

**CONTECNICA, SOCIEDAD ANONIMÁ**

**NOMBRE COMERCIAL: CONTECNICA**

**VÍA 6 6-60 ZONA 4, DEPARTAMENTO DE GUATEMALA**

**PAGARES BI-CREDIT**

**ACTIVIDAD PRINCIPAL:** La de otorgar financiamiento a terceros a través de la emisión de tarjetas de crédito.

**BREVE HISTORIA:** Contecnica, S.A. se constituyó mediante escritura pública No. 22 autorizada en la ciudad de Guatemala el 16 de marzo de 1981 por el notario Guillermo Arias Millelot y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de julio de 1981 bajo el No. 8,390 folio 186 del libro 46 de Sociedades Mercantiles. El 11 de diciembre de 1995 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, resolvió incrementar el capital de la sociedad a Q.1,000,000.00 quedando inscrito en el Registro Mercantil de la República de Guatemala en la columna 1 de modificaciones del mismo folio y libro con fecha 28 de febrero de 1996.

**PAGARES BI-CREDIT I**

**Denominación:** La emisión de pagares se denomina Bi-Credit I y se emitirán pagarés en quetzales con un valor nominal de Q.1,000.00 o múltiplos de Q.1,000.00 por un monto máximo de Q.150,000,000.00 revolvente.

**PLAZO DE LA EMISIÓN:** El plazo de la emisión es de 10 años, contados a partir de la fecha de emisión de la primera serie.

**TASA DE INTERÉS:** El rendimiento se aplicará mediante una tasa de interés variable, fija o mixta según lo acordado por el Administrador Unico o Representante Legal para cada serie. Los pagarés generarán un interés anual sobre su valor nominal, o en su caso, sobre el saldo adeudado y los intereses serán pagados mensual, bimensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento del plazo de la obligación según lo establezca el Administrador Unico o Representante Legal.

**FECHA DE AUTORIZACION:**

Este prospecto contiene proyecciones financieras preparadas por el Emisor con base a supuestos que se presentan con el único propósito de ilustración para el inversionista, por lo que las mismas no constituyen una aseveración en firme sobre una evolución futura determinada.

**EL EMISOR HACE CONSTAR QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL SIGUIENTE PROSPECTO SON CONGRUENTES CON LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES. NO HAY OMISIONES QUE ALTEREN EL CONTENIDO DEL PROSPECTO.**

**ESTA EMISIÓN PRESENTA FACTORES DE RIESGO QUE ES IMPORTANTE SEAN DE CONOCIMIENTO DEL INVERSIONISTA. EL DETALLE DE LOS MISMOS SE ENCUENTRA CONTENIDO EN EL PUNTO 1.2 DEL PRESENTE PROSPECTO.**

**LA INSCRIPCION DE LA COTIZACION  
EN LA BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.  
DE ESTA EMISION, NO CERTIFICA  
LA BONDAD DEL INSTRUMENTO O  
LA SOLVENCIA DE LA EMISORA**

**GUATEMALA, DICIEMBRE DE 1999**



## 1. INFORMACIÓN DEL EMISOR

### 1.1 IDENTIFICACIÓN ESPECÍFICA

#### a. NOMBRE DE LA SOCIEDAD

El nombre de la empresa emisora es Contécnica, Sociedad Anónima.

#### b. DOMICILIO LEGAL

El domicilio legal de la empresa emisora es el departamento de Guatemala y sus oficinas administrativas se encuentran ubicadas en la Vía 6 6-60 zona 4 en la Ciudad de Guatemala.

#### c. FECHA DE INSCRIPCIÓN DE LA SOCIEDAD

Contécnica, S.A., se constituyó mediante escritura pública No. 22 autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 16 de marzo de 1981 por el notario Guillermo Arias Millelot y fue inscrita en el Registro Mercantil el 27 de julio de 1981 bajo el No. 8,390 folio 186 del libro 46 de Sociedades Mercantiles.

#### d. ACTIVIDADES PRINCIPALES

##### Breve Historia de la Sociedad

Contécnica S.A. fue establecida en 1981 con la finalidad de otorgar financiamiento a terceros mediante la emisión de tarjetas de crédito para uso local e internacional. Durante casi 20 años la empresa ha luchado por colocarse dentro de los primeros lugares del mercado de tarjetas de crédito en Guatemala. Contécnica, S.A. se ha esmerado por mantener estándares altos de calidad en el servicio prestado a sus clientes a través otorgarles amplios beneficios, esto lo ha hecho a través de lograr que las tarjetas de crédito Bi-Credit sean ampliamente aceptadas tanto en el mercado local como en el mercado internacional. Asimismo a través de los años la empresa ha logrado aumentar la cantidad de Centros de Servicio Bi-Credit puestos a disposición de sus clientes para brindarles un mejor servicio en una forma cómoda y eficiente.

El 11 de diciembre de 1995 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió incrementar el capital de la sociedad a Q. 1,000,000.00, quedando inscrito en el Registro Mercantil de la República en la columna I de modificaciones del mismo folio y libro con fecha 28 de febrero de 1996.

- Contécnica S.A. tiene por objeto dedicarse por cuenta propia o ajena a explotar o administrar empresas o actividades comerciales, industriales, de servicios, agrícolas, agroindustriales, de contabilidad, auditoría o cualquier otra rama profesional, podrá realizar toda clase de inversiones, incluidas la compraventa, negociación y liquidación de títulos de créditos y valores. Para el cumplimiento de sus fines la entidad podrá otorgar toda clase de actos y contratos que tiendan directa e indirectamente a su realización, pudiendo comprar, vender, permutar, hipotecar, pignorar, arrendar o en cualquier forma disponer de sus bienes muebles e inmuebles y en general realizar sin ninguna limitación toda clase de operaciones relacionadas con su objetivo.

## Principales Categorías de Servicios Prestados

La actividad principal de Contécnica, S.A., es otorgar financiamiento a terceros a través de la emisión de tarjetas de crédito para uso local e internacional, liquidación a establecimientos afiliados, servicio de cobro mediante cargos a cuentas de tarjeta de crédito. Todo esto ofrecido a terceros por medio de la emisión de las tarjetas de crédito Bi-Credit Visa, Bi-Club Visa, y Roble-Med.

### • Importe Neto del Volumen Anual de Negocios Durante los Ultimos Tres Ejercicios

| Período   | Volumen de Negocios |
|-----------|---------------------|
| 1996-1997 | Q. 62,454,919.00    |
| 1997-1998 | Q. 84,413,609.00    |
| 1998-1999 | Q. 115,290,631.76   |

### Ganancias Operativas (después de impuesto)

| Período   | Monto           |
|-----------|-----------------|
| 1996-1997 | Q. 9,393,696.00 |
| 1997-1998 | Q. 1,677,515.00 |
| 1998-1999 | Q. 3,705,838.79 |

### Retorno del Capital Invertido

| Período   | Porcentaje |
|-----------|------------|
| 1996-1997 | 47.90%     |
| 1997-1998 | 42.93%     |
| 1998-1999 | 61.57%     |

### Ubicación e Importancia de los Principales Establecimientos del Emisor

| Establecimiento   | Ubicación                                 |
|---|---|
| 1. Bi-Credit Agencia Central y Oficinas Administrativas | Vía 6 6-60 z. 4                           |
| 2. Centro de Servicio z. 9                              | 7ª ave. 10-00 z. 9                        |
| 3. Centro de Servicio Gourmet Center                    | Blvd. Los Próceres 8ª ave. z. 10 local 17 |
| 4. Centro de Servicio Antigua Guatemala                 | 5ª. Ave. Sur No. 4                        |
| 5. Centro de Servicio Aguilar Batres                    | Calzada Ag. Batres 33-80 z. 11            |
| 6. Centro de Servicio Tikal Futura                      | Calzada Roosevelt 22-43 z. local 137      |
| 7. Centro de Servicio Quetzaltenango                    | 3ª calle 19-31 zona 3                     |
| 8. Centro de Servicio Petén                             | 4ª calle 3-60 Santa Elena                 |

Asimismo la red de agencias locales y departamentales de Banco Industrial, S.A., recibe pagos de tarjetahabientes de las tarjetas Bi-Credit y efectúan pagos a los establecimientos afiliados que presenten la documentación correspondiente.

A través de los distintos centros de servicio y agencias de Banco Industrial locales y departamentales se tiene una cobertura bastante amplia del territorio nacional; lo cual permite a Contécnica, S.A. brindar a sus clientes una forma más accesible de realizar sus tramites respectivos.

**e. CONTROL DE LA EMPRESA EMISORA**

Contécnica, S.A. es una empresa que forma parte de Corporación Banco Industrial. Algunas de las principales empresas que conforman dicha corporación son las siguientes:

| <b>Nombre</b>                            | <b>Tipo de Empresa</b>              |
|--|-------------------------------------|
| - Banco Industrial, S.A.                 | Banco Comercial e Hipotecario       |
| - Financiera Industrial, S.A.            | Financiera Regulada                 |
| - Mercado de Transacciones, S.A.         | Casa de Bolsa                       |
| - Mercado de Valores, S.A.               | Casa de Bolsa                       |
| - Inversiones de Futuros, S.A.           | Casa de Bolsa                       |
| - Centro de Inversiones Cinfin, S.A.     | Asesor Financiero                   |
| - Fondo Dorado de Inversiones, S.A.      | Administradora de Fondos de Pensión |
| - Servicios Múltiples de Inversión, S.A. | Empresa Arrendadora                 |
| - Q, S.A.                                | Servicios Financieros               |

Una de las empresas que forma parte de este grupo es Contécnica, S.A. y es empresa controlada por Blue Island Corp. El control ejercido por Blue Island Corp. sobre Contécnica, S.A., es un control indirecto. Este control es ejercido a través de la empresa Bi-Credit Inc.

De tal forma, podemos identificar a Blue Island Corp. como la entidad controladora de Contécnica, S.A., a través de la empresa Bi-Credit Inc.. Ambas empresas presentan la siguiente estructura:

**BLUE ISLAND CORP  
CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**CARGO**  
Presidente  
Vicepresidente

**NOMBRE**  
Lic. Juan Miguel Torrebiarte Lantendorffer  
Ing. José Antonio Arzú Irigoyen

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

| CARGO                        | NOMBRE                          |
|------------------------------|---------------------------------|
| Director Corporativo         | Lic. Diego Pulido Aragón        |
| Gerente División Financiera  | Ing. Edgar René Chavarría Soria |
| Gerente de Contraloría       | Lic. Edgar Abel Girón Monzón    |
| Gerente División Banca       | Ing. Luis Rolando Lara Grojec   |
| Gerente División Tecnológica | Ing. Juan Carlos Martínez       |

## BI-CREDIT INC. CONSEJO DE ADMINISTRACION

| CARGO          | NOMBRE                                    |
|----------------|---|
| Presidente     | Lic Juan Miguel Torrebiarte Lantendorffer |
| Vicepresidente | Ing. Jose Antonio Arzú Irigoyen           |

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

| CARGO      | NOMBRE                          |
|------------|---------------------------------|
| Director 1 | Lic. Diego Pulido Aragón        |
| Director 2 | Ing. Edgar René Chavarría Soria |
| Director 3 | Lic. Edgar Abel Girón Monzón    |
| Director 4 | Lic. Raúl Fernández Pineda      |

Los recursos a obtenerse mediante la negociación de los pagarés se destinarán exclusivamente para la financiación de actividades de la empresa emisora no así a las actividades de la sociedad controladora.

### f. LITIGIOS O DEMANDAS JUDICIALES

Contécnica, S.A. no es parte como sujeto pasivo en ningún litigio o demanda judicial en los Tribunales de Justicia de la República de Guatemala o algún otro país. Tampoco es participe en procesos de arbitraje nacionales o internacionales.

### g. NUMERO DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

El número de Accionistas es menor de 25.

### h. ESTRUCTURA DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y DIRECTORIO DE ADMINISTRADORES Y EJECUTIVOS

Contécnica, S.A. es dirigida por los siguientes órganos de decisión, administración y gestión:

- Asamblea General de Accionistas
- Administrador Unico  
Gerencia General.

## ADMINISTRADOR UNICO

| CARGO                        | NOMBRE                                    |
|------------------------------|---|
| Administrador Unico          | Licda. Milagros Catalá Asquerino de Bruña |
| Administrador Unico Suplente | Ing. Edgar René Chavarría Soria           |

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

| CARGO                   | NOMBRE                                    |
|-------------------------|---|
| Gerente General         | Ing. Edgar René Chavarría Soria           |
| Gerente                 | Licda. Milagros Catalá Asquerino de Bruña |
| Sub-Gerente Financiero  | Lic. Adán Pacheco Valenzuela              |
| Sub-Gerente de Mercadeo | Ing. Bernardo Yurrita Tabush              |

## PERSONAL EMPLEADO Y RELACIONES LABORALES

Contécnica, S.A. mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley. Contecnica, S.A. mantuvo en promedio durante el periodo 1995-1996, 156 empleados; en 1996-1997, 131 empleados; en 1997-1998, 149 empleados y actualmente cuenta con 158 empleados.

### j. POLÍTICA DE DIVIDENDOS Y PAGOS DE INTERESES

Debido a los buenos resultados de la Empresa se tiene por política la distribución anual de dividendos. En los últimos cinco años se han repartido dividendos por un valor de Q.23, 500,000.00 con un promedio anual de Q.4, 700,000.00.

En relación a los documentos privados de empresas relacionadas, en los últimos 5 años, se han pagado intereses por un monto de Q.39,835,335.30 con un promedio anual de Q.7,967,067.06

### k. ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL

El Capital Social autorizado de Contécnica, S.A. es de Q. 1,000,000.00 el cual ha sido completamente suscrito y pagado. Está representado por acciones comunes con un valor nominal de Q. 100.00 cada una.

## 1.2 FACTORES DE RIESGO

A continuación se presenta un panorama detallado de los factores que podrían eventualmente presentar algún riesgo al buen funcionamiento de la empresa Contécnica, S.A. y que por consiguiente pudieren presentar riesgo para los tenedores de los pagarés Bi-Credit I. Se tomarán en cuenta los supuestos que podrían darse en los aspectos que involucran la actividad de la empresa y su entorno, sin embargo en ningún momento constituyen afirmaciones o aseveraciones de que la empresa emisora se encuentra actualmente en una situación financiera inestable. Por el contrario, tal como lo demuestran los estados financieros incluidos en el presente prospecto, Contécnica, S.A. es, y ha sido a través de sus ya casi 20 años de funcionamiento, una empresa bastante rentable y en constante crecimiento. Asimismo para cada factor de riesgo que se enumera se da una breve explicación acerca de lo que la empresa emisora hace para mantener un control sobre los problemas que pudieran suscitarse.

### a. FACTORES DE RIESGO INHERENTES AL NEGOCIO

- Operaciones

Debido al tipo de negocio de Contécnica, S.A. existe el riesgo de falsificaciones de los plásticos utilizados para la emisión de tarjetas de crédito o fraudes en consumos realizados por vía telefónica o vía Internet. Esto puede ocasionar que el tarjetahabiente afectado por la falsificación o fraude no esté obligado a responsabilizarse por los consumos efectuados y que Contécnica, S.A. deba asumir la obligación de cubrir dichos gastos a fin de no incumplir con los establecimientos afiliados.

El ámbito de Internet es de suma importancia ya que cada día más y más gente a nivel mundial realiza negocios a través de este mecanismo. Una de las formas más usuales de realizar compras a través de Internet es utilizando tarjeta de crédito. Esto, por un lado ayuda a que el consumo a través de tarjeta de crédito aumente, pero también implica un riesgo ya que la persona o empresa que desea utilizar su tarjeta de crédito debe otorgar información confidencial como su nombre, dirección, número de documento de identificación, número de tarjeta de crédito etc. Existen redes de crimen organizado alrededor del mundo dedicadas a extraer esta información con el fin de utilizarla en su beneficio y esto puede causar problemas no solamente a Contécnica, S.A., sino a todas las empresas que se dediquen a la emisión de tarjetas de crédito.

Hasta la fecha, Contécnica, S.A. no ha enfrentado ningún caso de fraude a través de consumos por Internet. Sin embargo la empresa si ha enfrentado algunos casos de falsificación de plásticos y los ha solucionado en su oportunidad. Asimismo Contécnica, S.A. ha tomado las medidas necesarias para prevenir los efectos negativos que estas eventualidades puedan tener en el buen funcionamiento de la empresa.

La información referente a los consumos que los distintos tarjetahabientes realizan en los establecimientos afiliados se canaliza por medios electrónicos. Algún fallo en el sistema de manejo de esta información que ocasionare pérdida temporal, parcial o completa de dicha información podría presentar problemas a la empresa.

Contécnica, S.A. siempre se ha preocupado por mantenerse a la vanguardia en la tecnología y equipo utilizados para el manejo de sus sistemas de información.

### **Estructura Financiera y Flujo de Fondos**

Es muy importante para Contécnica, S.A. tener acceso a fuentes de fondos monetarios, ya sea a través de capital propio o a través de fuentes externas de financiamiento. Si Contécnica, S.A., utilizara solamente fondos propios para operar, su capacidad de expansión de negocio se vería limitada, por lo tanto la empresa recurre a fuentes externas de financiamiento como son préstamos bancarios o emisión de títulos de deuda. El no tener acceso a estas fuentes de financiamiento externas puede ocasionar problemas a Contécnica, S.A.. Alguno de los problemas, como ya se mencionó anteriormente, puede ser la falta de capacidad de expansión o incluso incumplimientos con los establecimientos afiliados lo que traería consigo la pérdida de credibilidad de la empresa ante el mercado. Lo anterior podría cerrar las puertas a Contécnica, S.A. para seguir expandiendo sus actividades comerciales.

Debido a que Contécnica, S.A., forma parte de Corporación Banco Industrial, el acceso a crédito del sistema bancario local no ha constituido un problema para la empresa. Sin embargo para no depender solamente de Banco Industrial, S.A. o de otros bancos del sistema nacional, Contécnica, S.A. ha decidido ofertar públicamente la presente emisión de pagarés a fin de aumentar sus opciones de acceso a financiamiento. Asimismo la empresa podría contratar eventualmente deuda a través de la banca off-shore o bancos del extranjero.

- **Mercado**

El llevar a cabo una mala selección de sus tarjetahabientes puede llevar a altos niveles de morosidad en la cartera de activos de Contécnica, S.A. lo cual puede afectar el flujo de fondos de la empresa. Asimismo la falta de un ente centralizador de información a nivel local de los usuarios de tarjetas de crédito con malas referencias crediticias hace difícil la tarea de selección de tarjetahabientes y análisis de crédito. Sin embargo, Contécnica, S.A. pone gran énfasis en la importancia de realizar un análisis exhaustivo de cada solicitud de crédito a fin de reducir el riesgo de morosidad de su cartera de clientes. De esta tarea tan importantes se encarga el Departamento de Créditos de Contécnica, S.A. que es el ente que lleva a cabo el análisis de crédito de cada solicitante. La autorización de la tarjeta de crédito se decide en un comité de créditos el cual está conformado por los altos ejecutivos de la administración de la empresa.

Actualmente en el mercado local ya está a disposición de los usuarios un mecanismo de pago electrónico alternativo al uso de tarjetas de crédito: este es el uso de una tarjeta de débito. Conceptualmente son dos formas totalmente distintas de pago, la diferencia primordial es que el cliente que utiliza su tarjeta de débito como medio de pago no utiliza financiamiento sino fondos propios de su cuenta de depósito monetario. Sin embargo, la comodidad del uso de la tarjeta de débito podría eventualmente desincentivar en una mínima proporción el uso de tarjetas de crédito.

Si el sistema de información a través del cual Contécnica, S.A. maneja la información referente a los consumos realizados con tarjetas de crédito llegare a fallar constantemente hasta el punto de crear constantes molestias a los usuarios de crédito y establecimientos afiliados, éstos podrían optar por realizar preferentemente operaciones



con cheques personales efectivo o incluso otras tarjetas de crédito. Es decir, el mercado podría eventualmente desplazar o rechazar el uso de tarjetas de crédito debido a las ineficiencias del sistema. La empresa emisora tiene claro que lo anterior se puede prevenir por medio de mantener el equipo e infraestructura utilizados para el manejo de la información en óptimas condiciones por lo tanto da mucha importancia al mantenimiento de su equipo.

### **Competencia**

Existe la posibilidad de que entren a competir en el mercado de tarjetas de crédito en Guatemala más tarjetas de crédito manejadas a través de instituciones bancarias de las que actualmente operan. Esta competencia podría redundar en la baja de las tasas de interés ofrecidas a los tarjetahabientes. Lo anterior obligaría a Contécnica, S.A. a reestructurar la forma como maneja sus operaciones actualmente, debido a que lo anterior implicaría una reducción en el margen financiero manejado por la empresa, afectando así sus ingresos. Sin embargo debido a que Contécnica, S.A. es una empresa que a través de los años ha logrado mantener una posición estable en el mercado manteniéndose en constante crecimiento y con utilidades bastante aceptables, se cree que cuenta con los mecanismos necesarios para hacer frente a un mercado más competitivo sin que esto le presente grandes problemas.

### **Relaciones con Proveedores**

El principal proveedor de Contécnica, S.A. es Visanet de Guatemala, quien es el procesador y liquidador de tarjetas de crédito para pago a los establecimientos afiliados. Si la relación comercial con dicho proveedor se viera afectada, la empresa se vería en la necesidad de hacer una fuerte inversión en equipo para manejo de información que actualmente no hace ya que contrata dicho servicio directamente. Lo anterior podría afectar severamente la estructura de costos de la empresa. Actualmente, Contécnica, S.A. mantiene una excelente relación con dicho proveedor sin que se hayan suscitado problemas en el pasado.

### **Personal**

El servicio al cliente es un factor primordial para Contécnica, S.A., ya que es una empresa de servicio no productiva. El contar con el suficiente personal altamente calificado en todas las áreas es de vital importancia para el buen funcionamiento de la empresa. De existir una alta rotación de personal y carecer de personal calificado, Contécnica, S.A., podría verse en problemas en su área de atención al cliente lo cual puede redundar en una baja en el nivel de consumo de los tarjetahabientes actuales y un bajo nivel de apertura de cuentas nuevas. Contécnica, S.A. ha mantenido una política interna inclinada a darle gran importancia al servicio al cliente, y la administración de la empresa esta consciente que la mejor forma de lograr satisfacer las necesidades del cliente es a través de mantener personal satisfecho con condiciones de trabajo óptimas y altamente capacitado para asesorar al cliente en cuanto éste pudiera necesitar.

- **Tecnología**

El no poseer la visión y el capital necesarios para mantenerse constantemente a la vanguardia en los cambios a nivel de tecnología que se requiere para el negocio es un factor que pudiera afectar el buen funcionamiento de la empresa Contécnica, S.A.. Debido al tipo de negocio al cual se dedica la empresa, se requiere de un alto nivel de soporte tecnológico y de inversión en dicho rubro.

- **Reclamos Judiciales y Extrajudiciales**

Cuando un cliente se encuentra constantemente en mora y llega a ser problemático para Contécnica, S.A., la empresa se ve en la necesidad de llevarlo a juicio. Debido a la gran cantidad de demandas existente y la lentitud con que opera el sistema judicial guatemalteco, la resolución de dichos procesos judiciales es a largo plazo. Si las cantidades de dinero en cuestión en dichos procesos son considerables, esto podría afectar el flujo de fondos de la empresa.

### **Proyectos de Expansión o Crecimiento**

Los proyectos de expansión y crecimiento que tiene previstos Contécnica, S.A., para el futuro requieren de una fuerte inversión para llevarse a cabo. Las expectativas de retorno de dicha inversión son bastante alentadoras, sin embargo si los proyectos de expansión no llenan las expectativas de la empresa, la misma podría verse afectada financieramente. Contécnica, S.A. ha analizado cuidadosamente los riesgos que sus proyectos de expansión implican y siguiendo la política conservadora que ha caracterizado a la empresa desde su inicio, especialmente por la responsabilidad que implica el formar parte de Corporación Banco Industrial, ha decidido llevarlos a cabo.

## **FACTORES EXTERNOS DE RIESGO**

Los factores de riesgo que a continuación se describen obedecen a situaciones que pueden darse en el entorno político, económico y social que rodea a la empresa, por lo cual Contécnica, S.A. no tiene un control directo sobre los mismos.

