acta número 87 del 31 de marzo de 2025. La modificación de la escritura constitutiva se realizó el 9 de marzo de 2026 y a la fecha se encuentra pendiente de inscripción en el Registro Mercantil General de la Republica de Guatemala.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas autorizó una disminución al capital pagado por un total de Q41,967,914, por medio de la disminución del valor nominal de las acciones a Q40.00 por acción, para compensar pérdidas acumuladas; lo cual fue aprobado mediante acta de Asamblea de Accionistas número 87 de fecha 31 de marzo de 2025.

2024:

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas autorizó una disminución al capital autorizado a un total de Q299,999,954, según consta en el acta número 85 del 4 de octubre de 2024. La modificación de la escritura constitutiva se realizó el 26 de febrero de 2025.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas autorizó el incremento al capital pagado por un total de Q30,101,100, según consta en el acta número 81 del 15 de marzo de 2024.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2024 se compensaron pérdidas acumuladas con capital pagado por un monto de Q97,923,966 lo cual fue aprobado mediante acta de Asamblea Extraordinaria de Accionistas número 85 de fecha 4 de octubre de 2024, por medio de la disminución del valor nominal de las acciones a Q58.00 por acción.

ii. Déficit Acumulado

De conformidad con el Acta de Asamblea General Extraordinaria número 84 del 27 de septiembre de 2024 se aprobó la realización de un aporte por parte de los accionistas para la compensación de pérdidas acumuladas por un total de Q16,995,924, el cual fue pagado directamente por uno de los accionistas.

Notas a los Estados Financieros

18 Margen por Inversión

El resumen de los productos y gastos generados por operaciones financieras se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	147,274,885	153,045,867
Disponibilidades	399,770	434,020
Total productos financieros	<u>147,674,655</u>	<u>153,479,887</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	29,009,924	32,852,848
Obligaciones financieras	16,374,422	12,033,741
Comisiones	14,143,719	2,244,460
Total gastos financieros	<u>59,528,065</u>	<u>47,131,049</u>
Margen por inversión	<u>88,146,590</u>	<u>106,348,838</u>

19 Margen por Servicios

El resumen de los productos y gastos por servicios se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Productos por servicios:		
Comisiones por operaciones de intercambio	27,097,163	26,303,493
Comisiones por negociación de seguros	11,648,219	11,612,004
Comisiones por retiros de efectivo	6,972,982	7,994,239
Otras comisiones	6,759,760	4,254,993
Manejo de cuenta	995,091	685,747
Total productos por servicios	<u>53,473,215</u>	<u>50,850,476</u>
Gastos por servicios:		
Comisiones por servicios	(4,663,664)	(5,193,526)
Otros gastos	(100,734)	(440,268)
Total gastos por servicios	<u>(5,111,868)</u>	<u>(5,633,794)</u>
Margen por servicios	<u>48,361,347</u>	<u>45,216,682</u>

Notas a los Estados Financieros

20 Gastos de Administración

El resumen de esta cuenta se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Funcionarios y empleados	25,663,687	34,184,968
Promoción programa de lealtad	21,612,045	18,922,313
Costo por uso de marcas de tarjetas	11,111,342	9,619,032
Honorarios profesionales	9,258,892	7,904,928
Servicios de informática	4,593,917	7,138,145
Depreciaciones	2,846,011	3,148,385
Plástico y procesamiento de tarjetas	2,610,772	4,311,923
Arrendamientos (nota 23)	2,448,231	1,707,435
Gastos no deducibles – ISR no residentes	2,381,842	4,404,941
Reparación y mantenimiento	1,770,406	1,069,182
Mercadeo y publicidad	1,436,956	5,733,115
Honorarios por servicios	1,152,360	860,693
Consultas crediticias web	1,128,879	1,912,555
Mensajería	1,024,877	1,306,774
Servicio de asistencia vial	472,475	563,580
Gastos no deducibles	344,545	1,500,527
Seguros	172,412	179,092
Gastos no deducibles – Facturas especiales	44,538	712,412
Gastos no deducibles – Retenciones	2,739	934,814
Gastos varios	7,101,961	3,735,695
	<u>97,178,887</u>	<u>109,850,509</u>

21 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

El resumen de esta cuenta se muestra a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones de saldos	26,867,892	286,687
Dividendos	297,540	150,265
	<u>27,165,432</u>	<u>436,952</u>
Gastos:		
Costo financiero por descuento de documentos	(31,762,209)	-
Descuentos de capital e intereses	(19,349,954)	(10,513,758)
	<u>(23,946,731)</u>	<u>(10,076,806)</u>

Notas a los Estados Financieros

22 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios contables terminados el 31 de diciembre de 2022 al 2024 y la que corresponderá al año terminado el 31 de diciembre de 2025 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El período fiscal terminado el 31 de diciembre de 2021 fue sujeto a revisión por las autoridades fiscales y este ya se encuentra concluido. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años, contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2013 se adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo de 25%. Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo de 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo de 5%.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Compañía reportó pérdida fiscal, por lo que no determinó gasto por impuesto sobre la renta proveniente de sus operaciones de actividades lucrativas.