- **Políticos y Sociales**

En cuestiones de política no existen grandes riesgos que pudieran afectar el buen funcionamiento de Contécnica, S.A. a excepción de que la situación general del país se tornara tan crítica que hubiera una recesión tan grave, que el consumo a nivel local llegara a niveles tan bajos que se paralizara la economía guatemalteca. En términos sociales hay un factor importante que considerar: El mercado guatemalteco es bastante pequeño y especialmente en el interior del país el uso de tarjetas de crédito es limitado; ya que muchos dueños de negocios temen a afiliarse por no confiar en el dinero inorgánico. Esto se debe a la idiosincrasia de nuestra población y el poco manejo y comprensión de los avances tecnológicos. Mientras no haya un cambio en la mentalidad de la gente, esto es una limitante para la expansión de negocios de la empresa a nivel nacional. Es de suma importancia para empresas que se dedican al manejo de tarjetas de crédito posicionarse en el mercado e innovar constantemente, logrando mantener un nivel adecuado de negocios que les permita continuar operando ya que la competencia es rígida y el mercado, aunque esta creciendo, es limitado. Asimismo, que tanto logre Contécnica, S.A. abarcar el mercado del interior del país en

los próximos años dependerá en gran medida de los niveles de inversión y expansión de negocios que haya en dicha región como un conjunto.

### **Macroeconómicos**

Las políticas macroeconómicas del país podrían ocasionar trastornos en los índices de recuperación de capital cuando las mismas no sean debidamente orientadas a crear fuentes de empleo ocasionando así un crecimiento en los porcentajes de cartera morosa y como consecuencia de esto no se recupera el capital según lo programado

### **Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia**

La aplicación de una política monetaria cambiaria y crediticia inestable, confusa y sin objetivos claros genera incertidumbre en los agentes y podría ocasionar severos altibajos en los niveles de liquidez del sistema financiero local, afectando así las variables macroeconómicas más importantes y generando desconfianza. Esto obligaría a Contécnica, S.A. a hacer constantes ajustes en sus proyecciones y objetivos a corto y mediano plazo para adecuarse a las bruscas variaciones que pudieran generarse de una política monetaria, cambiaria y crediticia mal aplicada. Lo anterior puede causar problemas imprevistos a la empresa, especialmente en su flujo de efectivo razón por la cual Contécnica, S.A. da una especial importancia a la necesidad de mantener un flujo de fondos constante.

El pertenecer a Corporación Banco Industrial ha ayudado al buen funcionamiento de Contécnica, S.A. primordialmente por dos razones: La primera es la confianza que genera en el público en general el hecho de que la empresa emisora pertenezca a Corporación BI lo que le ha permitido a Contécnica, S.A. mantener un crecimiento constante tanto en número de clientes como en el monto de la cartera de activos. La segunda razón es el acceso a un flujo de fondos constante y estable tanto en cuanto a monto como en cuanto al costo del mismo, lo que le ha permitido llevar a cabo sus proyectos de expansión y desarrollo sin tener que ajustarlos constantemente debido a la restricción de flujo de fondos. Sin embargo Contécnica, S.A. desea optimizar aun más su acceso a opciones de financiamiento lo cual constituye la razón principal de ofertar públicamente la emisión de pagarés Bi-Credit I.

- **Volatilidad en el Tipo de Cambio y la Tasa de Interés**

Altos niveles de devaluación y un alza desmesurada en las tasas de interés podrían generar un aumento en la morosidad de la cartera de tarjetahabientes de Contécnica, S.A.. Esto se debe a que la capacidad de pago de los usuarios de tarjetas de crédito de la empresa podría verse afectada debido a la mala situación económica en general.

- **Legislación**

Si en determinado momento se creara una ley que regulara muy rígidamente el negocio de tarjetas de crédito en Guatemala, los participantes de dicho mercado podrían verse afectados. En que medida se vean afectados dependería de las condiciones específicas que dicha ley contuviera. Factores como tasa de interés controlada, fiscalización excesiva, montos máximos de límite de crédito etc. podrían afectar el nivel de negocios de las empresas dedicadas a la emisión de tarjetas de crédito.

## Sistema de Justicia

El lento e ineficiente funcionamiento de la administración de justicia en Guatemala es un factor que afecta todas las esferas de la actividad económica en el país. En el caso específico de Contécnica, S.A. el riesgo consiste en la lentitud con la que se resuelven los casos de demanda judicial a clientes morosos, lo cual incide en la lenta recuperación de dichos saldos. Por lo anterior Contécnica, S.A. prefiere atacar el problema desde su origen y la empresa tiene bastante claro que la mejor forma de evitar este problema es llevando a cabo un análisis de crédito exhaustivo de cada nueva solicitud de emisión de tarjeta de crédito.

## Política Fiscal

En términos fiscales el riesgo que existe es que pudiera gravarse la actividad comercial a la cual se dedica Contécnica, S.A. con algún impuesto muy severo que afectara bruscamente el margen de utilidad de las empresas dedicadas a la emisión de tarjetas de crédito y esto llevara hacia una contracción de dicho mercado. Aunque en ese caso los que tenderían a desaparecer de primero serían los participantes marginales solamente, la empresa podría verse afectada de haber cambios severos en la legislación fiscal que regula el negocio de tarjetas de crédito.

## Aspectos Ambientales

Actualmente a nivel mundial hay una tendencia a producción y consumo de productos que no dañen el medio ambiente. Debido a que Contécnica, S.A., es una empresa netamente comercial no productiva esto no le afecta en gran medida. El negocio de la empresa no implica proceso de producción alguno que pudiera verse modificado en el futuro. El único cambio que pudiera sufrir sería que en un futuro en vez de plástico se utilice algún otro material para la emisión de tarjetas de crédito.

## c. OTROS FACTORES DE RIESGO

El negocio de tarjetas de crédito requiere muchos cambios en tecnología para estar a la vanguardia, lo cual significa inversiones en equipo e infraestructura para lo cual es necesaria la búsqueda de fuentes de financiamiento y al estar escasas dichas fuentes ocasionaría retraso en la actualización del equipo e infraestructura de la empresa.

**Fuerza Mayor:** Una situación política y económicamente inestable a nivel nacional como por ejemplo: revolución, guerra civil, estado de sitio etc.; alguna catástrofe natural como inundación, terremoto o huracán que afectara el país a tal punto que la economía se viera paralizada por un largo período de tiempo; la interrupción indefinida de las vías de comunicación terrestres; la interrupción indefinida de la comunicación por vía telefónica o electrónica; la interrupción o irregularidad constante del suministro de energía eléctrica lo cual afectara el equipo de computo y sistemas de información de la empresa emisora; o cualquier otro factor de fuerza mayor que imposibilitara que los tarjetahabientes de Contécnica, S.A. realizaran sus pagos periódicos en la forma acostumbrada y que imposibilitara a la empresa emisora el llevar un adecuado control de su cartera de clientes, podría aumentar el nivel de morosidad de la cartera de activos de la empresa emisora y podría afectar la situación financiera de la misma.

#### **d. NIVEL DE APALANCAMIENTO Y SISTEMA DE PAGO**

Tal y como se indica en los índices financieros incluidos en el presente prospecto, el nivel de apalancamiento financiero de Contécnica, S.A., se encuentra situado en una relación de 7 a 1. Dicho nivel es normal para el tipo de actividad comercial realizado por la empresa, ya que se dedica a prestar financiamiento a terceros a través de la emisión de tarjetas de crédito. Su nivel apalancamiento y endeudamiento se podrán mantener en niveles incluso más altos de los indicados en este prospecto sin que esto implique un mayor riesgo operativo para la empresa o riesgo de incumplimiento para sus acreedores. Asimismo la actividad comercial a la cual se dedica Contécnica, S.A., requiere de un nivel de activos bastante bajo y debido a que los volúmenes de negociación son muy altos, esto podría reflejar cifras confusas para el inversionista.

Se incluyen también en el presente prospecto proyecciones de los flujos de efectivo provenientes del negocio durante el plazo de vigencia de la emisión y la forma como se piensa dar cumplimiento a las obligaciones generadas por la colocación de los pagarés. El cumplimiento de dichas obligaciones no depende en su totalidad de futuras colocaciones ya que tal y como se indica en la proyección gran parte de la deuda será amortizada con los propios flujos de efectivo de la empresa y la cantidad restante se podrá amortizar a través de la contratación de préstamos bancarios o nuevas colocaciones de pagarés.

#### **e. ACTIVOS EN EL EXTRANJERO**

La emisora no posee activos situados fuera de Guatemala

### **1.3 OTROS DATOS**

#### **a. COMPETITIVIDAD DE LA EMISORA**

##### **Posición Competitiva de la Emisora**

Contécnica, S.A. goza de una sólida posición competitiva apoyada en los siguientes factores:

- El equipo gerencial es encabezado por el Ing. Edgar Chavarría Soria, Gerente General de Contécnica y la Licda. Milagros de Bruña Gerente; ambos con amplia experiencia y trayectoria en el sector financiero. Asimismo reciben apoyo del equipo gerencial de Corporación BI el cual es encabezado por el Lic. Diego Pulido Aragón.

Bi-Credit es la tarjeta que más y mejores beneficios ofrece a sus clientes. Su programa de puntos "Bi-Puntos" favorece a los clientes con diversidad de premios como recompensa por su preferencia. Además, para quienes utilizan la tarjeta como medio de financiamiento, les ofrece atractivos planes de financiamiento, en algunos casos sin recargo de intereses, y para quienes utilizan la tarjeta internacionalmente, se ofrecen seguros gratis y mecanismos de retiro de efectivo gracias al soporte de Visa Internacional.

- Bi-Club es la tarjeta que ofrece la más baja tasa de interés en el mercado, adicionalmente ofrece mecanismos de retiro de efectivo para facilitar el acceso al crédito.

## **Principales Competidores en el Mercado**

Credomatic es la empresa que opera tres marcas internacionales de tarjeta de crédito dentro del mercado guatemalteco. Estas son: Master Card, American Express y Visa. Adicionalmente posee varias emisiones de tarjetas de crédito con otras empresas con la marca Master Card.

Acceso, S.A. opera con las tarjetas Plata Visa y Paiz Visa y posee un gran mercado por los clientes usuarios de las cadenas de Supermercados Paiz.

### **b. DEPENDENCIA DEL EMISOR**

Contecnica S.A. no tiene dependencia alguna sobre cualquier protección gubernamental o legislación que promueva la inversión o respecto a patentes, licencias o de contratos industriales, comerciales o financieros.

## **PROYECTOS DE EXPANSION Y DESARROLLO**

El desarrollo de la tecnología marca tres grandes tendencias en el mediano plazo:

- La penetración del uso de los servicios por parte del segmento empresarial (corporativo).
- La utilización de las tarjetas para compras a través de Internet.
- La promoción y aplicación de los servicios remotos.

### **Desarrollo del Segmento Empresarial**

Contecnica, S.A. seguirá la pauta marcada por los productos institucionales desarrollados por Visa Internacional. Dichos productos solucionan distintas necesidades de los clientes empresariales, tal es el caso de las Tarjetas Corporativa y de Compras, con las cuales se logra llevar un control eficiente de los gastos y se eliminan procedimientos burocráticos internos.

Contecnica, S.A. penetrará un mercado con amplias oportunidades de crecimiento, lo cual servirá de plataforma para la penetración de otros productos Corporativos como la Banca Remota.

### **Ampliación de los Canales de Venta a través de Internet**

Durante muchos años los usuarios de tarjeta de crédito han tenido acceso a opciones limitadas de compra, y ha sido gracias al desarrollo y la penetración de Internet que las alternativas de consumo se han multiplicado. Coincidentemente, el medio de pago favorito de Internet es la tarjeta de crédito, dado que los sistemas informáticos permiten el acceso al crédito y al poder de compra. Por lo tanto, el Internet es una excelente alternativa para ampliar los canales de venta, ya que sus aplicaciones son ilimitadas y su aceptación crece aceleradamente.

La penetración de nuestros servicios en este canal propiciara un crecimiento significativo de las ventas y de los servicios que podamos ofrecer a los usuarios.

## Promoción y Aplicación de Servicios Remotos

La competitividad de Contecnica, S.A. será fortalecida gracias al desarrollo de servicios remotos como el pago, las consultas y las transacciones remotas. Esto será posible gracias a la interacción con las cuentas de Banco Industrial, S.A. las cuales servirán de plataforma para realizar los pagos principalmente (Banca Remota).

Asimismo se fortalecerá el servicio de atención telefónica, el cual facilita la interacción con los clientes y les evita tener que visitar Contecnica, S.A. para cualquier transacción.

Estos tres aspectos influirán significativamente en los resultados de Bi-Credit, que sin lugar a duda superaran el desempeño promedio de la industria de medios de pago.

## d. POLÍTICA DE INVERSIONES

### Distribución de Activos Fijos

Al 30 de junio de 1999 la empresa tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente manera:

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Mobiliario                    | Q. 2,233,845        |
| Equipo de Computo             | 351,187             |
| Otros                         | 80,000              |
| Total                         | Q.2,665,032         |
| Menos depreciación acumulada  | Q.1,463,799         |
| <b>Total Activo Fijo Neto</b> | <b>Q. 1,201,233</b> |

### Inversiones en otras Sociedades

Contecnica, S.A. mantiene las políticas corporativas de inversión con el menor riesgo posible y en la actualidad no posee ninguna inversión que sobrepase el 5% del capital ajeno o del 10% de sus activos. Actualmente Contecnica S.A. esta asociándose con la empresa Visanet la cual es una institución dedicada principalmente a la liquidación relacionada con los establecimientos afiliados

Contecnica, S.A. no tiene contemplada ninguna inversión futura objeto de compromisos en firme.

## e. RELACIONES DE LA EMISORA CON EL AGENTE COLOCADOR

El Agente Colocador designado por la emisora para la emisión de pagarés Bi-Credit I es Mercado de Transacciones, S.A. el cual pertenece a la Corporación Banco Industrial, entre los cuales no existe a la presente fecha ninguna obligación contractual (préstamos o inversiones). Sin embargo Contecnica, S.A. mantiene una relación con Banco Industrial de operaciones financieras tanto activas como pasivas como se puede observar en los pasivos y activos mostrados en los estados financieros. Cabe mencionar también la relación contractual en cuanto a la recepción de pagos de Contecnica, S.A. en Banco Industrial, S.A.

## f. RIESGOS

Los principales acontecimientos que, en caso de concretarse, pudieran llegar a afectar seriamente la situación financiera económica de la emisora, se encuentran detallados en el punto 1.2 del presente prospecto.

## 2. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN

### 2.1. EMISIONES ANTERIORES

Contecnica S.A. no ha ofertado previamente en forma pública alguna emisión de pagarés u otros títulos de deuda.

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 2.2. TIPO DE OBLIGACIÓN | Pagaré   |
| 2.3. DENOMINACIÓN       | Bi-Credit I  |
| 2.4. MONTO              | Q. 150,000.000.00  |
| 2.5. NÚMERO DE TÍTULOS  | Variable   |
| 2.6. VALOR NOMINAL      | Q. 1,000.00 o múltiplos de Q. 1,000.00                           |
| 2.7. SERIES             | Empieza con la serie A de Q. 500,000 y otras series en un futuro |
| 2.8. FECHA DE EMISIÓN   |  |

La emisión de Pagarés Bi-Credit I fue autorizada por el Administrador Unico de la empresa el 30 de septiembre del presente año. Fue aprobada por el Consejo de Administración de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. el día 17 de Dic. 1999 e inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías con fecha 3 de febrero del año 2000 bajo el código No. 01040100302120001.

Por fecha de emisión se entiende la fecha de creación del pagaré, la cual también determina el inicio del plazo estipulado para cada serie.

### 2.9. INTERESES

#### Cálculo y Pago de Intereses

A partir de la fecha de emisión y en tanto no sean amortizados, los pagarés generarán un interés anual sobre su valor nominal, o en su caso, sobre el saldo adeudado; dichos intereses serán fijados por la emisora conforme el procedimiento que se establezca para cada serie y previa autorización de la Bolsa de Valores Nacional, S.A., y serán pagados mensual, bimensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento del plazo de la obligación.

El pago se efectuará el primer día hábil bancario siguiente del mes vencido contra la entrega del cupón respectivo si lo hubiese, de no haberlo, se hará por anotación en el



título. Los pagarés vencidos dejarán de devengar intereses desde la fecha fijada para su vencimiento. Los intereses devengados que no hayan sido cobrados, no generaran nuevos intereses. Para los efectos del cálculo de los intereses el año se considerará de trescientos sesenta días y todos los meses de treinta días.

#### **Cupones Fraccionario de Intereses**

Cuando los pagarés sean colocados en una fecha que no coincida con el inicio de un período de intereses, la Emisora podrá: a) si hubiese cupón, anular el cupón correspondiente al período de que se trate y extender al inversionista un nuevo cupón, que represente los intereses a que tiene derecho en ese período; b) razonar el pagaré o cupón para hacer constar la fecha de colocación en cuyo caso será a partir de esa fecha que el pagaré generará intereses; c) cobrar el valor de los intereses corridos a partir de la fecha de emisión.

#### **Lugar del Pago de Capital y sus Intereses**

El pago de capital y sus intereses se efectuará en las oficinas del Agente Financiero y en aquellos otros lugares que la Emisora designe en beneficio de los tenedores de los pagarés, previa comunicación a los inversionistas de la manera que la emisora considere más conveniente.

#### **Amortizaciones**

Los pagarés serán amortizados a su vencimiento. Si alguna fecha de pago fuera día inhábil, el pago se hará el día hábil bancario siguiente.

### **2.10. PLAZO DE LA EMISIÓN**

El plazo máximo de la emisión será de diez años contados a partir de la fecha de emisión de la primera serie. Dentro de tal plazo, la Sociedad podrá emitir Pagares en forma revolvente de tal manera que en cualquier momento o al vencer una serie o simultanea o posteriormente, la Emisora podrá emitir uno o más pagarés o series de pagarés siempre y cuando la suma de pagarés emitidos y no vencidos no exceda de CIENTO CINCUENTA MILLONES DE QUETZALES (Q.150,000,000.00). La emisión estará representada por series identificadas en orden alfabético correlativo según su emisión a partir de la letra "A". Los pagarés podrán tener plazos diversos y distintos así como las condiciones generales de los mismos podrán variar de serie en serie.

### **2.11. GARANTÍA**

Los pagarés estarán respaldados con la totalidad de activos del Emisor sobre los cuales no pesa ningún gravamen a la presente fecha.

### **2.12 FORMA DE CIRCULACIÓN**

- **Forma de la Emisión**

Los pagarés expresaran su valor en Quetzales, se emitirán a la orden, transferibles por endoso y no requerirán de protesto o de ninguna otra diligencia para el ejercicio de los derechos que incorporan. Serán impresos en papel de seguridad.

### **Derechos que Incorporan**

Los pagarés incorporan el derecho a un rendimiento mediante una tasa de interés variable, fija o mixta según lo acordado por el Administrador Unico o el Representante Legal para cada serie, previa autorización de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.; el canje o reembolso de los pagarés a su valor nominal y a su vencimiento según los términos que más adelante se establecen; y el derecho de ejercer la opción de recompra según se establezca para cada serie.

### **• Títulos de los Pagarés**

La emisora expedirá títulos a la orden que contendrán los requisitos a que se refieren los artículos trescientos ochenta y seis (386) y del cuatrocientos noventa (490) al cuatrocientos noventa y tres (493) del Código de Comercio. Los títulos llevaran la firma autógrafa del Administrador Unico o el Representante Legal o de los representantes que alguno de ellos dos autorice. Las firmas podrán estamparse por cualquier sistema controlado en la forma prevista por la ley. Los títulos tendrán numeración progresiva. En el título se hará constar que será negociable exclusivamente a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

Además, la emisora estampara en el anverso de cada título el siguiente párrafo: "La inscripción de la cotización en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. de esta emisión no certifica la bondad del instrumento o la solvencia de la emisora".

### **Negociación de los Pagarés**

La negociación de la emisión Bi-Credit I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. será efectuada por Contecnica S.A. a través de Mercado de Transacciones, S.A.

### **Endoso**

La transmisión de los derechos que incorporan los pagarés solamente surtirá efectos contra Contecnica S.A. por el endoso del ultimo tenedor, y siempre que el endoso haya sido razonado por la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

### **Participación de la Emisora en el Mercado**

La emisora podrá participar en el mercado de sus propios pagarés, adquiriendo y vendiendo en mercado secundario los que se encuentren en circulación, a mayor, menor o igual precio que su valor nominal, siempre que no se infrinja lo dispuesto por la Ley de Bancos y/o cualquier otra ley o disposición legal.

### **Recompra de los Pagarés**

La emisora no otorgará a los tenedores de los pagarés el derecho de ejercer la recompra de los mismos.

### **2.13. CARACTERÍSTICAS DE LA PRIMERA SERIE**

Se iniciará la emisión en la forma siguiente: El importe de los pagarés de la serie "A", asciende a Q. 500,000.00 a un plazo de un año sin garantía de recompra, el interés se calculará y pagará mensualmente. La tasa de interés se fijará con 24 horas de anticipación a su oferta pública, según lo determine el Administrador Único o Representante Legal, previa autorización de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

### **2.14. SUBORDINACIÓN DE LA EMISIÓN**

Derivado de las recientes modificaciones a la Ley de Bancos, Contecnica, S.A. se vio en la necesidad de reestructurar la deuda contratada con el sistema bancario, por lo que esta emisión será parcialmente utilizada para sustituir la deuda existente.

### **2.15. LEGISLACIÓN BAJO LA CUAL HA SIDO CREADA LA EMISIÓN**

La presente emisión de pagarés Bi-Credit I ha sido creada bajo la legislación guatemalteca. En caso de suscitarse algún litigio, el mismo se resolverá bajo la competencia de los tribunales de la Ciudad de Guatemala.

### **2.16. SUSCRIPCIÓN**

La presente emisión podrá suscribirse parcial o totalmente según lo decida el Administrador Único o el Representante Legal de la emisora, así como las series emitidas podrán suscribirse o ser negociadas y puestas a oferta pública en mercado primario a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

### **2.17. AGENTES**

Como agente colocador y asesor financiero Contecnica S.A. ha designado a la empresa Mercado de Transacciones S.A. miembro fundador de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. cuya dirección es 7ª Av. 5-10 zona 4 Edificio Centro Financiero torre 1 nivel 11.

Como agente financiero Contecnica S.A. ha designado a Banco Industrial, S.A. ubicado en la 7ª Av. 5-10 zona 4, quien se encargará del pago del capital y sus intereses cuando corresponda y siempre que la emisora ponga los fondos a su disposición en forma oportuna.

### **2.18. OTRAS EMISIONES**

Contécnica, S.A. no posee ninguna emisión en circulación a la presente fecha.

### **2.19. DESTINO DE LOS FONDOS**

Los fondos provenientes de la presente emisión de Pagares serán utilizados para capital de trabajo. Debido a los cambios a la Ley de Bancos la emisora se ve la necesidad de

reestructurar la deuda contratada con el sistema bancario nacional y organizar de una mejor forma el flujo del origen de los fondos provenientes de financiamiento.

## **2.20. CALIFICACIÓN DE RIESGO**

No se ha emitido calificación de riesgo alguna sobre la situación financiera de la entidad emisora.

## **2.21 INCUMPLIMIENTO DE LA EMISORA**

La falta de pago de una sola amortización de capital o de intereses conforme a lo establecido para cada serie, provocará que se den por vencidos todos los plazos y amortizaciones subsecuentes de los pagarés de la misma serie en que hubiese incurrido el incumplimiento, quedando los tenedores facultados para proceder al cobro inmediato de la totalidad de los pagarés de dicha serie que no se hayan cancelado, mas los intereses respectivos.

## **3. INFORMACION FINANCIERA**

### **3.1. ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto (Incluye informe del Auditor Externo)

### **3.2. SITUACIÓN FISCAL**

Contécnica, S.A. es observadora del cumplimiento de todas las leyes que está obligada a cumplir. Las declaraciones de impuestos de la empresa no han sido revisadas en los últimos años. Tanto los registros como los requerimientos de orden fiscal han sido cumplidos a cabalidad, por lo tanto no se evidencia ninguna contingencia fiscal.

No existen

Reclamos o multas no iniciados que nuestros abogados nos hayan informado que tienen probabilidad de iniciarse y deben ser revelados.

Otros pasivos o pérdidas o ganancias contingentes que se requiera acumular o revelar.

Transacciones significativas que no se hayan registrado debidamente en los registros de contabilidad que sirvan de respaldo a los estados financieros.

Eventos que hayan ocurrido después de la fecha del balance general y hasta la fecha de esta carta que requieran ajustes o revelaciones en los estados financieros o revelarse en éstos.

Reparos fiscales pendientes de resolver con la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT).

### **3.3. PERSPECTIVAS**

Adjunto Estado de Flujo de Efectivo Proyectado

### **3.4. INFORMACION SOBRE EL AUDITOR EXTERNO**

Adjunto

### **3.5. ÍNDICES FINANCIEROS**

Adjunto

### **3.6. PARTICIPACIÓN RELEVANTE EN OTRAS SOCIEDADES**

La emisor no tiene directa o indirectamente una participación de carácter permanente en otras sociedades.

### **3.7. INFORMES DEL ADMINISTRADOR ÚNICO**

Adjunto

CONTECNICA, S. A.

Estados Financieros

30 de junio de 1997 y 1996

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

## Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación  
Estados de Utilidades  
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  
Contécnica, S. A.:

Hemos efectuado la auditoría del balance de situación adjunto de Contécnica, S. A. al 30 de junio de 1997 y de los estados conexos de utilidades, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la empresa. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. La auditoría de los estados financieros de Contécnica, S. A. al 30 de junio de 1996 fue realizada por otros auditores, cuyo informe fechado el 31 de julio de 1996, expresó una opinión sin salvedades sobre dichos estados financieros.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. 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 nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la nota 3 al 30 de junio de 1997 existen saldos de tarjetabientes por Q8,754,700 que han mostrado lenta recuperación. La provisión para cuentas incobrables de Q75,000 puede eventualmente ser insuficiente para cubrir pérdidas derivadas de la no recuperación de estos saldos.

En nuestra opinión, excepto por la insuficiencia en la estimación para las cuentas incobrables que se menciona en el párrafo tercero, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contecnica, S. A. al 30 de junio de 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

(Continúa)





A LOS ACCIONISTAS DE  
Contécnica, S. A.:

Como se indica en la nota 4 a los estados financieros, Contécnica, S. A. forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene importantes transacciones. Debido a las relaciones con estas empresas, es posible que los saldos y condiciones de las transacciones no fueran las mismas de haberse efectuado con entidades totalmente independientes.



Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No. 1468

12 de agosto de 1997

KPMG

Balances de Situación  
30 de junio de 1997 y 1996

Activo

|   | <u>1997</u>          | <u>1996</u>        |
|---|----------------------|--------------------|
| Activo circulante:                            |                      |                    |
| Efectivo                                      | Q 2,530,800          | 16,447,851         |
| Cuentas por cobrar, neto (nota 3)             | 162,412,022          | 194,766,207        |
| Gastos anticipados                            | 1,942,069            | 2,446,597          |
| Total del activo circulante                   | <u>166,884,891</u>   | <u>213,660,655</u> |
| Compañías relacionadas (nota 4)               | 57,246,890           | -                  |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 5) | 3,726,410            | 3,834,844          |
| Otros activos                                 | 213,643              | 124,468            |
|   | <u>Q 228,071,834</u> | <u>217,619,967</u> |

Pasivo y Patrimonio de los Accionistas

|  |                      |                    |
|--|----------------------|--------------------|
| Pasivo circulante:   |                      |                    |
| Obligaciones con tarjetahabientes (nota 6)   | Q 54,447,067         | 52,329,144         |
| Préstamos bancarios (nota 7)   | 24,211,246           | 20,900,477         |
| Cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 8)                                       | 2,998,723            | 21,195,082         |
| Documentos por pagar (nota 9)  | 28,000,000           | 42,973,000         |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 10)  | 340                  | 7,536              |
| Total del pasivo circulante  | <u>109,657,376</u>   | <u>147,405,239</u> |
| Compañías relacionadas (nota 4)  | 2,743,950            | -                  |
| Préstamos a largo plazo (nota 11)  | 96,000,000           | 70,000,000         |
| Otros pasivos  | 61,343               | -                  |
| Total del pasivo   | <u>208,462,669</u>   | <u>217,405,239</u> |
| Patrimonio de los accionistas:   |                      |                    |
| Capital autorizado de 10,000 acciones comunes con un valor nominal de Q100, cada una | 1,000,000            | 1,000,000          |
| Utilidades no distribuidas (nota 12)   | 18,609,165           | 9,214,728          |
| Total del patrimonio de los accionistas  | 19,609,165           | 10,214,728         |
| Contingencias (nota 13)  | -                    | -                  |
|  | <u>Q 228,071,834</u> | <u>217,619,967</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

CONTECNICA, S. A.

Estados de Utilidades

Años terminados el 30 de junio de 1997 y 1996

|   | <u>1997</u>       | <u>1996</u>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Ingresos:                                     |                   |                   |
| Intereses tarjetahabientes                    | Q 42,654,525      | 39,005,550        |
| Comisiones establecimientos                   | 14,988,753        | 13,022,868        |
| Comisiones tarjetahabientes                   | 4,811,641         | 5,018,216         |
| Total de ingresos                             | <u>62,454,919</u> | <u>57,046,634</u> |
| Gastos de operación:                          |                   |                   |
| Financieros                                   | 20,791,173        | 20,322,827        |
| De administración                             | 38,533,715        | 38,017,695        |
| Total de gastos de operación                  | <u>59,324,888</u> | <u>58,340,522</u> |
| Utilidad (pérdida) en operación               | 3,130,031         | (1,293,888)       |
| Otros ingresos y gastos, neto (nota 14)       | <u>7,325,007</u>  | <u>1,905,904</u>  |
| Utilidad antes del impuesto<br>sobre la renta | 10,455,038        | 612,016           |
| Impuesto sobre la renta (nota 10)             | 1,061,342         | 109,207           |
| Utilidad neta                                 | <u>9,393,696</u>  | <u>502,809</u>    |

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas  
Años terminados el 30 de junio de 1997 y 1996

|   | <u>1997</u>         | <u>1996</u>       |
|---|---------------------|-------------------|
| Capital:                                |                     |                   |
| Saldo al inicio y al final del año      | Q <u>1,000,000</u>  | <u>1,000,000</u>  |
| Utilidades no distribuidas:             |                     |                   |
| Reserva legal (nota 12):                |                     |                   |
| Saldo al inicio del año                 | 734,171             | 325,703           |
| Traspaso de utilidades disponibles      | <u>25,140</u>       | <u>408,468</u>    |
| Saldo al final del año                  |                     |                   |
| Disponibles:                            |                     |                   |
| Saldo al inicio del año                 | 8,480,557           | 8,521,132         |
| Ajuste del período                      | <u>741</u>          | <u>-</u>          |
| Saldo ajustado                          | 8,481,298           | 8,521,132         |
| Utilidad neta                           | <u>9,393,696</u>    | <u>502,809</u>    |
|   | <u>17,874,994</u>   | <u>9,023,941</u>  |
| Menos:                                  |                     |                   |
| Traspaso a la reserva legal             | 25,140              | 408,468           |
| Traslado impuesto sobre la renta        | -                   | 134,916           |
| Saldo al final del año                  | <u>17,849,854</u>   | <u>8,480,557</u>  |
| Total de utilidades no distribuidas     | <u>18,609,165</u>   | <u>9,214,728</u>  |
| Total del patrimonio de los accionistas | Q <u>19,609,165</u> | <u>10,214,728</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

# CONTECNICA, S. A.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 30 de junio de 1997 y 1996

|  | <u>1997</u>     | <u>1996</u>   |
|--|-----------------|---------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |                 |               |
| Utilidad neta  | 9,393,696       | 502,809       |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por ( usado en ) actividades de operación: |                 |               |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 692,453         | 628,210       |
|  | 10,086,149      | 1,131,019     |
| Cambios en activos y pasivos:  |                 |               |
| Aumento en cuentas por cobrar  | 2,733,620       | (144,995,894) |
| Disminución en gastos anticipados  | 504,526         | 679,210       |
| Aumento en otros activos   | (44,313)        | (145,329)     |
| Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar   | 18,063,970      | 80,307,415    |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación   | 31,343,952      | (63,023,579)  |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión:   |                 |               |
| Aumento neto en saldo de tarjetas habientes  | (32,438,926)    | -             |
| Aumento en anticipos a establecimientos  | (26,556,610)    | -             |
| Adquisición de mobiliario y equipo   | (584,018)       | (3,659,987)   |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión  | (59,579,554)    | (3,659,987)   |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:  |                 |               |
| Aumento de capital   |                 | 995,000       |
| Préstamos obtenidos  | 1,150,669,932   |               |
| Amortizaciones de préstamos  | (1,136,351,381) | (26,983,162)  |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento  | 14,318,551      | (25,988,162)  |
| Disminución neta en el efectivo  | (13,917,051)    | (92,671,728)  |
| Efectivo al inicio del año   | 16,447,851      | 109,119,579   |
| Efectivo al final del año  | Q 2,530,800     | 16,447,851    |

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

### Transacciones no Monetarias

Durante el año terminado el 30 de junio de 1997, se realizaron las siguientes transacciones no monetarias:

- (a) Se cancelaron cuentas por cobrar a tarjetahabientes considerados como saldos incobrables por Q2,755,198.
- (b) Se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados por Q1,494,120.
- (c) Se compensaron cargos diferidos e ingresos por aplicar por Q25,398,616.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**KPMG**

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 1997 y 1996

(1) Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

(a) 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.

b) Depreciación

El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta, las que se asemejan a aquellas basadas en la vida útil estimada de los activos.

(c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación.

(d) 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 16)

(2) Operaciones

CONTECNICA, S. A. fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 16 de marzo de 1981 por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local.

(3) Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

|   | <u>30 de junio</u>   |                    |
|---|----------------------|--------------------|
|   | <u>1997</u>          | <u>1996</u>        |
| Tarjetahabientes                        | Q 160,719,197        | 194,445,443        |
| Deudores varios                         | 1,379,985            | 395,764            |
| Anticipos varios                        | 387,840              | -                  |
|   | <u>162,487,022</u>   | <u>194,841,207</u> |
| Menos reserva para cuentas<br>: dudosas | (75,000)             | (75,000)           |
|   | <u>Q 162,412,022</u> | <u>194,766,207</u> |

Al 30 de junio de 1997 existen saldos de tarjetahabientes por aproximadamente Q8,754,000 que han mostrado lenta recuperación.

**CONTECNICA, S. A.**  
Notas a los Estados Financieros

(4) Compañías Relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas al 30 de junio de 1997 son las siguientes:

|                              |   |            |
|------------------------------|---|------------|
| Saldos por cobrar:           |   |            |
| Servicios e Inversiones Inc. | Q | 23,971,771 |
| Contécnica Panamá            |   | 33,275,119 |
|                              |   | 57,246,890 |
| Saldos por pagar:            |   |            |
| Intelcom, S. A.              |   | 395,780    |
| Data Centro                  |   | 2,348,170  |
|                              | Q | 2,743,950  |

Las operaciones con estas empresas durante el período del 1 de julio de 1996 al 30 de junio de 1997 generaron ingresos por Q8,892,977 y gastos por Q33,518,407.

5) Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto

Esta cuenta se integra de la siguiente manera:

|                              |   | 30 de junio |             |
|------------------------------|---|-------------|-------------|
|                              |   | 1997        | 1996        |
| Inmuebles                    | Q | 1,756,800   | 1,756,800   |
| Mobiliario                   |   | 1,972,014   | 2,806,543   |
| Equipo de cómputo            |   | 884,847     | 1,000,420   |
| Otros                        |   | 40,330      | 329         |
|                              |   | 4,653,991   | 5,564,092   |
| Menos depreciación acumulada |   | (927,581)   | (1,729,248) |
|                              | Q | 3,726,410   | 3,834,844   |

6 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.

(7) Préstamos Bancarios

Consiste en préstamos fiduciarios contratados con el Banco Industrial S. A. compañía relacionada, a una tasa de interés variable que oscila entre un 14% y 15% anual, contratados a un año, se espera renovarlos a su vencimiento de acuerdo con la práctica comercial vigente.



**CONTECNICA, S. A.**  
Notas a los Estados Financieros

8) Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                        |   | <u>30 de Junio</u> |                   |
|------------------------|---|--------------------|-------------------|
|                        |   | <u>1997</u>        | <u>1996</u>       |
| Cuentas por pagar      | Q | 1,804,062          | 20,633,599        |
| Gastos varios          |   | 617,193            |                   |
| Prestaciones laborales |   | 577,468            | 561,577           |
|                        | Q | <u>2,998,723</u>   | <u>21,195,082</u> |

9) Documentos por Pagar

Los documentos por pagar se tienen contratados con Mercado de Valores, S. A. compañía relacionada, a una tasa del 14% con vencimiento menor a un año renovable.

(10) Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años 1991 a 1997 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cinco años.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 30 de junio de 1997 ascendió a Q1,061,342 (Q109,207 en 1996), lo que representa una tasa efectiva del 10.15% (17.84% en 1996). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según detalle siguiente:

|  |   | <u>30 de Junio</u> |                  |
|--|---|--------------------|------------------|
|  |   | <u>1997</u>        | <u>1996</u>      |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta  | Q | <u>10,455,038</u>  | <u>612,016</u>   |
| Impuesto sobre la renta aplicable  |   | 3,136,511          | 183,605          |
| Efecto impositivo de:  |   |                    |                  |
| Gastos no deducibles   |   | 181,268            |                  |
| Rentas afectas del pago del 10% de impuesto sobre la renta con carácter definitivo |   | (262,634)          | (74,396)         |
| Rentas exentas   |   | <u>(2,081,347)</u> | <u>109,209</u>   |
| Más:   |   |                    |                  |
| Impuesto sobre la renta retenido con carácter definitivo                           |   | <u>87,544</u>      | <u>24,799</u>    |
| Gasto de impuesto  |   | 1,061,342          | 134,008          |
| Menos retenciones, y pagos a cuenta  |   | <u>(1,061,001)</u> | <u>(126,472)</u> |
| Impuesto a pagar   | Q | <u>341</u>         |                  |

# CONTECNICA, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

(11) Préstamos a Largo Plazo

Representa el financiamiento recibido de Financiera Industrial, S. A., compañía relacionada, a una tasa de interés anual del 14 % variable, con pago mensual de intereses y vencimientos de capital entre el año 2002 y 2003.

(12) 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 excede 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.

13) Contingencia

Al 30 de junio de 1997, la compañía tiene concedidos avales por \$570,000 en préstamo otorgado a una compañía relacionada.

14) Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta al 30 de junio de 1997, es el siguiente:

|                       |             |
|-----------------------|-------------|
| Ingresos:             |             |
| Dividendos            | Q 6,937,824 |
| Ingresos Bipuntos     | 1,955,153   |
| Otros                 | 1,299,494   |
|                       | <hr/>       |
|                       | 10,192,471  |
| Gastos                |             |
| Cuentas incobrables   | 2,755,198   |
| Ejercicios anteriores | 112,266     |
|                       | <hr/>       |
|                       | 2,867,464   |
|                       | <hr/>       |
|                       | Q 7,325,007 |

15) Impuesto de Solidaridad

El 29 de mayo de 1996 fue publicado el Decreto 31-96, Ley del Impuesto de Solidaridad, Extraordinario y Temporal y de Emisión de Bonos del Tesoro de Emergencia Económica 1996 (ISET). De acuerdo con esta ley, la determinación del impuesto a pagar puede ser así:

En 1996:

1% sobre ingresos brutos del período anterior. En caso los ingresos brutos fueran mayores que el activo neto se puede optar por pagar 2% sobre el activo neto total según balance a la fecha de cierre del período anterior.

# CONTECNICA, S. A

## Notas a los Estados Financieros

En 1997:

1.5% sobre ingresos brutos del período anterior. En caso los ingresos brutos excedan del activo neto, se puede optar por pagar 3% sobre activo neto, conforme balance general a la fecha de cierre del período anterior. En este año el pago del ISET será acreditable al pago del impuesto sobre la renta.

En 1997, la compañía pagó Q.886,535,-calculado sobre el 1.5% de los ingresos brutos.

(16) 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 30 de junio de 1997 y 1996 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q5.91 = US\$1.00 y Q5.83 = US\$1.00, respectivamente.

KPMG

CONTECNICA, S. A.

Estados Financieros

30 de junio de 1998 y 1997

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

CONTECNICA, S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación

Estados de Utilidades

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  
Contécnica, S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación adjuntos de Contécnica, S. A. al 30 de junio de 1998 y 1997 y de los estados conexos de utilidades, 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 empresa. 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. 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.

Como se indica en la nota 4 al 30 de junio de 1998 existen saldos de tarjetahabientes por Q15,507,482 (Q8,754,700 al 30 de junio de 1997) que han mostrado lenta recuperación. La provisión para cuentas incobrables de Q75,000 es insuficiente para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la no recuperación de estos saldos.


En nuestra opinión, excepto por la insuficiencia en la estimación para las cuentas incobrables que se menciona en el párrafo tercero, los estados financieros antes indicados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contecnica, S. A. al 30 de junio de 1998 y 1997, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

(Continúa)



A los Accionistas de  
Contécnica, S. A.:

Como se indica en la nota 5 a los estados financieros, Contécnica, S. A. forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene importantes transacciones. Debido a las relaciones con estas empresas, es posible que los saldos y condiciones de las transacciones no fueran las mismas de haberse efectuado con entidades totalmente independientes.

  
Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No. 1468

28 de agosto de 1998

**KPMG**

CONTECNICA, S. A.  
Balances de Situación  
30 de junio de 1998 y 1997

|  |   | <u>1998</u>               | <u>1997</u>               |
|--|---|---------------------------|---------------------------|
| <u>Activo</u>  |   |                           |                           |
| Activo circulante:   |   |                           |                           |
| Efectivo y equivalentes de efectivo<br>(notas 3)   | Q | 1,183,896                 | 2,530,800                 |
| Cuentas por cobrar, neto (nota 4)  |   | 250,208,408               | 162,412,022               |
| Gastos anticipados   |   | 1,936,489                 | 1,942,069                 |
| Total del activo circulante  |   | <u>253,328,793</u>        | <u>166,884,891</u>        |
| Compañías relacionadas (nota 5)  |   | 30,493,210                | 57,246,890                |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)  |   | 3,235,573                 | 3,726,410                 |
| Otros activos  |   | 203,378                   | 213,643                   |
|  | Q | <u><u>287,260,954</u></u> | <u><u>228,071,834</u></u> |
| <u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>  |   |                           |                           |
| Pasivo circulante:   |   |                           |                           |
| Préstamos bancarios (nota 7)   | Q | 19,397,326                | 24,211,246                |
| Obligaciones con tarjetahabientes<br>(notas 8)   |   | 46,044,965                | 54,447,067                |
| Cuentas y gastos acumulados por pagar<br>(notas 9)   |   | 7,440,191                 | 2,998,723                 |
| Documentos por pagar (nota 10)   |   | 118,000,000               | 28,000,000                |
| Impuesto sobre la renta por pagar<br>(notas 11)  |   | 853                       | 340                       |
| Total del pasivo circulante  |   | <u>190,883,335</u>        | <u>109,657,376</u>        |
| Compañías relacionadas (nota 5)  |   | 10,470,352                | 2,743,950                 |
| Préstamos a largo plazo (nota 12)  |   | 82,000,000                | 96,000,000                |
| Otros pasivos  |   | -                         | 61,343                    |
| Total del pasivo   |   | <u>283,353,687</u>        | <u>208,462,669</u>        |
| Patrimonio de los accionistas:   |   |                           |                           |
| Capital autorizado de 10,000 acciones<br>comunes con un valor nominal de<br>Q100, cada una |   | 1,000,000                 | 1,000,000                 |
| Utilidades no distribuidas (nota 13)   |   | 2,907,267                 | 18,609,165                |
| Total del patrimonio de los<br>accionistas   |   | <u>3,907,267</u>          | <u>19,609,165</u>         |
|  | Q | <u><u>287,260,954</u></u> | <u><u>228,071,834</u></u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros



CONTECNICA, S. A.

Estados de Utilidades

Años terminados el 30 de junio de 1998 y 1997

|   | <u>1998</u>        | <u>1997</u>       |
|---|--------------------|-------------------|
| Ingresos:                                     |                    |                   |
| Intereses tarjetahabientes                    | Q 43,687,259       | 42,654,525        |
| Comisiones establecimientos                   | 35,235,590         | 14,988,753        |
| Comisiones tarjetahabientes                   | 5,490,760          | 4,811,641         |
| Total de ingresos                             | <u>84,413,609</u>  | <u>62,454,919</u> |
| Gastos de operación:                          |                    |                   |
| Financieros                                   | 17,872,985         | 20,791,173        |
| De administración                             | 60,542,326         | 38,533,715        |
| Total de gastos de operación                  | <u>78,415,311</u>  | <u>59,324,888</u> |
| Utilidad en operación                         | 5,998,298          | 3,130,031         |
| Otros ingresos (gastos), neto (nota 14)       | <u>(3,585,788)</u> | <u>7,325,007</u>  |
| Utilidad antes del impuesto<br>sobre la renta | 2,412,510          | 10,455,038        |
| Impuesto sobre la renta (nota 11)             | 734,995            | 1,061,342         |
| Utilidad neta                                 | <u>1,677,515</u>   | <u>9,393,696</u>  |

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

CONTECNICA, S. A.

Estados de Patrimonio de los Accionistas  
Años terminados el 30 de junio de 1998 y 1997

|   | <u>1998</u>        | <u>1997</u>       |
|---|--------------------|-------------------|
| Capital:                                |                    |                   |
| Saldo al inicio y al final del año      | Q <u>1,000,000</u> | <u>1,000,000</u>  |
| Utilidades no distribuidas:             |                    |                   |
| Reserva legal (nota 13):                |                    |                   |
| Saldo al inicio del año                 | 759,311            | 734,171           |
| Traspaso de utilidades disponibles      | 469,685            | 25,140            |
| Saldo al final del año                  | <u>1,228,996</u>   | <u>759,311</u>    |
| Disponibles:                            |                    |                   |
| Saldo al inicio del año                 | 17,849,854         | 8,480,557         |
| Ajuste del período                      | -                  | 741               |
| Saldo ajustado                          | <u>17,849,854</u>  | <u>8,481,298</u>  |
| Utilidad neta                           | 1,677,515          | 9,393,696         |
|   | <u>19,527,369</u>  | <u>17,874,994</u> |
| Menos:                                  |                    |                   |
| Traspaso a la reserva legal             | 469,685            | 25,140            |
| Pago de dividendos                      | 17,379,413         | -                 |
| Saldo al final del año                  | <u>1,678,271</u>   | <u>17,849,854</u> |
| Total de utilidades no distribuidas     | <u>2,907,267</u>   | <u>18,609,165</u> |
| Total del patrimonio de los accionistas | Q <u>3,907,267</u> | <u>19,609,165</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

CONTECNICA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 30 de junio de 1998 y 1997

|   | <u>1998</u>     | <u>1997</u>   |
|---|-----------------|---------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación:  |                 |               |
| Utilidad neta   | Q 1,677,515     | 9,393,696     |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación: |                 |               |
| Cuentas incobrables   | 1,454,818       | 2,755,198     |
| Pérdida en negociación de acciones  | 3,507,400       | -             |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 710,784         | 692,453       |
|   | <hr/>           | <hr/>         |
| Cambios en activos y pasivos:   |                 |               |
| (Aumento) disminución en cuentas por cobrar   | (2,930,837)     | 2,733,620     |
| Disminución en gastos anticipados   | 5,580           | 504,526       |
| Disminución (aumento) en otros activos  | 10,265          | (44,313)      |
| Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar  | 4,441,468       | 18,063,970    |
| Disminución otros pasivos   | (61,683)        | -             |
|   | <hr/>           | <hr/>         |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación   | 8,815,310       | 34,099,150    |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión:  |                 |               |
| Aumento neto en saldo de tarjetas habientes   | (86,320,367)    | (35,194,124)  |
| Aumento en anticipos a establecimientos   | -               | (26,556,610)  |
| Adquisición de mobiliario y equipo  | (219,947)       | (584,018)     |
|   | <hr/>           | <hr/>         |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión   | (86,540,314)    | (62,334,752)  |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:   |                 |               |
| Pago de dividendos  | (17,379,413)    | -             |
| Préstamos obtenidos   | 1,638,270,248   | 1,150,669,932 |
| Amortización de préstamos   | (1,567,084,168) | 1,136,351,381 |
| Aumento en obligaciones a tarjetas habientes  | (8,401,249)     | -             |
| Variación neta en compañías afiliadas   | 30,972,682      | -             |
|   | <hr/>           | <hr/>         |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento  | 76,378,100      | 14,318,551    |
| Disminución neta en el efectivo   | (1,346,904)     | (13,917,051)  |
| Efectivo al inicio del año  | 2,530,800       | 16,447,851    |
| Efectivo al final del año   | Q 1,183,896     | 2,530,800     |

(Continúa)

CONTECNICA, S. A.  
Estados de Flujos de Efectivo

Transacciones no Monetarias

Durante los años terminados el 30 de junio de 1998 y 1997 se realizaron las siguientes transacciones no monetarias:

- (a) Se cancelaron cuentas por cobrar a tarjetahabientes considerados como saldos incobrables por Q1,454,818 (Q2,755,198 en 1997).
- (b) Se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados por Q1,534,809 (Q1,494,120 en 1997).
- (c) Negociación de acciones entre compañías afiliadas, compras por Q3,609,700 y ventas por Q102,300 en 1998.
- (d) Se compensaron cargos diferidos e ingresos por aplicar por Q25,398,616 en 1997.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

**KPMG**

CONTECNICA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 1997 y 1996

(1) Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

(a) Equivalentes de Efectivo

La compañía clasifica como equivalentes de efectivo sus inversiones en cuentas money market.