Debido a que los estados financieros adjuntos se prepararon utilizando prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, algunas transacciones efectuadas por la Compañía podrían ser susceptibles a interpretaciones diferentes por parte de las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

A partir del 1 de enero de 2013 cobró vigencia la regulación de Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas. Esta regulación está contenida en el capítulo VI, libro I, artículos del 54 al 67 de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012.

El 20 de diciembre de 2013 se publicó el Decreto Número 19-2013 que reforma la Ley de Actualización Tributaria, estableciendo en el artículo 27 transitorio de este Decreto que las Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas, tomarían efecto y aplicación el 1 de enero de 2015.

Notas a los Estados Financieros

23 Compromisos

- **Compromisos por Arrendamientos**

Se suscribieron contratos de arrendamiento operativo para el uso de oficinas administrativas, mobiliario y equipo y otros activos, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto por este concepto para el año terminado el 31 de diciembre de 2025 asciende a Q2,448,231 (Q1,707,435 en 2024).

- **Contrato Marco de Factoraje sin Recurso**

El 29 de octubre de 2025, la Compañía suscribió un contrato marco de factoraje sin recurso con una entidad relacionada, de conformidad con lo establecido en el Decreto Número 1-2018 del Congreso de la República de Guatemala. El objeto de este contrato es la cesión de derechos de crédito y no la cesión de los contratos que generaron estos derechos. Mediante este contrato, la entidad relacionada asume de manera completa e irrevocable el riesgo crediticio de los derechos de crédito cedidos. De acuerdo con este contrato las operaciones de factoraje se realizarán mensualmente y el monto máximo de créditos que podrá ser objeto de cesión ha sido establecido entre las partes considerando el porcentaje de exposición que sea legalmente permitido para la operación en su conjunto, límites de concentración, nivel de exposición y otros factores que considere la entidad relacionada. El plazo del contrato es de tres años, contados a partir de la fecha de su suscripción.

Con base en este contrato, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 se realizaron operaciones de factoraje con la entidad relacionada por Q949,060,673 y US\$6,325,031.

- **Contrato Descuento de Documentos Crediticios**

El 25 de septiembre de 2025, la Compañía suscribió un contrato de descuento de documentos crediticios con un tercero. El objeto de este contrato es la cesión de derechos de crédito. Mediante este contrato, la Compañía otorga de manera completa e irrevocable el riesgo crediticio de los derechos de crédito mismos que serán transmitidos sin recurso ni derecho a repetir contra la Compañía. El valor global se ha establecido en US\$15,223,546 más un valor incremental si se cumplen ciertas condiciones durante los primeros 4 años continuos por un valor adicional de US\$4,950,000. El precio base se pagará a más tardar en mayo de 2026.

- **Descuento de Documentos Crediticios**

La Compañía suscribió un contrato de descuento de documentos crediticios con un tercero. El objeto de este contrato es la cesión de derechos de crédito. Mediante este contrato, la Compañía otorga de manera completa e irrevocable el riesgo crediticio de los derechos de crédito mismos que serán transmitidos sin recurso ni derecho a repetir contra la Compañía. El valor global se ha establecido en US\$7,794,456 más un valor incremental si se cumplen ciertas condiciones durante los primeros 4 años continuos por un valor adicional de US\$2,550,000. El precio base se pagará a más tardar en mayo de 2026.

Notas a los Estados Financieros

24 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	1,143,765	475,187
Cartera de créditos	386,245	4,135,216
Cuentas por cobrar	1,219,354	-
Total de activos	2,749,364	4,610,403
Pasivos:		
Créditos obtenidos	22,500,000	51,250,000
Obligaciones financieras	17,911,778	2,000,000
Cuentas por pagar	818,104	5,982
Total de pasivos	41,229,882	53,255,982
Posición neta pasiva	(38,480,518)	(48,645,579)

25 Déficit Acumulado y Planes de la Administración

En el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 la Compañía reportó una pérdida neta de Q41,637,026 (Q46,276,368 en 2024) y al cierre de ese año reportó un déficit acumulado de Q46,495,460 (Q46,826,348 en 2024).

Los planes de la administración para reducir el déficit acumulado y solventar las situaciones anteriormente indicadas, así como para continuar operando como negocio en marcha se resumen a continuación:

- Se tiene contemplado el pago de los pagarés financieros emitidos en bolsa y disminución de deuda de la Compañía conforme las necesidades operativas del negocio.
- El Grupo al que la Compañía pertenece realizó adquisiciones adicionales lo que permitirá ampliar la base de clientes y aumentar los ingresos financieros.

Adicionalmente, la Compañía tiene el respaldo de sus compañías relacionadas y su casa matriz quien se encargará de incrementar el capital social y/o financiar las necesidades de efectivo para garantizar las operaciones de la Compañía y atender los proyectos a desarrollar en 2026.