(b) 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.

c Depreciación

El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta, las que se asemejan a aquellas basadas en la vida útil estimada de los activos.

(d) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación.

(e) 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 16)

(2) Operaciones

CONTECNICA, S. A. fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 16 de marzo de 1981 por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local.

(3) Efectivo y Equivalente de Efectivo

Al 30 de junio de 1998 y 1997 se incluyen dentro del efectivo Q1,095,000 y Q2,328,000 respectivamente, que corresponden a una inversión en cuenta money market. Esta inversión se maneja a través de una cuenta de depósitos monetarios en un Banco local devenga un rendimiento del 4% (9% en 1997) y está garantizada con títulos valores que son administrados por una entidad comisionista.

CONTECNICA, S. A.  
Notas a los Estados Financieros

(4) Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

|                                    | 30 de junio   |             |
|------------------------------------|---------------|-------------|
|                                    | 1998          | 1997        |
| Tarjetahabientes                   | Q 245,584,746 | 160,719,197 |
| Deudores varios                    | 2,986,217     | 1,379,985   |
| Anticipos varios                   | 1,712,445     | 387,840     |
|                                    | 250,283,408   | 162,487,022 |
| Menos reserva para cuentas dudosas | (75,000)      | (75,000)    |
|                                    | Q 250,208,408 | 162,412,022 |

Al 30 de junio de 1998 existen saldos de tarjetahabientes por aproximadamente Q15,507,482 (Q8,754,700 en 1997) que han mostrado lenta recuperación.

5) Compañías Relacionadas

Los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

|                              | 30 de junio  |            |
|------------------------------|--------------|------------|
|                              | 1998         | 1997       |
| <b>Saldos por cobrar:</b>    |              |            |
| Servicios e Inversiones Inc. | Q 9,809,604  | 23,971,771 |
| Contécnica Panamá            | 20,581,306   | 33,275,119 |
| Mercado de Valores           | 16,100       |            |
| Negociaciones Bursátiles     | 31,000       |            |
| Corporación Z                | 39,100       |            |
| Corporación B                | 4,600        |            |
| Corporación X                | 3,500        |            |
| Serminsa                     | 8,000        |            |
|                              | 30,493,210   | 57,246,890 |
| <b>Saldos por pagar:</b>     |              |            |
| Servicios e inversiones Inc. | 3,447,091    | -          |
| Intelcom, S. A.              | -            | 395,780    |
| Data Centro                  | 582,780      | 2,348,170  |
| Mercado de Valores           | 531,400      |            |
| Negociaciones Bursátiles     | 1,114,000    |            |
| Corporación Z                | 1,363,700    |            |
| Corporación B                | 165,200      |            |
| Corporación X                | 132,500      |            |
| Serminsa                     | 302,900      |            |
| S Corp                       | 2,830,781    |            |
|                              | Q 10,470,352 | 2,743,950  |

CONTECNICA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones con estas empresas al 30 de junio de 1998 y 1997 generaron ingresos por Q840,924 (Q8,892,977 en 1997) y gastos por Q41,343,390 (Q33,518,407 en 1997).

(6) Inmuebles, Mobiliario y Equipo. Neto

Esta cuenta se integra de la siguiente manera

|                              |   | <u>30 de junio</u>      |                         |
|------------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
|                              |   | <u>1998</u>             | <u>1997</u>             |
| Inmuebles                    | Q | 1,756,800               | 1,756,800               |
| Mobiliario                   |   | 2,082,817               | 1,972,014               |
| Equipo de cómputo            |   | 960,606                 | 884,847                 |
| Otros                        |   | 40,000                  | 40,330                  |
|                              |   | <u>4,840,223</u>        | <u>4,653,991</u>        |
| Menos depreciación acumulada |   | 1,604,650               | (927,581)               |
|                              | Q | <u><u>3,235,573</u></u> | <u><u>3,726,410</u></u> |

(7) Préstamos Bancarios

Consiste en préstamos fiduciarios contratados con el Banco Industrial S. A. compañía relacionada, a una tasa de interés del 12% (14% en 1997) anual, contratados a un año, se espera renovarlos a su vencimiento de acuerdo con la práctica comercial vigente.

(8) 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.

(9) Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                        |   | <u>30 de junio</u>      |                         |
|------------------------|---|-------------------------|-------------------------|
|                        |   | <u>1998</u>             | <u>1997</u>             |
| Cuentas por pagar      | Q | 6,052,859               | 1,804,0                 |
| Gastos varios          |   | 758,460                 | 617,1                   |
| Prestaciones laborales |   | 628,872                 | 577,4                   |
|                        | Q | <u><u>7,440,191</u></u> | <u><u>2,998,723</u></u> |

(10) Documentos por Pagar

Los documentos por pagar se tienen contratados con S Corp, S. A. y con Negociaciones Bursátiles, S. A. compañías relacionadas, a una tasa del 12% y del 7.5% respectivamente, con vencimiento menor a un año renovable.

CONTECNICA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(11) Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años 1995 a 1998 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 30 de junio de 1998 ascendió a Q734,995 (Q1,061,342 en 1997), lo que representa una tasa efectiva del 30.47% (10.15% en 1997). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según detalle siguiente:

|  | <u>30 de Junio</u>  |                    |
|--|---------------------|--------------------|
|  | <u>1998</u>         | <u>1997</u>        |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta  | Q 2,412,510         | 10,455,038         |
| Impuesto sobre la renta aplicable  |                     | 3,136,511          |
| Efecto impositivo de:  |                     |                    |
| Gastos no deducibles   | 18,829              | 181,268            |
| Rentas afectas del pago del 10% de impuesto sobre la renta con carácter definitivo | (11,380)            | (262,634)          |
| Rentas exentas   | -                   | (2,081,347)        |
|  | <u>731,202</u>      | <u>973,798</u>     |
| Más:   |                     |                    |
| Impuesto sobre la renta retenido con carácter definitivo                           | 3,793               | 87,544             |
| Gasto de impuesto  | 734,995             | 1,061,342          |
| Menos retenciones, y pagos a cuenta  | <u>734,142</u>      | <u>(1,061,001)</u> |
| Impuesto a pagar   | Q <u><u>853</u></u> | <u><u>341</u></u>  |

12) Préstamos a Largo Plazo

Representa el financiamiento recibido de Financiera Industrial, S. A., compañía relacionada, a una tasa de interés anual del 12% variable (14% en 1997); con pago mensual de intereses y vencimientos de capital entre el año 2002 y 2003.

13) 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 excede 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.



CONTECNICA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(14) Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                    | <u>1998</u>        | <u>1997</u>       |
|------------------------------------|--------------------|-------------------|
| Ingresos:                          |                    |                   |
| Dividendos                         | Q -                | 6,937,824         |
| Ingresos Bipuntos                  | 836,364            | 1,955,153         |
| Otros                              | 602,828            | 1,299,494         |
|                                    | <u>1,439,192</u>   | <u>10,192,471</u> |
| Gastos                             |                    |                   |
| Cuentas incobrables                | 1,454,818          | 2,755,198         |
| Ejercicios anteriores              | 62,762             | 112,266           |
| Pérdida en negociación de acciones | 3,507,400          | -                 |
|                                    | <u>5,024,980</u>   | <u>2,867,464</u>  |
|                                    | <u>Q 3,585,788</u> | <u>7,325,007</u>  |

La pérdida en negociación de acciones se deriva de la compra venta de valores entre compañías afiliadas.

(15) Impuesto de Solidaridad

**KPMG**

El 29 de mayo de 1996 fue publicado el Decreto 31-96, Ley del Impuesto de Solidaridad, Extraordinario y Temporal y de Emisión de Bonos del Tesoro de Emergencia Económica 1996 (ISET). De acuerdo con esta ley, la determinación del impuesto a pagar podía ser así: 1.5% sobre ingresos brutos del período anterior. En caso los ingresos brutos excedan del activo neto, se puede optar por pagar 3% sobre activo neto, conforme balance general a la fecha de cierre del período anterior. En este año el pago del ISET será acreditable al pago del impuesto sobre la renta.

En 1997, la compañía pagó Q907,224, calculado sobre el 1.5% de los ingresos brutos.

(16) 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 30 de junio de 1998 y 1997 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q6.32 = US\$1.00 y Q5.91 = US\$1.00, respectivamente.

# CONTECNICA, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### (18) Comentario de la Administración

Al 30 de junio de 1999 se cargaron a resultados saldos por Q9,494,466 que permitieron depurar la cartera. A partir de julio de 1999 se inició un programa de creación de reservas que permitirá cubrir el riesgo sobre esta en el transcurso del año. Además, a nivel corporativo se cuenta con el respaldo suficiente para hacerle frente a cualquier pérdida contingente derivada de la no recuperación de la cartera.

### (19) 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 30 de junio de 1999 y 1998 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.36 = US\$1.00 y Q6.32 = US\$1.00, respectivamente.

# KPMG



Contadores Públicos y Auditores

7 avenida 5-10. zona 4, 01004  
Centro Financiero, Torre 1, Nivel 16  
Guatemala, Guatemala, C. A.  
Apartado Postal 1020

Teléfono PBX: (502) 334-2628  
Fax: (502) 331-5477  
E.mail: kpmg@kpmg.com.gt

1 de febrero del 2000  
A-197-2000

Señores  
**BOLSA DE VALORES NACIONAL S.A.**  
7a. Avenida 5-10 zona 4  
Centro Financiero, Torre II, Segundo nivel  
Ciudad

Estimados señores:

Hemos sido informados por nuestro cliente CONTECNICA S.A. de una discrepancia en las notas a sus estados financieros al 30 de junio de 1999 y 1998, los que están siendo examinados por ustedes.

Procedimos a revisar dicho informe y efectivamente, en la nota No. 3 (Valores Negociables), en la segunda y tercera línea, debe eliminarse la frase "y Q500,000 respectivamente.". Por lo tanto dicha nota debe leerse así:

(3) Valores Negociables

Al 30 de junio de 1999, esta cuenta representa la inversión en Certibonos (numeración del 34348 al 34351 y 34352) por Q 2,500,000 con vencimiento el 9 de julio del año 2001 y con tasa de interés del 12.85% anual.





Además les confirmamos que este cambio no afecta ninguna de las cifras contenidas en los estados financieros sobre los que expresamos nuestra opinión al 30 de junio de 1999 y 1998.

Atentamente,

Lic. Braulio Salazar Z.  
Socio

BSZ/js

cc: Lic. Adán Pacheco CONTECNICA

ADD III TIV ROYEC(TABO

|                         | AÑO           | AÑO        | AÑO          | AÑO         | AÑO         | AÑO          | AÑO         | AÑO         | AÑO          | AÑO         | AÑO | AÑO | AÑO |
|-------------------------|---------------|------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|-------------|-----|-----|-----|
| INGRESOS                | 1,999,2000    | 2,000/2001 | 2,001/2002   | 2,002/2003  | 2,003/2004  | 2,004/2005   | 2,005/2006  | 2,006/2007  | 2,007/2008   | 2,008/2009  |     |     |     |
| INTERESES               | 62,616,691    | 65,747,526 | 69,034,902   | 69,725,251  | 70,422,503  | 73,943,629   | 74,683,065  | 78,417,218  | 82,336,079   | 83,161,460  |     |     |     |
| COMISIONES              | 20,002,080    | 23,002,392 | 25,302,631   | 27,832,894  | 30,616,184  | 33,677,802   | 34,014,580  | 34,354,726  | 37,730,139   | 38,168,101  |     |     |     |
| MEMBRESIAS              | 7,181,500     | 7,181,500  | 7,540,575    | 7,540,575   | 7,615,981   | 7,615,981    | 7,615,981   | 8,377,579   | 9,215,337    | 9,215,337   |     |     |     |
| OTROS INGRESOS          | 2,838,999     | 3,122,899  | 3,435,189    | 3,778,708   | 4,156,578   | 4,572,236    | 4,572,236   | 4,800,848   | 5,090,299    | 5,091,299   |     |     |     |
| EMISION DE PAGARES      | 150,000,000   |            |              |             |             |              |             |             |              |             |     |     |     |
| TOTAL INGRESOS          | 242,639,270   | 99,054,316 | 105,313,297  | 108,877,428 | 112,811,246 | 119,809,646  | 120,885,662 | 132,974,448 | 134,354,738  | 135,636,196 |     |     |     |
| EGRESOS                 |               |            |              |             |             |              |             |             |              |             |     |     |     |
| INTERESES               | 46,578,000    | 46,578,000 | 47,043,780   | 47,043,780  | 47,043,780  | 47,514,218   | 47,514,218  | 47,514,218  | 47,929,360   | 48,469,254  |     |     |     |
| PERSONAL                | 8,102,000     | 8,912,200  | 9,803,420    | 10,783,762  | 11,862,138  | 11,980,760   | 12,100,567  | 12,221,573  | 12,343,789   | 12,467,226  |     |     |     |
| ADMINISTRACION          | 10,083,000    | 11,595,450 | 12,754,995   | 14,030,495  | 15,433,544  | 16,976,898   | 18,674,588  | 20,542,047  | 22,508,252   | 24,855,877  |     |     |     |
| OTROS GASTOS            | 16,252,500    | 18,690,375 | 20,559,413   | 22,615,354  | 24,876,889  | 27,364,578   | 30,101,036  | 33,111,139  | 36,733,353   | 41,885,591  |     |     |     |
| COMPRA DE EQUIPO        | 500,000       | 1,250,000  | 2,300,000    | 275,000     | 50,000      | 150,000      | 50,000      | 600,000     | 1,070,000    | 1,150,000   |     |     |     |
| PAGO DE DIVIDENDOS      | 1,600,000     | 1,700,000  | 1,950,000    | 2,050,000   | 2,300,000   | 2,350,000    | 2,375,000   | 2,500,000   | 2,500,000    | 2,900,000   |     |     |     |
| AMORTIZACION DE PAGARES |               |            | 50,000,000   |             |             | 50,000,000   |             |             | 50,000,000   |             |     |     |     |
| TOTAL EGRESOS           | 83,115,500    | 88,726,025 | 144,411,608  | 96,798,390  | 101,566,351 | 156,336,454  | 110,815,409 | 116,486,977 | 173,379,353  | 131,727,948 |     |     |     |
| SALDO                   | 159,523,770   | 10,328,291 | (39,098,311) | 12,079,038  | 11,244,895  | (36,526,806) | 10,070,453  | 16,485,471  | (36,291,432) | 3,908,248   |     |     |     |
| ANTERIOR ANTERIOR       | 89,000        | 9,612,770  | 19,941,061   | 842,751     | 12,921,788  | 24,166,683   | (360,123)   | 9,710,330   | 26,195,801   | 603,652     |     |     |     |
| FINAL                   | 159,612,770   | 19,941,061 | (19,157,249) | 12,921,788  | 24,166,683  | (12,360,123) | 9,710,330   | 26,195,801  | (36,291,432) | 4,511,901   |     |     |     |
| PRESTAMO                | (150,000,000) |            | 20,000,000   |             |             | 12,000,000   |             |             | 13,000,000   |             |     |     |     |
| CAJA FINAL              | 9,612,770     | 19,941,061 | 842,751      | 12,921,788  | 24,166,683  | (360,123)    | 9,710,330   | 26,195,801  | 603,652      | 4,511,901   |     |     |     |



Contadores Públicos y Auditores

7 avenida 5-10, zona 4, 01004  
Centro Financiero, Torre 1, Nivel 16  
Guatemala, Guatemala, C. A.  
Apartado Postal 1020

Teléfono PBX: (502) 334-2628  
Fax: (502) 331-5477  
E.mail: kpmg@kpmg.com.gt

15 de noviembre de 1999  
A-2279-99

Señores  
Consejo de Administración  
**BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.**  
7 avenida 5-10, Zona 4  
Centro Financiero Torre 2, Nivel 2  
Ciudad de Guatemala

Respetables señores:

Entiendo que Contecnica, S.A. esta solicitando la inscripción de Títulos de Deuda con ustedes. De acuerdo al requerimiento del Reglamento de Inscripción de Valores, instrumento emitido por ustedes, el cual fue modificado y entró en vigor el 5 de noviembre de 1999, les informo lo siguiente:

Soy socio de Aldana, Salazar, García y Asociados, firma de Contadores Públicos y Auditores, representantes para Guatemala de KPMG. Nuestra firma ha operado ininterrumpidamente en Guatemala desde 1926 y está ubicada en la 7av. 5-10 zona 4 Centro Financiero Torre I, nivel 16. Fuimos nombrados como auditores externos de CONTECNICA, S. A. a partir del 1 de julio de 1997.

Soy miembro del Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores bajo el No. 1468 y también soy socio del Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores.

Cualquier aclaración o ampliación a la siguiente por favor hagamelo saber.

Atentamente,

cc Lic. Adán Pacheco, CONTECNICA



KPMG Aldana Salazar Garcia y Asociados  
A Guatemalan organization is a member of KPMG  
International, a Swiss Association

## INDICES FINANCIEROS

### A. LIQUIDEZ

1. **RAZON DE LIQUIDEZ:** Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el numero de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra empresa, el resultado fue el siguiente:

| PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| 1997           | 166,884,891        | 109,657,376           | 1.52            |
| 1998           | 253,328,793        | 190,883,335           | 1.33            |
| 1999           | 341,028,856        | 257,193,341           | 1.33            |

2. **ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR:** Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por dia (Ventas totales divididas entre 360 dias). El resultado nos indica el numero de dias que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotacion de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS      | VENTAS PROMEDIO | ROTACION CUENTAS POR COBRAR |
|----------------|--------------------|-------------|-----------------|-----------------------------|
| 1997           | 162,412,022        | 62,454,919  | 173,486         | 936 dias de cobro           |
| 1998           | 250,208,408        | 84,413,609  | 234,482         | 1067 dias de cobro          |
| 1999           | 333,401,100        | 112,530,649 | 312,585         | 1067 dias de cobro          |

NOTA: Debido a la actividad y la forma de cómo maneja sus cuentas x cobrar este indice no puede tomarse como determinante.

### B. ENDEUDAMIENTO

1. **RAZON DE ENDEUDAMIENTO:** Esta razon mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de le empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre las activos totales.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON DE ENDEUDAMIENTO |
|----------------|-------------|--------------|------------------------|
| 1997           | 200,462,869 | 229,071,834  | 87%                    |
| 1998           | 260,353,607 | 327,260,654  | 80%                    |
| 1999           | 341,259,337 | 424,271,557  | 80%                    |

**2. RAZON PASIVO-CAPITAL:** Esta medida indica la relacion entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del Capital Contable.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO-CAPITAL |
|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| 1997           | 208,462,669 | 19,609,165       | 1063%                |
| 1998           | 283,353,687 | 3,907,267        | 7252%                |
| 1999           | 348,255,637 | 6,015,930        | 5789%                |

**3. ROTACION DE INVENTARIOS:** Se obtiene al dividir el total de ventas entre el promedio del inventario inicial y el inventario final. Su numero indica las veces que vendio la empresa su inventario durante el año.

| PERIODO FISCAL | VENTAS      | INVENTARIOS | ROTACION DE INVENTARIO |
|----------------|-------------|-------------|------------------------|
| 1997           | 62,454,919  | -           | veces al año           |
| 1998           | 84,413,609  | -           | veces al año           |
| 1999           | 112,530,649 | -           | veces al año           |

**NOTA:** Por el tipo de actividad a la que se dedica la empresa no maneja el rubro de Inventarios, por lo que este indice no se puede calcular.

**4. COBERTURA DE INTERES:** Esta razon mide la habilidad de la empresa para efectuar pagos de intereses. Mientras mas alto es el valor de esta razon, la empresa se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses. Un valor de esta razon igual a 1, significa que las utilidades de la empresa se emplean en su totalidad para cubrir los gastos de intereses.

| PERIODO FISCAL | TOTAL UTIL ANTES DE IMP/GTO INT. | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|----------------|----------------------------------|-----------------|------------------------|
| 1997           | 31,246,211                       | 20,791,173      | 1.50                   |
| 1998           | 20,285,495                       | 17,872,985      | 1.13                   |
| 1999           | 35,574,573                       | 30,620,814      | 1.16                   |



### C. RENTABILIDAD

1. **RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL:** Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversion. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro del capital pagado

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------|
| 1997           | 9.393,696        | 1.000,000      | 939%                      |
| 1998           | 1.677,515        | 1.000,000      | 168%                      |
| 1999           | 3.702,663        | 1.000,000      | 370%                      |

2. **MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS:** Esta razon muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso. Se calcula de dividir las utilidades netas dentro de las ventas totales.

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| 1997           | 9.393,696        | 62.454,919     | 15%                             |
| 1998           | 1.677,515        | 84.413,609     | 2%                              |
| 1999           | 3.702,663        | 112.530,649    | 3%                              |

3. **GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS, EXCLUYENDO GASTOS FINANCIEROS.** Se obtiene de di las utilidades en operaci3n dentro del total de ventas.

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD EN OPERACION | VENTAS TOTALES | GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS- GASTO FINANCIERO |
|----------------|-----------------------|----------------|---|
| 1997           | 3.130,031             | 62.454,919     | 0.0501  |
| 1998           | 5.998,298             | 84.413,609     | 0.0711  |
| 1999           | 11.844,984            | 112.530,649    | 0.1053  |

### D. INMOVILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos

| PERIODO FISCAL | ACTIVO TOTAL- ACTIVO NO CIRCULANTE | ACTIVO TOTAL | INMOVILIZACION DE LA INVERSION |
|----------------|------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| 1997           | 61.186,943                         | 228.071,834  | 0.2683                         |
| 1998           | 22.927,161                         | 267.200,254  | 0.1121                         |
| 1999           | 12.212,711                         | 351.271,527  | 0.0348                         |



Guatemala, C. A.



Guatemala,  
Julio 22 de 1997

Señores Accionistas

Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles sobre el resultado de las operaciones de Contécnica en el periodo 1996/1997.

Para seguir incrementando las facilidades de servicio a nuestros clientes, durante 1997 se inauguró el Centro de Servicio Tikal Futura.

Al 30 de junio de 1997 el balance general nos muestra un total de activos por Q.228,071,834.00, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de Q.9,393,696.00.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de servirles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,



Licda. Milagros de Bruna  
GERENTE



CONTECNICA, S. A.

VIA 6 6-60, ZONA 4 TELS.: 332-16-89 AL 93  
FAX: 361-17-51. GUATEMALA, C. A. 01004



Guatemala, C. A.



Guatemala,  
Julio 30 de 1998

Señores Accionistas

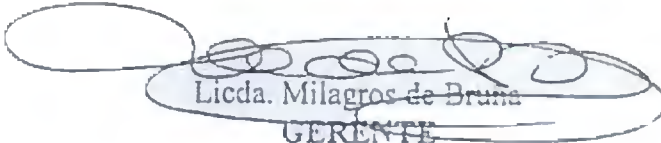
Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles sobre el resultado de las operaciones de Contécnica en el periodo 1997/1998.

Para seguir innovando en el mercado y prestando como siempre un mejor servicio se lanzó al mercado durante 1998 la Tarjeta de Crédito Institucional, dirigida a las empresas afiliadas a las Cámaras de Comercio, Industria y Construcción; también se inauguró el Centro de Servicio del Atlántico.

Al 30 de junio de 1998 el balance general nos muestra un total de activos por Q.287,260,954.42, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de Q.1,677,514.18.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de servirles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,

  
Licda. Milagros de Bruna  
GERENTE



CONTECNICA, S. A.

VIA 6 6-60, ZONA 4 TELS.: 332-16-89 AL 93  
FAX: 361-17-51. GUATEMALA, C. A. 01004

TC-038 50M-06/98-6



Guatemala, C. A.



Guatemala,  
Octubre 04 de 1999

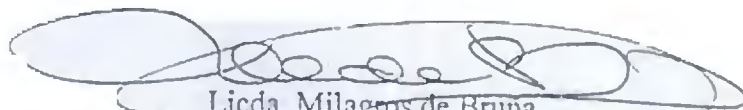
Señores Accionistas:

Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles sobre el resultado de las operaciones de Contécnica en el periodo 1998/1999.

Al 30 de junio de 1999 el balance general nos muestra un total de activos por Q.354,274,742.53, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de Q.3,705,838.79.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de servirles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,

  
Licda. Milagros de Bruna  
GERENTE



CONTECNICA, S. A.

VIA 6 6-60, ZONA 4 TELS.: 332-16-89 AL 93

FAX: 361-17-51. GUATEMALA, C. A. 01004

CONTECNICA, S. A.

Estados Financieros

30 de junio de 1999 y 1998

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

CONTECNICA, S. A.

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación  
Estados de Utilidades  
Estados de Utilidades no Distribuidas  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

KPMG



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
Contécnica, S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación adjuntos de Contécnica, S. A., al 30 de junio de 1999 y 1998 y de los estados de utilidades, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre éstos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas 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.

Como se indica en la nota 4 a los estados financieros, al 30 de junio de 1999, la cuenta por cobrar incluye saldos de tarjetahabientes por Q18,352,993 y Q15,000,000 de deudores varios (Q15,507,482 al 30 de junio de 1998) que se consideran de dudosa recuperación. Al 30 de junio de 1999, la compañía no tiene registrada una reserva para cubrir las eventuales pérdidas derivadas de la no recuperación de estos saldos (existe una provisión para cuentas incobrables de Q75,000 en 1998). Los comentarios de la administración se incluyen en la nota 18.

En nuestra opinión, excepto por que no se tiene registrada la reserva para saldos de dudosa recuperación que se menciona en el tercer párrafo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contécnica, S. A., al 30 de junio de 1999 y 1998, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No. 1468

8 de agosto de 1999



**CONTECNICA, S. A.**  
Balances de Situación  
30 de junio de 1999 y 1998

| <u>Activo</u>  |                       | <u>1999</u> | <u>1998</u> |
|--|-----------------------|-------------|-------------|
| Activo circulante:   |                       |             |             |
| Efectivo   | Q 2,964,967           | 1,183,896   |             |
| Valores negociables (nota 3)                                   | 3,000,000 → 2,500,000 | -           |             |
| Cuentas por cobrar, neto (nota 4)                              | 333,401,100           | 250,208,408 |             |
| Gastos pagados por anticipado                                  | 2,162,789             | 1,936,489   |             |
| Total del activo circulante                                    | 341,028,856           | 253,328,793 |             |
| Compañías relacionadas (notas 5 y 14)                          | 11,833,643            | 30,493,210  |             |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)                  | 1,201,233             | 3,235,573   |             |
| Otros activos  | 207,835               | 203,378     |             |
|  | Q 354,271,567         | 287,260,954 |             |
| <u>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</u>                  |                       |             |             |
| Pasivo circulante:   |                       |             |             |
| Préstamos bancarios (nota 7)                                   | Q 18,274,605          | 19,397,326  |             |
| Documentos por pagar (nota 10)                                 | 207,000,000           | 118,000,000 |             |
| Obligaciones con tarjetahabientes (nota 8)                     | 28,626,800            | 46,044,965  |             |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 9)                 | 9,291,936             | 7,440,19    |             |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 11)                    | -                     | 853         |             |
| Total del pasivo circulante                                    | 257,193,341           | 190,883,335 |             |
| Compañías relacionadas (notas 5 y 14)                          | 18,662,296            | 10,470,352  |             |
| Préstamos a largo plazo (nota 12)                              | 72,400,000            | 82,000,000  |             |
| Total del pasivo   | 348,255,637           | 283,353,687 |             |
| Patrimonio de los accionistas:                                 |                       |             |             |
| Capital autorizado, suscrito y pagado:                         |                       |             |             |
| 10,000 acciones comunes con un valor nominal de Q100, cada una | 1,000,000             | 1,000,000   |             |
| Utilidades no distribuidas (nota 13)                           | 5,015,930             | 2,907,267   |             |
| Total del patrimonio de los accionistas                        | 6,015,930             | 3,907,267   |             |
| Compromisos (nota 16)  |                       |             |             |
|  | Q 354,271,567         | 287,260,954 |             |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros



CONTECNICA, S. A.

Estados de Utilidades

Años terminados el 30 de junio de 1999 y 1998

|   | <u>1999</u>             | <u>1998</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Ingresos:   |                         |                         |
| Intereses tarjetahabientes                          | Q 57,323,114            | 43,687,259              |
| Comisiones establecimientos                         | 48,168,218              | 35,235,590              |
| Membresías tarjetahabientes                         | 7,039,317               | 5,490,760               |
| Total de ingresos                                   | <u>112,530,649</u>      | <u>84,413,609</u>       |
| Gastos de operación:                                |                         |                         |
| Financieros   | 30,620,814              | 17,872,985              |
| De administración                                   | 70,064,851              | 60,542,326              |
| Total de gastos de operación                        | <u>100,685,665</u>      | <u>78,415,311</u>       |
| Utilidad en operación                               | 11,844,984              | 6,000,000               |
| Otros (gastos), neto de otros ingresos<br>(nota 15) | <u>(6,891,225)</u>      | <u>(3,585,788)</u>      |
| Utilidad antes del impuesto<br>sobre la renta       | 4,953,759               | 2,412,510               |
| Impuesto sobre la renta (nota 11)                   | <u>(1,251,096)</u>      | <u>(734,995)</u>        |
| Utilidad neta                                       | <u><u>3,702,663</u></u> | <u><u>1,677,515</u></u> |

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

CONTECNICA, S. A

Estados de Utilidades no Distribuidas

Años terminados el 30 de junio de 1999 y 1998

|                                     | <u>1999</u>          | <u>1998</u>       |
|-------------------------------------|----------------------|-------------------|
| Reserva legal (nota 13):            |                      |                   |
| Saldo al inicio del año             | Q 1,228,996          | 759,311           |
| Traspaso de utilidades disponibles  | 247,952              | 469,685           |
| Saldo al final del año              | <u>1,476,948</u>     | <u>1,228,996</u>  |
| Disponibles:                        |                      |                   |
| Saldo al inicio del año             | 1,678,271            | 17,849,854        |
| Utilidad neta                       | <u>3,702,663</u>     | <u>1,677,515</u>  |
|                                     | 5,380,934            | 19,527,369        |
| Menos:                              |                      |                   |
| Traspaso a la reserva legal         | 247,952              | 469,685           |
| Pago de dividendos                  | <u>1,594,000</u>     | <u>17,379,413</u> |
| Saldo al final del año              | <u>3,538,982</u>     | <u>1,678,271</u>  |
| Total de utilidades no distribuidas | Q <u>5,015,930</u> ✓ | <u>2,907,267</u>  |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

KPMG

CONTECNICA, S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 30 de junio de 1999 y 1998

|  | <u>1999</u>           | <u>1998</u>         |
|--|-----------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |                       |                     |
| Utilidad neta  | Q 3,702,663           | 1,677,515           |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto (usado en provisto por actividades de operación): |                       |                     |
| Cuentas incobrables  | 9,494,466             | 1,454,818           |
| Depreciaciones   | 709,476               | 710,784             |
| Pérdida en negociación de acciones   | -                     | 3,507,400           |
| Pérdida en venta de activo fijo  | 121,431               | -                   |
|  | <u>14,028,036</u>     | <u>7,350,517</u>    |
| <br>Cambios en activos y pasivos:  |                       |                     |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:  |                       |                     |
| Gastos pagados por anticipado  | -                     | 5,580               |
| Otros activos  | -                     | 10,265              |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | 1,851,745             | 4,441,468           |
|  | <u>1,851,745</u>      | <u>4,457,313</u>    |
| <br>Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivo:   |                       |                     |
| Cuentas por cobrar   | 15,904,993)           | (2,930,837)         |
| Gastos pagados por anticipado  | (226,300)             |                     |
| Otros activos  | (4,457)               |                     |
| Otros pasivos  |                       | (61,683)            |
|  | <u>(16,135,750)</u>   | <u>(2,992,520)</u>  |
| <br>Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de operación   | <u>(255,969)</u>      | <u>8,815,310</u>    |
| <br>Flujos de efectivo en actividades de inversión:  |                       |                     |
| Saldos de tarjetahabientes   | (75,140,165)          | (86,320,367)        |
| Compra de activo fijo  | (438,567)             | (219,947)           |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión  | Q <u>(75,578,732)</u> | <u>(86,540,314)</u> |

(Continúa)

**CONTECNICA, S. A.**  
Estados de Flujos de Efectivo

|   | <u>1999</u>               | <u>1998</u>          |
|---|---------------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:             |                           |                      |
| Préstamos obtenidos   | Q 2,052,094,768           | 1,638,270,248        |
| Amortización de préstamos   | (1,979,817,489)           | 1,567,084,168)       |
| Variación neta en compañías afiliadas                             | 26,851,511                | 30,972,682           |
| Pago de dividendos  | (1,594,000)               | (17,379,413)         |
| Disminución en obligaciones con tarjetahabientes                  | <u>(17,419,018)</u>       | <u>(8,401,249)</u>   |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento          | <u>80,115,772</u>         | <u>76,378,100</u>    |
| Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo | 4,281,07                  | 1,346,904            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año             | <u>1,183,896</u>          | <u>2,530,800</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año              | Q <u><u>5,464,967</u></u> | <u><u>83,896</u></u> |

**KPMG**

Transacciones no Monetarias

Durante los años terminados el 30 de junio de 1999 y 1998, se realizaron las siguientes transacciones no monetarias:

Durante el año terminado el 30 de junio de 1999 se dieron de baja contablemente activos fijos totalmente depreciados por Q856,958 (Q1,534,809 en 1998).

Como resultado de las negociaciones entre compañías afiliadas, durante el año terminado al 30 de junio de 1998, se negociaron acciones que no requirieron efectivo así: compras por Q3,609,700 y ventas por Q102,300.

Durante el año terminado el 30 de junio de 1998 se compensaron cargos diferidos e ingresos por aplicar por Q25,398,616.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

# CONTECNICA, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 1999 y 1998

### (1) Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

#### (a) Provisión para Cuentas Dudosas

Hasta el 30 de junio de 1998 la compañía tenía registrada una provisión para cubrir los saldos de dudosa recuperación; actualmente los saldos que se consideran incobrables se trasladan directamente a resultados del ejercicio.

#### (b) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Los edificios, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta, las que se asemejan a aquellas basadas en la vida útil estimada de los activos.

#### (c) Indemnizaciones

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 este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración y cuando se efectúan se cargan al gasto.

#### (d) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación.

#### (e) 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 prevalecía en el mercado bancario de divisas, al final del año (véase nota 19).

#### (f) Equivalentes de Efectivo

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

### (2) Operaciones

Contécnica, S. A., fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 16 de marzo de 1981. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local.

### (3) Valores Negociables

Al 30 de junio de 1999, esta cuenta representa la inversión en Certibonos (numeración del 34348 al 34351 y 34352) por Q2.500.000 y Q500.000 respectivamente, con vencimiento el 9 de julio del año 2001 y con tasa de interés del 12.85% anual.

CONTECNICA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

4) Cuentas por Cobrar

El detalle de cuentas por cobrar es el siguiente:

|                                    | 30 de junio          |                    |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|
|                                    | 1999                 | 1998               |
| Tarjetahabientes                   | Q 311,155,445        | 245,584,746        |
| Deudores varios                    | 22,058,448           | 2,986,217          |
| Impuesto sobre la renta            | 107,357              | -                  |
| Anticipos varios                   | 79,850               | 1,712,445          |
|                                    | <u>333,401,100</u>   | <u>250,283,408</u> |
| Menos reserva para cuentas dudosas |                      | (75,000)           |
|                                    | <u>Q 333,401,100</u> | <u>250,208,408</u> |

Al 30 de junio de 1999 saldos de tarjetahabientes por Q18,352,993 y deudores varios por Q15,000,000 (tarjetahabientes por Q15,507,482 en 1998) se consideran de dudosa recuperación.

5) Cuentas por Cobrar y por Pagar a Compañías de la Corporación BI

Los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

|                                 | 30 de junio         |                   |
|---------------------------------|---------------------|-------------------|
|                                 | 1999                | 1998              |
| Por cobrar:                     |                     |                   |
| Servicios e Inversiones Inc     | 1,764,992           | 9,809,604         |
| Contécnica Panamá               | -                   | 20,581,306        |
| Mercado de Valores, S. A.       | -                   | 16,100            |
| Negociaciones Bursátiles, S. A. | -                   | 31,000            |
| Corporación Z, S. A.            | -                   | 39,100            |
| Corporación B, S. A.            | -                   | 4,600             |
| Corporación X, S. A.            | -                   | 3,500             |
| SERMINSA                        | -                   | 8,000             |
| S Corp, S. A.                   | 68,651              | -                 |
|                                 | <u>11,833,643</u>   | <u>30,493,210</u> |
| Por pagar:                      |                     |                   |
| Servicios e inversiones Inc.    | -                   | 3,447,091         |
| Itza, S. A.                     | 82,839              | -                 |
| Data Centro, S. A.              | 1,956,933           | 582,780           |
| Mercado de Valores, S. A.       | -                   | 531,400           |
| Negociaciones Bursátiles, S. A. | -                   | 1,114,000         |
| Corporación Z, S. A.            | -                   | 1,363,700         |
| Corporación B, S. A.            | 36,036              | 165,200           |
| Corporación X, S. A.            | -                   | 132,500           |
| Serminsa, S. A.                 | -                   | 302,900           |
| S Corp, S. A.                   | 5,069,139           | 2,830,781         |
| CVT, S. A.                      | 49,390              | -                 |
| Corporación R, S. A.            | 5,531,610           | -                 |
| Contécnica Panamá               | 5,931,820           | -                 |
| Q.S.A.                          | 4,529               | -                 |
|                                 | <u>Q 18,662,296</u> | <u>10,470,352</u> |

CONTECNICA, S. A

Notas a los Estados Financieros

(6) Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Esta cuenta se integra de la siguiente forma:

|                              |   | 30 de junio      |                  |
|------------------------------|---|------------------|------------------|
|                              |   | 1999             | 1998             |
| Inmuebles                    | Q | -                | 1,756,800        |
| Mobiliario                   |   | 2,233,845        | 2,082,817        |
| Equipo de cómputo            |   | 351,187          | 960,606          |
| Otros                        |   | 80,000           | 40,000           |
|                              |   | <u>2,665,032</u> | <u>4,840,223</u> |
| Menos depreciación acumulada |   | (1,463,799)      | (1,604,650)      |
|                              | Q | <u>1,201,233</u> | <u>3,235,573</u> |

(7) Préstamos Bancarios

Consiste en préstamos fiduciarios contratados con el Banco Industrial S. A., compañía relacionada, a una tasa de interés del 12% (14% en 1998) anual, contratados a un año, se espera renovarlos a su vencimiento de acuerdo con la práctica comercial vigente.

(8) Obligaciones con Tarjetas habientes

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

(9) Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                                      |   | 30 de junio      |                  |
|--------------------------------------|---|------------------|------------------|
|                                      |   | 1999             | 1998             |
| Cuentas por pagar a establecimientos | Q | 3,302,671        |                  |
| Cuentas por pagar                    |   | 2,891,329        | 6,052,859        |
| Gastos varios                        |   | 1,434,428        | 758,460          |
| Ingresos por aplicar                 |   | 962,298          | -                |
| Prestaciones laborales               |   | 701,210          | 628,872          |
|                                      | Q | <u>9,291,936</u> | <u>7,440,191</u> |

10 Documentos por Pagar

Los documentos por pagar se tienen contratados con S Corp S. A y con Negociaciones Bursátiles, S. A., compañías relacionadas, a una tasa de 12% y del 7.5% respectivamente, con vencimiento menor a un año renovable

CONTECNICA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

11 Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los años que terminaron del 30 de junio de 1995 a 1999 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cinco años. A partir del ejercicio terminado el 30 de junio de 1996 el derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado al 30 de junio de 1999 ascendió a Q1,251,096 (Q734,995 en 1998), lo que representa una tasa efectiva del 25.26% (30.47% en 1998). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, según detalle siguiente:

|  | 30 de Junio        |               |
|--|--------------------|---------------|
|  | <u>1999</u>        | <u>1998</u>   |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta  | Q 4,953,759        | 2,412,510     |
| Impuesto sobre la renta aplicable  | 1,362,284          | 723,753       |
| Efecto impositivo de:  |                    |               |
| Gastos no deducibles   | 25,555             | 8,829         |
| Rentas afectas del pago del 10% de intereses y productos financieros con carácter definitivo | 4,546)             | (11,380)      |
| Rentas exentas:  |                    |               |
| Efecto de ganancias de capital   | (122,197)          |               |
|  | <u>1,251,096</u>   | <u>73,202</u> |
| Más:   |                    |               |
| Impuesto sobre la renta retenido con carácter definitivo                                     |                    | <u>3,793</u>  |
| Gasto de impuesto  | 1,251,096          |               |
| Menos retenciones, y pagos a cuenta  | <u>(1,358,453)</u> |               |
| Impuesto por cobrar (a pagar)  | Q <u>107,357</u>   | <u>(853)</u>  |

Préstamos a Largo Plazo

Representa el financiamiento recibido de Financiera Industrial, S. A., compañía relacionada, a una tasa de interés anual del 12% variable (12% en 1998), con pago mensual de intereses y vencimientos de capital entre el año 2002 y 2003. Durante el año terminado al 30 de junio de 1999, la compañía efectuó una amortización de Q9,600,000.



# CONTECNICA, S. A.

## Notas a los Estados Financieros

### 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 excede 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.

### (14) Transacciones con Compañías de la Corporación BI

Se efectuaron las siguientes transacciones con compañías de la Corporación BI:

|                     |   | 30 de junio                 |                             |
|---------------------|---|-----------------------------|-----------------------------|
|                     |   | 1999                        | 1998                        |
| <b>Ingresos:</b>    |   |                             |                             |
| Promoción BI Puntos | Q | 872,727                     | 840,924                     |
| Otros               |   | 39,440                      | -                           |
|                     |   | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
|                     |   | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| <b>Gastos:</b>      |   |                             |                             |
| Intereses           |   | 29,586,313                  | 17,872,984                  |
| Servicios           |   | 13,694,936                  | 4,179,698                   |
| Procedimientos      |   | 8,145,922                   | 19,290,708                  |
| Otros               |   | 1,034,500                   | -                           |
|                     | Q | <u>52,461,671</u>           | <u>41,343,390</u>           |

**KPMG**

Para efectos mercadológicos se utiliza el concepto de Corporación BI, aunque Contécnica, S. A., no tiene relación de capital o administración operativa con las diferentes empresas que se anuncian como dicha Corporación.

Contécnica, S. A., no tiene dependencia económica con ninguna de dichas empresas, y los saldos y transacciones que pudieran tener con cada una de ellas corresponden a operaciones hechas de acuerdo con convenios definidos entre las partes y registradas conforme las leyes y disposiciones vigentes.

CONTECNICA, S. A.

Notas a los Estados Financieros

(15) Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente

|                                    | <u>1999</u>      | <u>1998</u>      |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Ingresos:                          |                  |                  |
| Ganancia en venta de acciones      | Q 800,000        |                  |
| Ingresos Bipuntos                  | 872,727          | 836,364          |
| Recuperación cuentas incobrables   | 282,723          |                  |
| Intereses "That's Hollywood"       | 259,655          |                  |
| Ingreso triple seguridad           | 260,650          |                  |
| Otros                              | 284,228          | 602,828          |
|                                    | <u>2,759,983</u> | <u>1,439,192</u> |
| Gastos                             |                  |                  |
| Cuentas incobrables                | 9,569,466        | 1,454,818        |
| Ejercicios anteriores              | 81,742           | 62,762           |
| Pérdida en negociación de acciones |                  | 3,507,400        |
|                                    | <u>9,651,208</u> | <u>5,025,000</u> |
|                                    | <u>6,891,225</u> |                  |

La pérdida en negociación de acciones al 30 de junio de 1998 y la ganancia al 30 de junio de 1999 se deriva de la compra venta de valores entre compañías afiliadas.

(16) Compromisos

Al 30 de junio de 1999, se había autorizado a los tarjetahabientes límite máximo por girar por un monto de Q668,796,557.

(17) Evento Subsecuente

Con fecha 3 de agosto el Congreso de la República aprobó el Decreto 26-99 d, el cual está pendiente de ser publicado en el Diario Oficial, que modifica el artículo 103 de la Ley de Bancos referente al "Delito de Intermediación Financiera".

De acuerdo con este Decreto: "Comete delito de intermediación financiera toda persona individual o jurídica, nacional o extranjera, que sin estar autorizada expresamente de conformidad con la presente ley o leyes especiales para realizar operaciones de tal naturaleza, efectúa habitualmente en forma pública o privada, directa o indirectamente, por sí misma o en combinación con otra u otras personas individuales o jurídicas, actividades que consistan en la captación de dinero del público, ya sea mediante recepción de depósitos, anticipos, mutuos, colocación de bonos, títulos u otras obligaciones, canalizándolo a negocios de crédito o financiamiento de cualquier naturaleza, independientemente de la forma jurídica de formalización, instrumentación o registro contable de las operaciones".

## ANEXO POR ACTUALIZACIÓN

El presente anexo actualiza los datos del prospecto de la emisión de pagarés PBICREDITI de conformidad con la información vigente al 30 de junio del 2003.

### NOTA:

Entiéndase Corporación Banco Industrial por Grupo Financiero Banco Industrial.

### 1.1.d. Queda así:

- ✓ **Importe Neto del Volumen Anual de Negocios Durante los últimos Tres Ejercicios**

| Periodo   | Volumen de Negocios |
|-----------|---------------------|
| 2000-2001 | Q.127,847,327.00    |
| 2001-2002 | Q.131,312,194.00    |
| 2002-2003 | Q.140,733,978.00    |
  
- ✓ **Ganancias Operativas (después de impuesto)**

| Periodo   | Monto          |
|-----------|----------------|
| 2000-2001 | Q.5,472,554.86 |
| 2001-2002 | Q.5,579,170.48 |
| 2002-2003 | Q.6,886,022.71 |
  
- ✓ **Retorno del Capital Invertido**

| Periodo   | Porcentaje |
|-----------|------------|
| 2000-2001 | 41.62%     |
| 2001-2002 | 28.87%     |
| 2002-2003 | 28.30%     |
  
- ✓ **Ubicación e Importancia de los Principales Establecimientos del Emisor**

| Establecimiento  | Ubicación                                    |
|--|--|
| 1. Bi-Credit Agencial Central y Oficinas Administrativas | Vía 6 6-60, z.4                              |
| 2. Centro de Servicio Antigua Guatemala                  | 5ª. Av. Sur No. 4                            |
| 3. Centro de Servicio Aguilar Batres                     | Calz. Ag. Batres 33-80<br>Zona 11 Local 137  |
| 4. Centro de Servicio Tikal Futura                       | Calzada Roosevelt 22-43<br>Zona 11 Local 137 |
| 5. Centro de Servicio Quetzaltenango                     | 3ª. Calle 19-31 z. 3                         |
| 6. Centro de Servicio Zona 14                            | 10 Av. 12-60, z. 14                          |

Asimismo la red de agencias locales y departamentales de Banco Industrial, S. A., recibe pagos de tarjetahabientes de las tarjetas Bi-Credit.

A través de los distintos centros de servicio y agencias de Banco Industrial locales y departamentales se tiene una cobertura bastante amplia del territorio nacional; lo cual permite a Contecnica, S.A., S. A. brindar a sus clientes una forma más accesible de realizar sus trámites respectivos.

**1.1.e. Queda así:**

**CONTROL DE LA EMPRESA EMISORA**

Contecnica, S. A., es una empresa que forma parte del Grupo Financiero de Banco Industrial. Las empresas que conforman dicho grupo financiero son las siguientes:

**Nombre**

- Banco Industrial, S. A.
- Financiera Industrial, S. A.
- Contécnica, S. A.
- Servicios Múltiples de Inversión, S. A.
- Mercado Cambiario, S. A.
- Mercado de Transacciones, S. A.
- Almacenadora Integrada, S. A.
- Almacenes Generales, S. A.
- Seguros El Roble, S. A.
- Fianzas El Roble, S. A.
- Westrust Bank (International) Limited

Una de las empresas que forma parte de este grupo es Contecnica, S.A., y es empresa controlada por Blue Island II Corp. El control ejercido por Blue Island II Corp., sobre Contecnica, S.A., es un control indirecto. Este control es ejercido a través de la empresa Bi-Credit Inc.

De tal forma, podemos identificar a Blue Island II Corp., como la entidad controladora de Contecnica, S.A., a través de la empresa Bi-Credit Inc.. Ambas empresas presentan la siguiente estructura:

**BLUE ISLAND II CORP  
CONSEJO DE ADMINISTRACION**

**CARGO**

**NOMBRE**

|                |  |
|----------------|--|
| Presidente     | Lic. Juan Miguel Torrebiarte Lantendorffer |
| Vicepresidente | Ing. José Antonio Arzú Irigoyén            |
| Vocal primero  | Rodolfo Kong Vielman                       |
| Vocal segundo  | Julio Ramiro Castillo Arévalo              |
| Vocal tercero  | José Luis Gabriel Abularach                |
| Vocal cuarto   | Rafael Felipe Solares Riepele              |
| Vocal quinto   | Tomás José Rodríguez Schlesinger           |
| Vocal sexto    | Mario Rey Rosa Quiroz                      |
| Vocal séptimo  | Carlos Eugenio Springmuhl Silva            |

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

| CARGO                          | NOMBRE                          |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Director Corporativo           | Lic. Diego Pulido Aragón        |
| Gerente División Financiera    | Ing. Edgar Rene Chavarria Soria |
| Gerente División Contraloría   | Lic. Edgar Abel Girón Monzón    |
| Gerente División Banca         | Ing. Luis Rolando Lara Grojec   |
| Gerente División Tecnológica   | Ing. Juan Carlos Martínez       |
| Gerente División Internacional | Ing. Luis Fernando Prado Ortiz  |

## BI-CREDIT INC. CONSEJO DE ADMINISTRACION

| CARGO          | NOMBRE                                     |
|----------------|--|
| Presidente     | Lic. Juan Miguel Torrebiarte Lantzenorffer |
| Vicepresidente | Ing. José Antonio Arzú Irigoyen            |

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

| CARGO      | NOMBRE                          |
|------------|---------------------------------|
| Director 1 | Lic. Diego Pulido Aragón        |
| Director 2 | Ing. Edgar René Chavarria Soria |
| Director 3 | Lic. Edgar Abel Girón Monzón    |

Los recursos a obtenerse mediante la negociación de los pagarés se destinarán exclusivamente para la financiación de actividades de la empresa emisora no así a las actividades de la sociedad controladora.

### 1.1.h. Queda así:

### ESTRUCTURA DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD Y DIRECTORIO DE ADMINISTRADORES Y EJECUTIVOS

Contecnica, S.A., es dirigida por los siguientes órganos de decisión, administración y gestión:

- ✓ Asamblea General de Accionistas
- ✓ Administrador Unico Titular
- ✓ Administrador Unico Suplente
- ✓ Gerencia General

## ADMINISTRADOR UNICO

| CARGO                        | NOMBRE                                    |
|------------------------------|---|
| Administrador Unico          | Licda. Milagros Catalá Asquerino de Bruña |
| Administrador Unico Suplente | Ing. Edgar René Chavarría Soria           |

## PRINCIPALES EJECUTIVOS

| CARGO                          | NOMBRE                                    |
|--------------------------------|---|
| Gerente de División Financiera | Ing. Edgar René Chavarría Soria           |
| Gerente General                | Ing. Ricardo Elias Fernández Ericastilla  |
| Gerente                        | Licda. Milagros Catalá Asquerino de Bruña |
| Sub-Gerente                    | Ing. Pablo Max Ruiz Rodríguez             |
| Asistente de Gerencia          | Yovany Obdulio Navarro Revolorio          |

### 1.1.i. Queda así:

## PERSONAL EMPLEADO Y RELACIONES LABORALES

Contecnica, S.A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley. Contecnica, S.A. mantuvo en promedio durante el periodo 2000-2001, 127 empleados, en 2001-2002, 132 empleados, en 2002-2003, 147 empleados.

### 1.1.j. Queda así:

## POLÍTICA DE DIVIDENDOS Y PAGO DE INTERESES

En los últimos nueve años se han repartido dividendos por un valor de Q.23,500,000.00 con un promedio anual de Q.4,700,000.00. A la fecha no se han distribuido utilidades por valor de Q.23,324,378.00, los cuales se han utilizado para capital de trabajo.

### 1.1.k. Queda así:

## ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL

El 6 de diciembre de 2001 la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas resolvió incrementar el capital de la sociedad a Q.100,000,000.00, quedando inscrito en el Registro Mercantil de la República en la modificación electrónica número 1 del mismo folio y libro con fecha 18 de enero de 2002.

El Capital Social autorizado de Contecnica, S.A. es de Q.100,000,000.00. Está representado por acciones comunes con un valor nominal de Q.100.00 cada una. Del cual Q.1,000,000.00 ha sido completamente suscrito y pagado y de las acciones restantes los accionistas podrán suscribir las acciones en proporción a su participación actual en la sociedad. Con fecha 5 de septiembre de 2003, se recibieron aportes a capital por un valor de Q.50,000,000.00 ascendiendo por consiguiente el capital autorizado, suscrito y pagado a Q.51,000,000.00

**1.2.d. Queda así:**

**NIVEL DE APALANCAMIENTO Y SISTEMA DE PAGO**

Tal y como se indica en los índices financieros incluidos en el presente prospecto, el nivel de apalancamiento financiero de Contecnica, S.A., se encuentra situado en una relación de 12 a 1. Dicho nivel es normal para el tipo de actividad comercial realizado por la empresa, ya que se dedica a prestar financiamiento a terceros a través de la emisión de tarjetas de crédito. Su nivel apalancamiento y endeudamiento se podrán mantener en niveles incluso más altos de los indicados en este prospecto sin que esto implique un mayor riesgo operativo para la empresa o riesgo de incumplimiento para sus acreedores. Asimismo la actividad comercial a la cual se dedica Contecnica, S.A., requiere de un nivel de activos bastante bajo y debido a que los volúmenes de negociación son muy altos, esto podría reflejar cifras confusas para el inversionista.

**1.3.d. Queda así:**

**POLÍTICA DE INVERSIONES**

**✓ DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS**

Al 30 de junio de 2003 la empresa tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente manera:

|                              |                        |
|------------------------------|------------------------|
| Mobiliario                   | Q. 572,102.40          |
| Equipo de Cómputo            | Q. 885,923.17          |
| Software                     | Q. 9,831,828.97        |
| Construcción propiedad ajena | Q. 312,400.70          |
| Vehículos                    | <u>Q. 180,000.00</u>   |
| Total                        | Q.11,782,255.24        |
| Menos depreciación acumulada | <u>Q. 4,899,388.63</u> |
| Total Activo Fijo Neto       | <u>Q. 6,882,866.61</u> |

**✓ INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Contecnica, S. A. mantiene actualmente acciones con las siguientes empresas:

| <b>EMPRESA</b>                           | <b>ACCIONES</b>  | <b>VALOR</b>            |
|--|------------------|-------------------------|
| Corporación B, S. A.                     | 290,658          | Q. 53,836,050.00        |
| Centro de Negocios, S. A.                | 109,406          | Q. 30,633,680.00        |
| Centro Corporativo de Inversiones, S. A. | 88,643           | Q. 12,906,421.00        |
| Prefiero, S. A.                          | 691,786          | Q. 691,786.00           |
| Inversiones Los Robles, S. A.            | 315,545          | Q. 315,545.00           |
| Servicios Virtuales, S. A.               | 25               | Q. 1,250.00             |
| Club Hércules                            | <u>2</u>         | <u>Q. 40,000.00</u>     |
|  | <u>1,496,065</u> | <u>Q. 98,424,732.00</u> |



Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

Contécnica, S. A.

Estados Financieros  
30 de junio de 2002 y 2001

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



## Índice del Contenido

### Informe de los Auditores Independientes

Balances de Situación  
Estados de Utilidades  
Estados de Utilidades no Distribuidas  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

*KPMG*

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de Contécnica, S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los balances de situación adjuntos de Contécnica, S.A., al 30 de junio de 2002 y 2001 y de los estados de utilidades, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo por los años que terminaron 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.

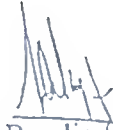
Realizamos nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría 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.

Como se indica en la nota 3 a los estados financieros, al 30 de junio de 2002 las cuentas por cobrar incluyen saldos vencidos de tarjetahabientes por Q21,990,501 (Q19,529,451 en 2001) y de deudores varios por Q7,091,355 (Q8,494,057 en 2001) que pueden ser de dudosa recuperación. Al 30 de junio de 2002 y 2001, la compañía no tiene contabilizada una reserva para cubrir las eventuales pérdidas por la no recuperación de estos saldos y los planes de la gerencia sobre ellos, se describen en la nota 18.

En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto que se menciona en el tercer párrafo, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contécnica, S. A., al 30 de junio de 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala.

(Continúa)

Tal como se indica en la nota 14 a los estados financieros, la compañía es miembro de un grupo de compañías con las que realiza transacciones significativas. Debido a la relación con estas empresas los términos de las transacciones pudieran no ser los mismos si se hubieran efectuado con entidades totalmente independientes.



Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No. 1468

4 de noviembre de 2002

**KPMG**

## Balances de Situación

30 de junio de 2002 y de 2001

(Expresados en quetzales)

| Activo  | 2002<br>Q          | 2001<br>Q          |
|---|--------------------|--------------------|
| Activo circulante:  |                    |                    |
| Efectivo  | 258,647            | 62,691,695         |
| Cuentas por cobrar (nota 3)   | 139,430,186        | 162,710,705        |
| Gastos pagados por anticipado   | 1,128,514          | 1,352,401          |
| Total del activo circulante   |                    | 226,754,801        |
| <br>  |                    |                    |
| Inversiones (nota 4)  | 86,949,078         | 14,605,909         |
| Compañías relacionadas (notas 5 y 15)   | 51,688,391         | 79,663,291         |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)   | 6,650,248          | 3,498,060          |
| Otros activos   | 203,183            | 242,650            |
|   | <u>286,308,247</u> | <u>324,764,711</u> |
| <br>  |                    |                    |
| <b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>   |                    |                    |
| <br>  |                    |                    |
| Pasivo circulante:  |                    |                    |
| Préstamos bancarios (nota 7)  | 37,839,724         | 73,685,867         |
| Porción circulante de préstamos bancarios a largo<br>plazo (nota 12)  | 61,150,000         | 38,400,000         |
| Obligaciones con tarjetahabientes (nota 8)  | 1,931,848          | 2,165,662          |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 9)  | 6,426,382          | 6,271,277          |
| Documentos por pagar (nota 10)  | 42,168,000         | 8,368,000          |
| Total del pasivo circulante   | <u>149,515,954</u> | <u>128,890,806</u> |
| <br>  |                    |                    |
| Compañías relacionadas (notas 5 y 15)   | 19,112             | 2,336,898          |
| Préstamos bancarios a largo plazo (nota 12)   | 59,700,000         | 114,691,000        |
| Documentos por pagar a largo plazo (nota 10)  | 57,754,000         | 65,700,000         |
| Total del pasivo  | <u>266,989,066</u> | <u>311,618,704</u> |
| <br>  |                    |                    |
| Patrimonio de los accionistas:  |                    |                    |
| Capital autorizado, suscrito y pagado: 10,000<br>acciones comunes con un valor nominal de<br>Q100, cada una | 1,000,000          | 1,000,000          |
| Utilidades no distribuidas (nota 13)  | 8,319,181          | 12,146,007         |
| Total del patrimonio de los accionistas   | <u>19,319,181</u>  | <u>13,146,007</u>  |
| Compromisos y contingencias (nota 16)   |                    |                    |
|   | <u>286,308,247</u> | <u>324,764,711</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 30 de junio de 2002 y de 2001  
(Expresados en quetzales)

|   | 2002                | 2001               |
|---|---------------------|--------------------|
|   | Q                   | Q                  |
| Flujos de efectivo por actividades de operación:  |                     |                    |
| Utilidad neta   | 5,958,254           | 5,724,150          |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación: |                     |                    |
| Depreciaciones  | ,931,570            | 631,609            |
| Participación en la utilidad del período de la subsidiaria  | (379,083)           | (251,596)          |
|   | <u>7,510,741</u>    | <u>6,104,163</u>   |
| Cambios en activos y pasivos:   |                     |                    |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:                               |                     |                    |
| Gastos pagados por anticipado   | 223,887             | 167,493            |
| Otros activos   | 39,467              | 38,183             |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados   | 155,105             | 205,676            |
|   | <u>418,459</u>      | <u>411,352</u>     |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivo:                                    |                     |                    |
| Cuentas por cobrar  | (2,211,760)         | (448,842)          |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados   | -                   | (3,107,528)        |
|   | <u>(2,211,760)</u>  | <u>(3,556,370)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación   | <u>5,717,440</u>    | <u>2,753,469</u>   |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:   |                     |                    |
| Disminución en saldos de tarjetahabientes   | 25,492,279          | 61,973,550         |
| Efectivo recibido por venta de activo fijo  | -                   | 318,109            |
| Adquisición de acciones   | -                   | (28,275)           |
| Inversión en valores  | (71,947,640)        | -                  |
| Compra de activo fijo   | (4,885,284)         | (2,619,362)        |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión  | <u>(51,340,645)</u> | <u>59,644,022</u>  |

(Continúa)

## Estados de Utilidades

Años terminados el 30 de junio de 2002 y de 2001  
(Expresados en quetzales)

|   | 2002               | 2001               |
|---|--------------------|--------------------|
|   | Q                  | Q                  |
| Ingresos:   |                    |                    |
| Intereses tarjetahabientes  | 68,115,481         | 70,967,950         |
| Comisiones establecimientos   | 53,556,012         | 48,408,973         |
| Membresías tarjetahabientes   | 9,640,701          | 8,470,404          |
| Total de ingresos   | <u>131,312,194</u> | <u>127,847,327</u> |
| Gastos de operación:  |                    |                    |
| Financieros   | 45,598,814         | 48,387,428         |
| De administración   | 77,864,855         | 67,487,003         |
| Total de gastos de operación  | <u>123,463,669</u> | <u>115,874,431</u> |
| Utilidad en operación   | 7,848,525          |                    |
| Otros (gastos) neto de otros ingresos, (nota 15)                    | <u>51,620</u>      |                    |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta                          | 7,900,145          | 6,959,255          |
| Impuesto sobre la renta (nota 11)                                   | <u>(2,320,974)</u> | <u>(1,486,701)</u> |
| Utilidad neta   | 5,579,171          | 5,472,554          |
| Participación en la utilidad del periodo de la subsidiaria (nota 4) | <u>379,083</u>     | <u>251,596</u>     |
|   | <u>5,958,254</u>   | <u>5,724,150</u>   |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Utilidades no Distribuidas

Años terminados el 30 de junio de 2002 y de 2001

(Expresados en quetzales)

|  | 2002              | 2001                        |
|--|-------------------|-----------------------------|
|  | Q                 | Q                           |
| Reserva legal (nota 14):               |                   |                             |
| Saldo al inicio del año                | 1,692,540         | 1,498,164                   |
| Traspaso de utilidades disponibles     | 273,628           | 194,376                     |
| Saldo al final del año                 | <u>1,966,168</u>  | <u>                    </u> |
| Disponibles:                           |                   |                             |
| Saldo previamente reportado            | 10,453,467        | 4,169,011                   |
| Ajustes a periodos anteriores (nota 4) | 214,920           | 754,682                     |
| Saldo reestructurado                   | 10,668,387        |                             |
| Utilidad neta                          | 5,958,254         |                             |
|  | <u>16,626,641</u> |                             |
| Menos:                                 |                   |                             |
| Traspaso a la reserva legal            | (273,628)         | (194,376)                   |
| Saldo al final del año                 | <u>16,353,013</u> | <u>10,453,467</u>           |
| Total de utilidades no distribuidas    | <u>18,319,181</u> |                             |

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Flujos de Efectivo

|   | 2002<br>Q           | 2001<br>Q         |
|---|---------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento: |                     |                   |
| Préstamos obtenidos                                   | 65,000,000          | 40,451,941        |
| Amortización de préstamos                             | (133,087,143)       | (42,990,000)      |
| Disminución neta en compañías afiliadas               | 25,657,114          | 9,645,368         |
| Aumento en documentos por pagar                       | 25,854,000          | 7,985,000         |
| Disminución en obligaciones con tarjetahabientes      | (233,814)           | (16,735,030)      |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento  | <u>(16,809,843)</u> | <u>642,721</u>    |
| (Disminución) aumento neto en efectivo                | (62,433,048)        | 60,754,770        |
| Efectivo al inicio del año                            | <u>62,691,695</u>   | <u>1,936,925</u>  |
| Efectivo al final del año                             | <u>258,647</u>      | <u>62,691,695</u> |

### Transacciones no Monetarias

**KPMG**

Las transacciones no monetarias son las siguientes:

Durante el año terminado al 30 de junio de 2002

- Contablemente se registraron como cuentas incobrables, saldos de tarjetahabientes y deudores varios por Q9,820,272 (Q14,326,208 en 2001), estos saldos fueron rebajados directamente de la cartera de tarjetahabientes y deudores varios.
- Contablemente se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados por Q678,985 (Q1,281,648 en 2001).
- Se reconoció la participación en la utilidad del período de la subsidiaria por Q379,083 (Q73,509 en 2001).

Véanse notas que acompañan a los estados financieros



# Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2002 y 2001

## 1 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

### a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en 20 ciclos, cuyas fechas de corte son del 6 al 25 de cada mes y para la tarjeta Institucional, la fecha de corte es el último día de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

### b Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento

En la cuenta de "extrafinanciamiento por cobrar" se registran tanto los consumos. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito.

Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, el total del financiamiento otorgado se registran los intereses conforme se van trasladando las cuotas como cuenta por cobrar y se reconocen como producto.

### c Inversiones

Las inversiones se registran bajo el método del costo, excepto por la inversión en Corporación B, S.A. y Prefiero, S.A. que se registra bajo el método de participación.

### d Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Los edificios, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta, las que se asemejan a aquellas basadas en la vida útil estimada de los activos.

### e Indemnizaciones

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.

La política de la compañía se apega a lo dispuesto en el Código de Trabajo, aunque la compañía es responsable por este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración y cuando se efectúan se cargan al gasto.

## Notas a los Estados Financieros

### f Obligaciones Financieras

Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos para financiar las operaciones de la tarjeta de crédito y pueden invertirse en cualquier clase de títulos valores; especialmente, pero no en forma limitativa, los fondos pueden invertirse en valores del Estado de Guatemala y/o entidades privadas y/o pueden ser depositados en cuentas bancarias.

### g Intereses Producto

Los intereses producto se registran sobre la base de lo devengado. A los financiamientos que tienen más de 120 días de atraso ya no se les calcula ni se les acumulan intereses.

### h Intereses sobre Valores

Los intereses producto sobre rendimientos de valores se registran netos del impuesto del 10% de productos financieros.

### Cargos por Servicios

Los cargos por servicios a los tarjetahabientes se registran sobre la base de lo devengado. Para los tarjetahabientes que se atrasan más de 60 días ya no se acumula cargos por servicios.

Los cargos por servicios se registran como ingreso en el estado de resultados en la fecha de la operación.

### 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 cuatro meses de mora. A partir del quinto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

### k 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 de VISA International, la cual oscila entre 1% 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.

### Comisiones de Factoraje

En las operaciones de factoraje, la compañía determina una comisión gasto sobre el saldo diario de la cartera de tarjetahabientes comprometida y el gasto correspondiente se registra en los resultados del ejercicio.

- m **Transacciones en Moneda Extranjera**  
Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra con cargo a los resultados del ejercicio.
- 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 preveía en el mercado bancario de divisas, al final del año (véase nota 19).
- o **Cuentas de Dudosa Recuperación**  
Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes y deudores que se determine que son irrecuperables, se rebajan de la cuenta correspondiente y se registran directamente en el gasto del período como cuentas incobrables.

## 2 Operaciones

Contécnica, S. A., ("la compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 16 de marzo de 1981. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local.

## 3 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                         | 30 de junio        |                    |
|-------------------------|--------------------|--------------------|
|                         | 2002               | 2001               |
|                         | Q                  | Q                  |
| Tarjetahabientes        | 122,378,593        | 147,870,872        |
| Deudores varios         | 15,730,628         | 13,623,095         |
| Impuesto sobre la renta | 1,320,965          | 1,216,738          |
|                         | <u>139,430,186</u> | <u>162,710,705</u> |

Al 30 de junio de 2002, saldos de tarjetahabientes por Q21,990,501 (Q19,529,451 en el año 2001) y deudores varios por Q7,091,355 (Q8,494,057 en el año 2001) se consideran de dudosa recuperación.

Al 30 de junio de 2002, se contabilizaron en resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q9,820,272 (Q14,326,208 en 2001).

Al 30 de junio de 2002, se efectuó un complemento a las operaciones de factoraje con una compañía relacionada de Q27,535,124.

# Notas a los Estados Financieros

## 4 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 30 de junio       |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2002              | 2001              |
|   | Q                 | O                 |
| Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS), con tasa de interés anual y vencimiento el 8 noviembre de 2011 | 49,639,829        |                   |
| Sobreprecio por compra de Bonos del Tesoro  | <u>3,949,529</u>  |                   |
|   | 53,589,358        |                   |
| Menos amortización acumulada  | <u>(198,474)</u>  |                   |
|   | <u>53,390,884</u> |                   |
| <br>  |                   |                   |
| Fideicomiso de administración   | 18,358,280        |                   |
| <br>  |                   |                   |
| Acciones  |                   |                   |
| • Corporación B, S.A.<br>(125,523 acciones con valor nominal de Q100 cada una, con el 23.9% de participación)                       | 13,925,506        | 3,839,123         |
| • Prefiero, S. A.<br>691,786 acciones (691,786 en 2001) con valor nominal de Q1 cada una, con el 25% de participación               | 1,199,408         | 691,786           |
| • Inversiones Los Robles, S.A.<br>(35,000 acciones con valor nominal de Q1 cada una, con el 20% de participación)                   | 35,000            | 35,000            |
| • Otros   | <u>40,000</u>     | <u>40,000</u>     |
|   | <u>86,949,078</u> | <u>14,605,909</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### Fideicomiso de Administración

Al 30 de junio de 2002, la compañía constituyó un Fideicomiso de Administración el 15 de mayo de 2002, en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario, en Financiera Industrial, S.A., quien actúa como Fiduciario. El patrimonio fideicometido lo constituyen bienes inmuebles por valor de Q18,358,280, por un plazo de 25 años.

### Inversión en Acciones

La inversión en el capital de Corporación B, S.A. se determinó bajo el método de participación así:

|   | 30 de junio       |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2002              | 2001              |
|   | Q                 | Q                 |
| Saldo al inicio del año                           | 13,839,123        | 12,832,845        |
| Ajustes a periodos anteriores                     | (288,750)         | 754,682           |
| Participación en las utilidades retenidas del año | 375,133           | 251,596           |
| Saldo al final del año                            | <u>13,925,506</u> | <u>13,839,123</u> |

Al 30 de junio de 2002 y 2001 se registró la participación del 74% que Corporación B, S.A. posee sobre el capital de Centro de Negocios, S.A., este registro originó el ajuste a periodos anteriores. Aunque el periodo contable de esta compañía es 31 de diciembre, se utilizaron los estados financieros al 30 de junio de 2002 y 2001.

La información financiera de estas compañías es la siguiente:

|                                 | 30 de junio |             |
|---------------------------------|-------------|-------------|
|                                 | 2002        | 2001        |
|                                 | Q           | Q           |
| <b>Corporación B, S.A.</b>      |             |             |
| Total activo                    | 15,046,067  | 116,939,112 |
| Total Pasivo                    | 60,066,410  | 63,436,751  |
| Total Patrimonio                | 54,979,657  | 53,502,361  |
| Resultado del período           | 1,477,296   | 307,569     |
| <b>Centro de Negocios, S.A.</b> |             |             |
| Total activo                    | 68,520,176  | 64,631,197  |
| Total Pasivo                    | 27,532,768  | 23,768,182  |
| Total Patrimonio                | 40,987,408  | 40,863,015  |
| Resultado del período           | 154,379     | 620,946     |

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

La inversión en el capital de Prefiero, S.A., se determinó bajo el método de participación así:

|   | 30 de junio      |                |
|---|------------------|----------------|
|   | 2002             | 2001           |
|   | Q                | Q              |
| Saldo al inicio del año                           | 691,786          | 691,786        |
| Ajustes a periodos anteriores                     | 503,672          |                |
| Participación en las utilidades retenidas del año | 3,950            |                |
| Saldo al final del año                            | <u>1,199,408</u> | <u>691,786</u> |

La información financiera de esta compañía es la siguiente:

|                       | 31 de diciembre  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2001             | 2000             |
|                       | Q                | Q                |
| Total activo          | 16,438,216       | 1,685,329        |
| Total Pasivo          | 11,640,584       | 6,959,666        |
| Total Patrimonio      | <u>4,797,632</u> | <u>4,725,663</u> |
| Resultado del periodo | 15,800           | 1,850,058        |

**KPMG**

5 Cuentas por Cobrar y por Pagar a Compañías de la Corporación BI  
Los saldos con compañías relacionadas son los siguientes:

|                              | 30 de junio       |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | 2002              | 2001              |
|                              | Q                 | Q                 |
| Por cobrar:                  |                   |                   |
| Servicios e Inversiones Inc. | 47,766,114        | 18,230,617        |
| Contécnica Panamá, S.A.      | 3,602,720         | 61,238,204        |
| Corporación B, S.A.          | 280,545           |                   |
| Banco Industrial, S.A.       | 39,012            | 194,223           |
| Otras                        |                   | 247               |
|                              | <u>51,688,391</u> | <u>79,663,291</u> |

## Notas a los Estados Financieros

|  | 30 de junio   |                  |
|--|---------------|------------------|
|  | 2002          | 2001             |
|  | Q             | Q                |
| <b>Por pagar:</b>                            |               |                  |
| Negociaciones Bursátiles, S. A.              |               | 56,712           |
| Corporación X, S. A.                         |               | 389,970          |
| Corporación W, S. A.                         |               | 597,870          |
| Corporación T, S. A.                         |               | 175,230          |
| Q, S.A.                                      |               | 593,220          |
| Inversiones los Robles, S. A.                |               | 56,118           |
| Centro de Negocios, S. A.                    |               | 70,800           |
| Corporación CVT, S.A.                        |               | 31,708           |
| Servicios Jurídicos, S:A.                    |               | 26,827           |
| Itza, S. A.                                  |               | 35,925           |
| S Corp, S. A.                                | 2,650         | 2,651            |
| Centro Corporativo de Inversiones, S.A.      |               | 26,075           |
| SI, S.A.                                     | 16,462        | 16,462           |
| Mercado de Valores, S.A.                     |               | 201,090          |
| Negociaciones Guatemaltecas de Valores, S.A. |               | 46,020           |
| Central de Bienes Raíces, S.A.               |               | 10,220           |
|  | <u>19,112</u> | <u>2,336,898</u> |

Se efectuaron las siguientes transacciones con compañías de la Corporación BÍ:

|                                      | 30 de junio       |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 2002              | 2001              |
|                                      | Q                 | Q                 |
| <b>Ingresos:</b>                     |                   |                   |
| Intereses y comisiones por servicios | 1,409,823         | 3,277,255         |
|                                      | <u>1,409,823</u>  | <u>3,277,255</u>  |
| <b>Gastos:</b>                       |                   |                   |
| Intereses                            | 37,264,146        | 38,087,636        |
| Servicios                            | 12,288,405        | 12,278,563        |
|                                      | <u>49,552,551</u> | <u>50,366,199</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 6 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                   | 30 de junio        |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                   | 2002<br>Q          | 2001<br>Q          |
| Inmuebles                         | 406,595            | 468,194            |
| Mobiliario y equipo               | 656,499            | 1,122,167          |
| Equipo de cómputo                 | 7,088,289          | 2,579,727          |
| Vehículos                         | 180,000            | -                  |
| Construcciones en propiedad ajena | 312,401            | 309,399            |
| Pinacoteca                        | 211,253            | 169,253            |
|                                   | <u>8,855,037</u>   | <u>4,648,740</u>   |
| Menos depreciación acumulada      | <u>(2,204,789)</u> | <u>(1,150,680)</u> |
|                                   | <u>6,650,248</u>   | <u>3,498,060</u>   |

### 7 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

**KPMG**

|  | 30 de junio       |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2002<br>Q         | 2001<br>Q         |
| Banco Industrial, S.A.:  |                   |                   |
| Línea de crédito C-1294002-0   | 1,612,779         | 832,690           |
| Línea de crédito C-1294006-0   | 1,208,852         | 1,486,673         |
| Línea de crédito C-1294005-0   | 18,093            | 11,040,609        |
| Línea de crédito C-1294009-8   | 25,000,000        | 25,000,000        |
| Línea de crédito C-1294010-0   | 5,000,000         | 5,925,895         |
| Con tasa de interés anual variable del 12%, con garantía fiduciaria y con vencimientos de acuerdo con la práctica comercial vigente. |                   |                   |
| Préstamo fiduciario, pagadero al vencimiento el 5 de enero del 2002, con tasa de interés variable del 12% anual.                     | 5,000,000         | 29,400,000        |
| Total préstamos a corto plazo  | <u>37,839,724</u> | <u>73,685,867</u> |

### 8 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.



## Notas a los Estados Financieros

### 9 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es como sigue:

|                        | 30 de junio      |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 2002             | 2001             |
|                        | Q                | Q                |
| Cuentas por pagar      | 4,692,120        | 3,427,390        |
| Gastos varios          | 826,105          | 936,293          |
| Ingresos por aplicar   | 261,306          | 1,232,169        |
| Prestaciones laborales | 646,851          | 675,425          |
|                        | <u>6,426,382</u> | <u>6,271,277</u> |

### 10 Documentos por Pagar

Mediante contrato de cotización de Valores en Bolsa descrito en escritura No.38. de fecha 28 de enero de 2000, la compañía quedó autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados Pagarés BI-Credit 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.

La compañía ha emitido Pagarés BI-Credit I con tasas de interés del 9% al 12% anual (del 12% al 15.55% en el 2001) e ~~el detalle es el siguiente:~~

| Serie | Fecha de vencimiento | 30 de junio       |                  |
|-------|----------------------|-------------------|------------------|
|       |                      | 2002              | 2001             |
|       |                      | Q                 | Q                |
| B     | 13/03/2003           | 30,000,000        | 30,000,000       |
| C     | 13/03/2004           | 35,700,000        | 35,700,000       |
| D     | 25/10/2001           | -                 | 2,500,000        |
| E     | 13/03/2002           | -                 | 4,989,000        |
| F     | 03/05/2002           | -                 | 879,000          |
| H     | 26/08/2002           | 2,000,000         |                  |
| I     | 25/09/2002           | 2,000,000         |                  |
|       | 17/10/2002           | 1,930,000         |                  |
| K     | 14/01/2003           | 1,970,000         |                  |
| L     | 24/01/2003           | 2,500,000         |                  |
| M     | 04/02/2003           | 1,992,000         |                  |
| N     | 06/03/2003           | 3,000,000         |                  |
| O     | 12/03/2003           | 1,395,000         |                  |
| P     | 02/04/2003           | 2,986,000         |                  |
| Q     | 13/05/2003           | 4,991,000         |                  |
| R     | 04/06/2003           | 2,990,000         |                  |
|       | Van                  | <u>93,454,000</u> | <u>4,068,000</u> |

## Notas a los Estados Financieros

|   |                    | 30 de junio       |                   |
|---|--------------------|-------------------|-------------------|
|   |                    | 2002              | 2001              |
|   |                    | Q                 | Q                 |
|   | Vienen             | 93,454,000        | 74,068,000        |
| S | 07/07/2003         | 2,992,000         |                   |
| T | 28/07/2003         | 3,000,000         |                   |
| U | 18/08/2003         | 476,000           |                   |
|   |                    | <u>99,922,000</u> | <u>74,068,000</u> |
|   | Porción circulante | <u>42,168,000</u> | <u>8,368,000</u>  |
|   |                    | <u>57,754,000</u> | <u>65,700,000</u> |

Al 30 de junio de 2002 y 2001 se tienen colocados Q65,700,000 de pagarés con compañías relacionadas a una tasa del 11.11% (15.55% en 2001) y con vencimiento a más de un año.

### 11 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los ejercicios contables terminados del 30 de junio de 1998 a 2002 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto estimado de impuesto sobre la renta por el año terminado al 30 de junio de 2002 ascendió a Q2,320,974 (Q1,486,701 en 2001), lo que representa una tasa efectiva del 29% (21% en 2001). La conciliación entre el impuesto estimado y el aplicable a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, se muestra en el detalle siguiente:

|  |  | 30 de junio        |                    |
|--|--|--------------------|--------------------|
|  |  | 2002               | 2001               |
|  |  | Q                  | Q                  |
|  | Utilidad antes de impuesto sobre la renta                  | 7,900,145          | 6,959,255          |
|  | Impuesto sobre la renta aplicable                          | 2,449,045          | 2,157,369          |
|  | Efecto impositivo de:                                      |                    |                    |
|  | Gastos no deducibles                                       | 21,134             | 151,774            |
|  | Rentas afectas al pago del 10% sobre productos financieros | (149,205)          | 16,824             |
|  | Rentas exentas:  |                    |                    |
|  | Dividendos cobrados  |                    | (705,618)          |
|  | Gasto de impuesto  | <u>2,320,974</u>   | <u>1,486,701</u>   |
|  | Menos:   |                    |                    |
|  | Retenciones, y pagos a cuenta                              | <u>(3,641,939)</u> | <u>(2,703,439)</u> |
|  | Impuesto sobre la renta por cobrar                         | <u>(1,320,965)</u> | <u>(1,216,738)</u> |

## Notas a los Estados Financieros

## 2 Préstamos Bancarios a Largo Plazo

Esta cuenta se integra así:

|  | 30 de junio |             |
|--|-------------|-------------|
|  | 2002        | 2001        |
|  | Q           | Q           |
| Financiera Industrial, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, obtenido el 28 de septiembre de 1999, pagadero en 10 pagos semestrales de Q9,600,000 a partir del 13o. mes, con fecha de vencimiento al 27 de septiembre de 2006 y devengando una tasa de interés variable del 12% anual. | 7,900,00    | 96,000,00   |
| Banco Agrícola Mercantil, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento del plazo, con fecha de vencimiento el 20 de agosto de 2002 y devengando una tasa de interés variable del 10% anual.   | 16,800,000  | 23,541,000  |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento del plazo, con fecha de vencimiento el 19 de marzo de 2003 y devengando una tasa de interés variable del 10% anual   | 30,000,000  |             |
| Banco G & T Continental, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento del plazo, con fecha de vencimiento el 16 de agosto de 2002, devengando una tasa de interés variable de 16% anual.  | 20,000,000  | 20,000,000  |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento del plazo, con fecha de vencimiento el 26 de septiembre de 2002, devengando una tasa de interés variable de 16% anual.   | 6,150,000   | 6,150,000   |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento del plazo, con fecha de vencimiento el 20 de marzo de 2003, devengando una tasa de interés variable de 11% anual.  | 20,000,000  |             |
| Van  |             | 145,691,000 |

## Notas a los Estados Financieros

|  | 30 de junio         |                     |
|--|---------------------|---------------------|
|  | 2002                | 2001                |
|  | Q                   | Q                   |
| Van  | 100,850,000         | 45,691,000          |
| Banco Internacional, S.A.  |                     |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento del plazo, con fecha de vencimiento el 8 de julio de 2002, devengando una tasa de interés variable de 14% anual.   |                     |                     |
|  |                     | 2,400,000           |
| Financiera G & T, S.A.   |                     |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, con una amortización de Q10,592,500 el 22 de septiembre de 2000 y el saldo al vencimiento del plazo, con fecha de vencimiento el 5 de octubre de 2002, devengando una tasa de interés variable de 16% anual. |                     |                     |
|  | 5,000,000           | 5,000,000           |
| Financiera Consolidada, S.A.   |                     |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, con tres amortizaciones anuales de Q5,000,000 cada una, con fecha de vencimiento el 25 de marzo de 2005, devengando una tasa de interés variable de 11% anual.   |                     |                     |
|  | 15,000,000          |                     |
|  | <u>120,8 0,000</u>  | <u>153,091,000</u>  |
| Porción circulante de préstamos  | <u>(61,1 0,000)</u> | <u>(38,400,000)</u> |
|  | <u>59,7 0,000</u>   | <u>114,691,000</u>  |

## 13 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.

## Notas a los Estados Financieros

## 14 Otros (Gastos) Neto de Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                  | 30 de junio      |                   |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
|                                  | 2002<br>Q        | 2001<br>Q         |
| Ingresos:                        |                  |                   |
| Recuperación cuentas incobrables | ,707,987         | 1,361,461         |
| Comisiones sobre seguros         | 740,187          | 702,782           |
| Dividendos                       | -                | 2,276,187         |
| Cobros gastos judiciales         | 134,875          | 171,320           |
| Servicios                        | 6,173,584        | 3,033,520         |
| Otros                            | 1,115,358        | 1,775,916         |
|                                  | <u>9,871,991</u> | <u>9,321,186</u>  |
| Gastos:                          |                  |                   |
| Cuentas incobrables              | 9,820,272        | 14,326,208        |
| Ejercicios anteriores            | 99               | 8,619             |
|                                  | <u>9,820,371</u> | <u>14,334,827</u> |

**KPMG**

Al 30 de junio de 2001 los dividendos recibidos corresponden a las inversiones en acciones en Inversiones los Robles, S.A. y en Corporación B, S.A., por Q2,037,693 y Q238,494 respectivamente.

## 15 Compromisos y Contingencias

Al 30 de junio de 2002, se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q939,847,699 (Q1,206,351,503 en 2001).

## 16 Operaciones no Registradas en Libros

Los estados financieros al 30 de junio de 2002 y 2001, incluyen algunos ajustes que aunque no contabilizados en los libros de la compañía, se les ha dado efecto para presentar la situación financiera, resultados de operación y flujos de efectivo, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

## 7 Instrumentos Financieros

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la compañía es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, inversiones, intereses por cobrar y por pagar, documentos por pagar.

## Notas a los Estados Financieros

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 pagados por anticipado y cargos diferidos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

### 8 Planes de la Gerencia

Para reducir la exposición al riesgo crediticio, la compañía realiza una evaluación de crédito sobre las condiciones financieras de sus clientes antes de conceder una tarjeta de crédito y realiza análisis de antigüedad de saldos en forma periódica que permitan identificar riesgos de recuperación de saldos. Además se continúa con la política de dar de baja los saldos que se consideran incobrables al agotarse las gestiones de cobro. Al 30 de junio de 2002, se contabilizaron en resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q9,820,272 (Q14,326,208 en 2001).

### 9 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 30 de junio de 2002 y 2001 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.91 = US\$1.00 y Q7.79 = US\$1.00, respectivamente.

Contécnica, S. A.

Estados Financieros  
30 de junio de 2003 y 2002

**KPMG**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

# Índice del Contenido

## Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas  
Estados de Ingresos y Gastos  
Estados de Utilidades no Distribuidas  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros

KPMG





## Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de  
Contécnica, S. A.:

Hemos efectuado las auditorías de los estados adjuntos de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas de Contécnica, S.A., al 30 de junio de 2003 y 2002 y de los estados de ingresos y gastos, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo por los años que terminaron 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.

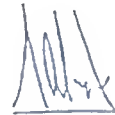
Realizamos nuestras revisiones de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoría 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.

Como se indica en la nota 1, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad que difiere de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala básicamente en cuanto a la valuación de las cuentas por cobrar y de las inversiones.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contécnica, S. A., al 30 de junio de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las prácticas contables establecidas por las leyes de Guatemala y que se describen en la nota 1.

(Continúa)

Tal como se indica en la nota 12 a los estados financieros, la compañía es miembro de un grupo de compañías con las que realiza transacciones significativas. Debido a la relación con estas empresas los términos de las transacciones pudieran no ser los mismos si se hubieran efectuado con entidades totalmente independientes.



Lic. Braulio Salazar Z.  
Colegiado No. 1468

29 de septiembre de 2003

KPMG

## Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

30 de junio de 2003 y de 2002  
(Expresados en quetzales)

| Activo  | 2003<br>Q          | 2002<br>Q          |
|---|--------------------|--------------------|
| Activo circulante:  |                    |                    |
| Efectivo  | 625,498            | 258,647            |
| Cuentas por cobrar (notas 3 y 14)   | 34,043,031         | 190,838,036        |
| Gastos pagados por anticipado   | 1,080,240          | 1,128,514          |
| Total del activo circulante   | <u>135,748,769</u> | <u>192,225,197</u> |
| Inversiones (notas 4 y 15)  | 171,544,333        | 85,348,795         |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 5)   | 8,922,238          | 6,650,248          |
| Otros activos   | 139,736            | 203,183            |
|   | <u>316,355,076</u> | <u>284,427,423</u> |
| <b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>   |                    |                    |
| Pasivo circulante:  |                    |                    |
| Préstamos bancarios (nota 6)  | 40,657,746         | 37,839,724         |
| Porción circulante de préstamos bancarios a largo<br>plazo (nota 11)  | 35,000,000         | 61,150,000         |
| Obligaciones con tarjetahabientes (nota 7)  | 1,488,681          | 1,931,848          |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 8)  | 9,051,671          | 6,445,494          |
| Documentos por pagar (nota 9)   | 104,786,600        | 42,168,000         |
| Total del pasivo circulante   | <u>190,984,698</u> | <u>149,535,066</u> |
| Préstamos bancarios a largo plazo (nota 11)   | 60,948,000         | 59,700,000         |
| Documentos por pagar a largo plazo (nota 9)   | 40,098,000         | 57,754,000         |
| Total del pasivo  | <u>292,030,698</u> | <u>266,989,066</u> |
| Patrimonio de los accionistas:  |                    |                    |
| Capital autorizado, suscrito y pagado: 10,000<br>acciones comunes con un valor nominal de<br>Q100, cada una (nota 15) | 1,000,000          | 1,000,000          |
| Utilidades no distribuidas (nota 12)  | 23,324,378         | 16,438,357         |
| Total del patrimonio de los accionistas   | <u>24,324,378</u>  | <u>17,438,357</u>  |
| Compromisos y contingencias (nota 14)   |                    |                    |
|   | <u>316,355,076</u> | <u>284,427,423</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Ingresos y Gastos**  
 Años terminados el 30 de junio de 2003 y de 2002  
 (Expresados en quetzales)

|  | 2003               | 2002               |
|--|--------------------|--------------------|
|  | Q                  | Q                  |
| <b>Ingresos:</b>                                 |                    |                    |
| Intereses de tarjetahabientes                    | 67,427,752         | 65,748,712         |
| Intereses sobre inversiones                      | 4,982,417          | 2,366,769          |
| Descuentos y servicios                           | 59,888,193         | 53,556,012         |
| Membresías tarjetahabientes                      | 8,435,616          | 9,640,701          |
| Total de ingresos                                | <u>140,733,978</u> | <u>131,312,194</u> |
| <b>Gastos de operación:</b>                      |                    |                    |
| Financieros                                      | 47,392,686         | 45,598,814         |
| De administración                                | 77,963,077         | 77,864,855         |
| Total de gastos de operación                     | <u>125,355,763</u> | <u>123,463,669</u> |
| Utilidad en operación                            | 15,378,215         | 7,848,525          |
| Otros (gastos) neto de otros ingresos, (nota 13) | <u>(5,436,970)</u> | <u>51,620</u>      |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta       | 9,941,245          | 7,900,145          |
| Impuesto sobre la renta (nota 10)                | <u>(3,055,224)</u> | <u>(2,320,974)</u> |
| Utilidad neta                                    | <u>6,886,021</u>   | <u>5,579,171</u>   |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Utilidades no Distribuidas

Años terminados el 30 de junio de 2003 y de 2002

(Expresados en quetzales)

|  | 2003              | 2002              |
|--|-------------------|-------------------|
|  | Q                 | Q                 |
| Reserva legal (nota 12):               |                   |                   |
| Saldo al inicio del año                | 1,966,168         | 1,692,540         |
| Traspaso de utilidades disponibles     | 278,959           | 273,628           |
| Saldo al final del año                 | <u>2,245,127</u>  | <u>1,966,168</u>  |
| Disponibles:                           |                   |                   |
| Saldo previamente reportado            | 14,472,189        | 10,453,467        |
| Ajustes a periodos anteriores (nota 4) | -                 | (1,286,821)       |
| Saldo reestructurado                   | 14,472,189        | 9,166,646         |
| Utilidad neta                          | <u>6,886,021</u>  | <u>5,579,171</u>  |
|  | 21,358,210        | 14,745,817        |
| Menos:                                 |                   |                   |
| Traspaso a la reserva legal            | (278,959)         | (273,628)         |
| Saldo al final del año                 | <u>21,079,251</u> | <u>14,472,189</u> |
| Total de utilidades no distribuidas    |                   | <u>16,438,357</u> |

# KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 30 de junio de 2003 y de 2002

(Expresados en quetzales)

|   | 2003                | 2002                |
|---|---------------------|---------------------|
|   | Q                   | Q                   |
| Flujos de efectivo por actividades de operación:  |                     |                     |
| Utilidad neta   | 6,886,021           | 5,579,171           |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación: |                     |                     |
| Depreciaciones y amortizaciones   | 3,454,557           | 1,931,570           |
|   | <u>10,340,578</u>   | <u>7,510,741</u>    |
| Cambios en activos y pasivos:   |                     |                     |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:                               |                     |                     |
| Cuentas por cobrar  | 5,726,989           |                     |
| Gastos pagados por anticipado   | 48,274              | 223,887             |
| Otros activos   | 63,447              | 39,467              |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados   | 2,625,289           | 155,105             |
|   | <u>9,063,999</u>    | <u>418,459</u>      |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivo:                                    |                     |                     |
| Cuentas por cobrar  |                     | (2,211,760)         |
|   |                     | <u>(2,211,760)</u>  |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación   | <u>18,804,577</u>   | <u>5,717,440</u>    |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:   |                     |                     |
| Disminución en saldos de tarjetahabientes   | 4,631,341           | 25,492,279          |
| Adquisición de acciones   | (84,825,101)        |                     |
| Inversión en valores  | (1,955,332)         | (71,947,640)        |
| Compra de activo fijo   | (5,340,126)         | (4,885,284)         |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión   | <u>(87,489,218)</u> | <u>(51,340,645)</u> |

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

|   | 2003         | 2002          |
|---|--------------|---------------|
|   | Q            | Q             |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:               |              |               |
| Préstamos obtenidos   | 40,166,022   | 65,000,000    |
| Amortización de préstamos   | (62,250,000) | (133,087,143) |
| Disminución neta en compañías afiliadas                             | 46,616,037   | 25,657,114    |
| Aumento en documentos por pagar                                     | 44,962,600   | 25,854,000    |
| Disminución en obligaciones con tarjetahabientes                    | (443,167)    | (233,814)     |
| Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento | 69,051,492   | (16,809,843)  |
| Aumento (disminución) neto en efectivo                              | 366,851      | (62,433,048)  |
| Efectivo al inicio del año  | 258,647      | 62,691,695    |
| Efectivo al final del año   | 625,498      | 258,647       |

Transacciones no Monetarias**KPMG**

Las transacciones no monetarias fueron durante el año terminado al 30 de junio de 2003 las siguientes:

Durante el año terminado al 30 de junio de 2003

- Contablemente se registraron como cuentas incobrables, saldos de tarjetahabientes y deudores varios por Q13,700,553 (Q9,820,272 en 2002), estos saldos fueron rebajados directamente de la cartera de tarjetahabientes y deudores varios.
- Contablemente se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados por Q373,538 (Q678,985 en 2002).

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

30 de junio de 2003 y 2002

### 1 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base contable que la compañía utiliza para propósitos de impuesto sobre la renta, la cual constituye un conjunto de políticas que difieren en algunos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala, como se explica a continuación.

Algunos montos incluidos en los estados financieros adjuntos podrían estar sujetos a cambios posteriores, si en caso de una revisión, las autoridades fiscales utilizaran diferentes criterios de interpretación a los que la administración adoptó para su preparación.

#### a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en 20 ciclos, cuyas fechas de corte son del 6 al 25 de cada mes y para la tarjeta Institucional, la fecha de corte es el último día de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b Cuentas por Cobrar Extradinanciamento

En la cuenta de "extradinanciamento por cobrar" se registran los consumos por este concepto, conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito.

Los intereses por extradinanciamento se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, el total del financiamiento otorgado se registran los intereses conforme se van trasladando las cuotas como cuenta por cobrar y se reconocen como producto.

#### c Inversiones

Las inversiones se registran bajo el método del costo.

#### d Inmuebles, Mobiliario y Equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Los edificios, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta, utilizando las tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta, las que se asemejan a aquellas basadas en la vida útil estimada de los activos.

#### e Indemnizaciones

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.



## Notas a los Estados Financieros

La política de la compañía se apega a lo dispuesto en el Código de Trabajo, aunque la compañía es responsable por este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración y cuando se efectúan se cargan al gasto.

**f Obligaciones Financieras**

Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos para financiar las operaciones de la tarjeta de crédito y pueden invertirse en cualquier clase de títulos valores; especialmente, pero no en forma limitativa, los fondos pueden invertirse en valores del Estado de Guatemala y/o entidades privadas y/o pueden ser depositados en cuentas bancarias.

**g Intereses Producto**

Los intereses producto se registran sobre la base de lo devengado. A los financiamientos que tienen más de 120 días de atraso ya no se les calcula ni se les acumulan intereses.

**h Intereses sobre Valores**

Los intereses producto sobre rendimientos de valores se registran netos del impuesto del 10% de productos financieros.

**i Cargos por Servicios**

Los cargos por servicios a los tarjetahabientes se registran sobre la base de lo devengado. Para los tarjetahabientes que se atrasan más de 60 días ya no se acumula cargos por servicios.

Los cargos por servicios se registran como ingreso en el estado de resultados en la fecha de la operación.

**j 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 cuatro meses de mora. A partir del quinto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

**k 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 de VISA International, la cual oscila entre 1% 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.

## Notas a los Estados Financieros

### Comisiones de Factoraje

En las operaciones de factoraje, la compañía determina una comisión gasto sobre el saldo diario de la cartera de tarjetahabientes comprometida y el gasto correspondiente se registra en los resultados del ejercicio.

### m Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

### 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 prevalecía en el mercado bancario de divisas, al final del año (véase nota 19).

### o Cuentas de Duda Recuperación

Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes y deudores que se determine que son irre recuperables, se rebajan de la cuenta correspondiente y se registran directamente en el gasto del periodo como cuentas incobrables.

KPMG

## 2 Operaciones

Contécnica, S. A., ("la compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 16 de marzo de 1981. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local.

## 3 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                | 30 de junio        |                    |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                | 2003<br>Q          | 2002<br>Q          |
| Tarjetahabientes               | 17,747,252         | 122,378,593        |
| Deudores varios                | 14,264,887         | 67,099,462         |
| Compañías del grupo financiero | -                  | 39,016             |
| Impuesto sobre la renta        | 2,030,892          | 1,320,965          |
|                                | <u>134,043,031</u> | <u>190,838,036</u> |

Al 30 de junio de 2003, saldos de tarjetahabientes por Q17,384,715 (Q21,990,501 en el año 2002) y deudores varios por Q122,301 (Q7,091,355 en el año 2002) se consideran de dudosa recuperación.

## Notas a los Estados Financieros

Al 30 de junio de 2003, se contabilizaron en resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q13,700,553 (Q9,820,272 en 2002).

Al 30 de junio de 2003, se efectuó un complemento a las operaciones de factoraje con una compañía relacionada de Q15,429,326 (Q27,535,124 en 2002).

### 4 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 30 de junio       |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2003              | 2002              |
|  | Q                 | Q                 |
| Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS), equivalentes a US\$6,251,000, con tasa de interés anual del 10.25% y vencimiento el 8 noviembre de 2011 | 49,532,299        | 49,639,829        |
| Sobrepeso por compra de Bonos del Tesoro   | 3,935,007         | 3,949,529         |
|  | <u>53,467,306</u> | <u>53,589,358</u> |
| Menos amortización acumulada   | (584,895)         |                   |
|  | <u>52,882,411</u> |                   |
| Fideicomiso de administración  | 18,358,280        |                   |
| Pagarés S.I. con el 1% de interés anual  | 1,878,910         |                   |
| Acciones   |                   |                   |
| • Corporación B, S.A.<br>290,658 acciones (Q125,523 en el 2002) con valor nominal de Q100 cada una, con el 23.9% de participación.   | 29,065,800        | 12,552,300        |
| Prima sobre acciones   | 24,770,250        | -                 |
|  | <u>53,836,050</u> | <u>12,552,300</u> |
| Centro de Negocios, S.A.<br>109,406 acciones con valor nominal de Q100 cada una, con el 29% de participación   | 10,940,600        |                   |
| Prima sobre acciones   | 19,693,080        |                   |
|  | <u>30,633,680</u> |                   |
| Van  | 157,589,331       | 84,301,464        |

## Notas a los Estados Financieros

|   | 30 de junio        |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 2003               | 2002              |
|   | Q                  | Q                 |
| Vienen  | 57,589,331         | 84,301,464        |
| Centro Corporativo de Inversiones, S.A.<br>88,643 acciones con valor nominal de<br>Q50 cada una, con el 64% de<br>participación | 4,432,150          |                   |
| Prima sobre acciones  | <u>8,474,271</u>   |                   |
|   | 12,906,421         |                   |
| Prefiero, S. A.<br>691,786 acciones con valor nominal de<br>Q1 cada una, con el 25% de participación                            | 691,786            | 691,786           |
| Inversiones Los Robles, S.A.<br>315,545 acciones con valor nominal de<br>Q1 cada una, con el 20% de participación               | 315,545            | 315,545           |
| Servicios Virtuales, S.A.<br>25 acciones. con valor nominal de Q50<br>cada una  | 1,250              |                   |
| Otros   | 40,000             | 40,000            |
|   | <u>171,544,333</u> | <u>85,348,795</u> |

KPMG

**Fideicomiso de Administración**

Al 30 de junio de 2002, la compañía constituyó un Fideicomiso de Administración el 15 de mayo de 2002, en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario, en Financiera Industrial, S.A., quien actúa como Fiduciario. El patrimonio fideicometido lo constituyen bienes inmuebles por valor de Q18,358,280, por un plazo de 25 años.

**5 Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                   | 30 de junio        |                    |
|-----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                   | 2003               | 2002               |
|                                   | Q                  | Q                  |
| Inmuebles                         | 1,828,119          | 406,595            |
| Mobiliario y equipo               | 572,102            | 656,499            |
| Equipo de cómputo                 | 10,717,752         | 7,088,289          |
| Vehículos                         | 180,000            | 180,000            |
| Construcciones en propiedad ajena | 312,401            | 312,401            |
| Pinacoteca                        | <u>211,253</u>     | <u>211,253</u>     |
|                                   | 13,821,627         | 8,855,037          |
| Menos depreciación acumulada      | <u>(4,899,389)</u> | <u>(2,204,789)</u> |
|                                   | <u>8,922,238</u>   | <u>6,650,248</u>   |

## Notas a los Estados Financieros

## 6 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 30 de junio       |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2003              | 2002              |
|   | Q                 | Q                 |
| Banco Industrial, S.A.:   |                   |                   |
| Línea de crédito C-1294014-2  | 14,814,565        | 1,612,779         |
| Línea de crédito C-1294013-0  | 7,923,728         | 1,208,852         |
| Línea de crédito C-1294012-6  | 1,632,119         | 18,093            |
| Línea de crédito C-1294009-0  | 7,687,334         | 25,000,000        |
| Línea de crédito C-1294010-0  | -                 | 5,000,000         |
| Línea de crédito C-1294008-0  | 8,600,000         |                   |
| Con tasa de interés anual variable del 10%<br>(12% en 2002), con garantía fiduciaria y con<br>vencimientos de acuerdo con la práctica<br>comercial vigente. |                   |                   |
| Préstamo fiduciario, pagadero al vencimiento el 5<br>de enero del 2003, con tasa de interés variable<br>del 12% anual.                                      |                   | 5,000,000         |
|   | <u>40,657,746</u> | <u>37,839,724</u> |

KPMG

## 7 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.

## 8 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                        | 30 de junio      |                  |
|------------------------|------------------|------------------|
|                        | 2003             | 2002             |
|                        | Q                | Q                |
| Cuentas por pagar      | 6,416,387        | 4,711,232        |
| Gastos varios          | 1,690,922        | 826,105          |
| Ingresos por aplicar   | 159,757          | 261,306          |
| Prestaciones laborales | 784,605          | 646,851          |
|                        | <u>9,051,671</u> | <u>6,445,494</u> |

## Notas a los Estados Financieros

## 9 Documentos por Pagar .

De conformidad con el contrato de cotización de Valores en Bolsa descrito en escritura No.38. del 28 de enero de 2000, la compañía quedó autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados Pagarés BI-Credit 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. Con tasas de interés del 4.50% al 11.11% anual (del 9% al 12% en el 2002), el detalle es el siguiente:

| Serie | Fecha de vencimiento | 30 de junio |            |
|-------|----------------------|-------------|------------|
|       |                      | 2003<br>Q   | 2002<br>Q  |
| B     | 13-Marzo-2003        | -           | 30,000,000 |
| C     | 13-Marzo-2004        | 35,700,000  | 35,700,000 |
| H     | 26-Agosto-2002       | -           | 2,000,000  |
| I     | 25-Septiembre-2002   |             | 2,000,000  |
| J     | 17-October-2002      |             | 1,930,000  |
| K     | 14-Enero-2003        |             | 1,970,000  |
| L     | 24-Enero-2003        |             | 2,500,000  |
| M     | 04-Febrero-2003      |             | 1,992,000  |
| N     | 06-Marzo-2003        |             | 3,000,000  |
| O     | 12-Marzo-2003        |             | 1,395,000  |
| P     | 02-Abril-2003        |             | 2,986,000  |
| Q     | 13-Mayo-2003         |             | 4,991,000  |
| R     | 04-Junio-2003        |             | 2,990,000  |
| S     | 07-Julio-2003        | 2,992,000   | 2,992,000  |
| T     | 28-Julio-2003        | 3,000,000   | 3,000,000  |
| U     | 18-Agosto-2003       | 2,847,000   | 476,000    |
| V     | 06-October-2003      | 3,000,000   |            |
| W     | 03-Noviembre-2003    | 2,000,000   |            |
| X     | 24-Noviembre-2003    | 2,994,000   |            |
| Y     | 08-Diciembre-2003    | 2,998,000   |            |
| Z     | 02-Enero-2004        | 3,000,000   |            |
| AA    | 14-Marzo-2004        | 4,000,000   |            |
| AB    | 07-Mayo-2004         | 2,995,000   |            |
| AC    | 13-Marzo-2006        | 30,000,000  |            |
| AD    | 14-Marzo-2004        | 1,572,000   |            |
| AE    | 07-Junio-2004        | 2,993,000   |            |
| AF    | 28-Junio-2004        | 3,000,000   |            |
| AG    | 14-Julio-2004        | 3,998,000   |            |
| AH    | 29-Julio-2004        | 3,995,000   |            |
| AI    | 16-Agosto-2004       | 2,105,000   |            |
| Van   |                      | 113,189,000 | 99,922,000 |

## Notas a los Estados Financieros

|              |                    | 30 de junio        |                   |
|--------------|--------------------|--------------------|-------------------|
|              |                    | 2003               | 2002              |
|              |                    | Q                  | Q                 |
|              | Vienen             | 13,189,000         | 99,922,000        |
| Pagarés Nos. |                    |                    |                   |
| 1 - 20       | 06-Mayo-2004       | 7,923,900          |                   |
| 21-40        | 06-Mayo-2004       | 7,923,900          |                   |
| 41-60        | 07-Mayo-2004       | 7,923,900          |                   |
| 61-80        | 07-Mayo-2004       | 7,923,900          |                   |
|              |                    | <u>31,695,600</u>  |                   |
|              |                    | 144,884,600        | 99,922,000        |
|              | Porción circulante | <u>104,786,600</u> | <u>42,168,000</u> |
|              |                    |                    | <u>57,754,000</u> |

Al 30 de junio de 2003 y 2002 se tienen colocadas las series C y AC por Q65,700,000 de pagarés con compañías relacionadas, a una tasa del 11.11% y con vencimiento el 13 de marzo de 2004 y 13 de marzo de 2006 respectivamente.

## 10 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta por los ejercicios contables terminados del 30 de junio de 1999 a 2003 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto estimado de impuesto sobre la renta por el año terminado al 30 de junio de 2003 ascendió a Q3,055,224 (Q2,320,974 en 2002), lo que representa una tasa efectiva del 31% (29% en 2002). La conciliación entre el impuesto estimado y el aplicable a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, se muestra en la página siguiente:

|  |  | 30 de junio        |                    |
|--|--|--------------------|--------------------|
|  |  | 2003               | 2002               |
|  |  | Q                  | Q                  |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta                  |  | 9,941,245          | 7,900,145          |
| Impuesto sobre la renta aplicable                          |  | 3,081,787          | 2,449,045          |
| Efecto impositivo de:                                      |  |                    |                    |
| Gastos no deducibles                                       |  | 81,872             | 21,134             |
| Rentas afectas al pago del 10% sobre productos financieros |  | <u>(108,435)</u>   | <u>(149,205)</u>   |
| Gasto de impuesto  |  | 3,055,224          | 2,320,974          |
| Menos:   |  |                    |                    |
| Retenciones, y pagos a cuenta                              |  | <u>(5,086,116)</u> | <u>(3,641,939)</u> |
| Impuesto sobre la renta por cobrar                         |  | <u>(2,030,892)</u> | <u>(1,320,965)</u> |

## Notas a los Estados Financieros

## 11 Préstamos Bancarios a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 30 de junio         |                     |
|---|---------------------|---------------------|
|   | 2003<br>Q           | 2002<br>Q           |
| Financiera Industrial, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 8 de agosto del 2007 y con tasa de interés variable del 10% anual.  | 7,450,000           | 7,900,000           |
| Banco Agromercantil, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 20 de agosto de 2002 y con tasa de interés variable del 10% anual.  |                     | 16,800,000          |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 19 de marzo de 2003 y con tasa de interés variable del 10% anual   |                     | 30,000,000          |
| - Banco G & T Continental, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 16 de agosto de 2004, con tasa de interés variable del 13% anual.   | 20,000,000          | 20,000,000          |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 26 de septiembre de 2004, con tasa de interés variable de 16% anual.   | 6,150,000           | 6,150,000           |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 11 de marzo de 2004, con tasa de interés variable de 10% anual.  | 20,000,000          | 20,000,000          |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 28 de agosto de 2004, con tasa de interés variable de 10% anual.   | 22,348,000          |                     |
| - Financiera G & T, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 17 de septiembre de 2004, con tasa de interés variable de 13% anual.   | 5,000,000           | 5,000,000           |
| - Financiera Consolidada, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, con amortizaciones anuales de Q5,000,000, con fecha de vencimiento el 25 de marzo de 2005, con tasa de interés variable de 11% anual. |                     | 5,000,000           |
| - Banco Cuscatlán, S.A.<br>Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 27 de noviembre de 2003, con tasa de interés variable de 11% anual.   | 15,000,000          |                     |
|   | <u>95,948,000</u>   | <u>120,850,000</u>  |
| Porción circulante de préstamos   | <u>(35,000,000)</u> | <u>(61,150,000)</u> |
|   | <u>60,948,000</u>   | <u>59,700,000</u>   |



## Notas a los Estados Financieros

### 12 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.

### 13 Otros (Gastos) Neto de Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                  | 30 de junio  |             |
|----------------------------------|--------------|-------------|
|                                  | 2003         | 2002        |
|                                  | Q            | Q           |
| Ingresos:                        |              |             |
| Recuperación cuentas incobrables | 2,165,083    | ,707,987    |
| Comisiones sobre seguros         | 851,463      | 740,187     |
| Dividendos                       | 61,267       |             |
| Cobros de gastos judiciales      | 43,361       | 134,875     |
| Servicios                        | 5,129,087    | 6,173,584   |
| Otros                            | 26,725       | 1,115,358   |
|                                  | 8,276,986    | 9,871,991   |
| Gastos:                          |              |             |
| Cuentas incobrables              | (13,700,553) | (9,820,272) |
| Ejercicios anteriores            | (13,403)     | (99)        |
|                                  | (13,713,956) | (9,820,371) |
|                                  | (5,436,970)  | 51,620      |

Al 30 de junio de 2003 los dividendos recibidos corresponden a las inversiones en acciones en Inversiones los Robles, S.A. y en Corporación B, S.A.

### 14 Compromisos y Contingencias

Al 30 de junio de 2003, se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q1,659,978,410 (Q939,847,699 en 2002).

### 15 Eventos Subsecuentes

#### Aportes a Capital

Con fecha 5 de septiembre de 2003, se recibieron aportes a capital por un valor de Q50,000,000, ascendiendo por consiguiente el capital autorizado, suscrito y pagado a Q51,000,000.

## Notas a los Estados Financieros

### Reserva para Cuentas Incobrables

Con fecha 5 de septiembre de 2003, se registró una reserva para cuentas incobrables por Q29,000,000, regularizando una cuenta de patrimonio, con el propósito de administrar el riesgo crediticio sobre las cuentas por cobrar a tarjetahabientes.

### Venta de Acciones de Compañías de la Corporación

Las acciones adquiridas de Centro de Negocios, S.A., Corporación B, S.A. y Centro Corporativo de Inversiones, S.A., por Q97,376,151, fueron vendidas al costo en septiembre de 2003, no generando pérdida o ganancia en la negociación.

### Cambio en Período Contable

Actualmente la compañía esta tramitando el cambio de su período contable de 30 de junio a 31 de diciembre.

### Cambios en la legislación

Con fecha 20 de junio de 2003, entró en vigencia el Decreto 33-2003 del Congreso de la República, que contiene modificaciones al Código de Comercio, entre estas establece que las tasas de interés de las tarjetas de crédito no deben exceder en más de 5 puntos porcentuales la tasa de interés promedio ponderada del sistema bancario nacional. La administración de la Compañía adoptó las medidas pertinentes para cumplir los requisitos derivados de este decreto.

## 16 Instrumentos Financieros

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la compañía es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, inversiones, intereses por cobrar y por pagar, documentos por pagar.

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 pagados por anticipado y cargos diferidos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

## 17 Planes de la Gerencia

Para reducir la exposición al riesgo crediticio, la compañía realiza una evaluación de crédito sobre las condiciones financieras de sus clientes antes de conceder una tarjeta de crédito y realiza análisis de antigüedad de saldos en forma periódica que permitan identificar riesgos de recuperación de saldos. Además se continúa con la política de dar de baja los saldos que se consideran incobrables al agotarse las gestiones de cobro. Al 30 de junio de 2003, se contabilizaron en resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q13,700,553 (Q9,820,272 en 2002).

## Notas a los Estados Financieros

### 18 Autorización del Grupo Financiero Corporación BI

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación del Grupo Financiero, el cual se organizó bajo el control común de una empresa responsable del grupo financiero 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 28 de noviembre de 2002 la Compañía presentó la solicitud para la conformación y organización de un Grupo Financiero.

De acuerdo con la Resolución No. JM 82-2003 del 4 de julio de 2003 se autorizó la conformación del Grupo Financiero Corporación BI y su estructura organizativa. Banco Industrial, S.A. actuará como empresa responsable.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

Banco Industrial, S.A.  
 Financiera Industrial, S.A.  
 Contécnica, S.A.  
 Servicios Múltiples de Inversión, S.A.  
 Mercado Cambiario, S.A.  
 Mercado de Transacciones, S.A.  
 Almacenadora Integrada, S.A.  
 Almacenes Generales, S.A.  
 Seguros El Roble, S.A.  
 Fianzas El Roble, S.A.  
 Westrust Bank (International) Limited

Se efectuaron las siguientes transacciones con compañías del grupo financiero:

|                                      | 30 de junio       |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 2003<br>Q         | 2002<br>Q         |
| <b>Ingresos:</b>                     |                   |                   |
| Intereses y comisiones por servicios | 1,503,869         | 1,409,823         |
|                                      | <u>1,503,869</u>  | <u>1,409,823</u>  |
| <b>Gastos:</b>                       |                   |                   |
| Intereses                            | 5,415,052         | 37,264,146        |
| Servicios                            | 16,858,459        | 12,288,405        |
|                                      | <u>22,273,511</u> | <u>49,552,551</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 19 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 30 de junio de 2003 y 2002 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.94 = US\$1.00 y Q7.91 = US\$1.00, respectivamente.

KPMG

## INDICES FINANCIEROS

### A. LIQUIDEZ

1. RAZON DE LIQUIDEZ: Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra empresa, el resultado es el siguiente:

| PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| 2001           | 226,754,801        | 128,890,806           | 1.76            |
| 2002           | 140,817,347        | 149,515,954           | 0.94            |
| 2003           | 135,748,769        | 190,984,698           | 0.71            |

2. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR: Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días). El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS      | VENTAS PROMEDIO | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR |
|----------------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------------|
| 2001           | 162,710,705        | 127,847,327 | 355,131         | 458 días de cobro              |
| 2002           | 139,430,186        | 131,312,194 | 364,756         | 382 días de cobro              |
| 2003           | 134,043,031        | 140,733,978 | 390,928         | 342 días de cobro              |

NOTA: Debido a la actividad y la forma de cómo maneja sus cuentas por cobrar, este índice no puede tomarse como determinante.

### B. ENDEUDAMIENTO

1. RAZON DE ENDEUDAMIENTO: Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON ENDEUDAMIENTO |
|----------------|-------------|--------------|---------------------|
| 2001           | 311,618,704 | 324,764,711  | 95.95%              |
| 2002           | 266,989,066 | 286,308,247  | 93.25%              |
| 2003           | 292,030,697 | 316,355,076  | 92.31%              |

2. RAZON PASIVO CAPITAL: Esta medida indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del Capital Contable.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| 2001           | 311,618,704 | 13,146,007       | 2370%                |
| 2002           | 266,989,066 | 19,319,181       | 1382%                |
| 2003           | 292,030,697 | 24,324,379       | 1201%                |

4. COBERTURA DE INTERES: Esta razón mide la habilidad de la empresa para efectuar pagos de intereses, mientras más alto es el valor de esta razón, la empresa se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses. Un valor de esta razón igual a 1, significa que las utilidades de la empresa se emplean en su totalidad para cubrir los gastos de intereses.

| PERIODO FISCAL | TOTAL UTIL. ANTES DE IMP.+INT. FINAN | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|----------------|--------------------------------------|-----------------|------------------------|
| 2001           | 55,346,683                           | 48,387,428      | 1.14                   |
| 2002           | 53,498,959                           | 45,598,814      | 1.17                   |
| 2003           | 57,333,932                           | 47,392,686      | 1.21                   |

### C. RENTABILIDAD

1. RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL: Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro del capital pagado.

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | TOTAL CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|----------------|------------------|----------------------|---------------------------|
| 2001           | 5,472,554        | 1,000,000            | 547%                      |
| 2002           | 5,579,171        | 1,000,000            | 558%                      |
| 2003           | 6,886,021        | 1,000,000            | 689%                      |

2. MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS: Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro de las ventas totales.

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| 2001           | 5,472,554        | 127,847,327    | 4%                              |
| 2002           | 5,579,171        | 131,312,194    | 4%                              |
| 2003           | 6,886,021        | 140,733,978    | 5%                              |

3. GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS, EXLUYENDO GASTOS FINANCIEROS: Se obtiene al dividir las utilidades en operación dentro del total de ventas.

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD EN OPERACIÓN | VENTAS TOTALES | GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS - GASTOS FINAN. |
|----------------|-----------------------|----------------|---|
| 2001           | 11,972,896            | 127,847,327    | 0.0936  |
| 2002           | 7,848,525             | 131,312,194    | 0.0598  |
| 2003           | 15,378,215            | 140,733,978    | 0.1093  |

### D. INMOBILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos.

| PERIODO FISCAL | ACTIVO TOTAL MENOS ACTIVO CIRCULANTE | ACTIVO TOTAL | INMOBILIZACION DE LA INVERSION |
|----------------|--------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| 2001           | 98,009,910                           | 324,764,711  | 0.3018                         |
| 2002           | 145,490,900                          | 286,308,247  | 0.5082                         |
| 2003           | 180,606,307                          | 316,355,076  | 0.5709                         |

COMPARACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO CON LO EJECUTADO

| INGRESOS               | 2000/2001     | PROYECTADO     | DIFERENCIA     | PROYECTADO     | 2001/2002     | EJECUTADO     | DIFERENCIA    | PROYECTADO    | 2002/2003      | EJECUTADO | DIFERENCIA |
|------------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|-----------|------------|
| INTERESES              | 65,747,620.00 | 70,967,950.00  | 5,220,330.00   | 69,034,902.00  | 68,115,481.00 | -919,421.00   | 69,725,251.00 | 72,410,169.57 | 2,684,918.57   |           |            |
| COMISIONES             | 23,002,392.00 | 48,408,973.00  | 25,406,581.00  | 25,302,631.00  | 53,556,012.00 | 28,253,381.00 | 27,832,894.00 | 59,888,192.64 | 32,055,298.64  |           |            |
| MEMBRERIAS             | 7,181,500.00  |                |                | 7,540,575.00   | 9,640,701.00  | 2,100,126.00  | 7,540,575.00  | 8,435,615.98  | 895,040.98     |           |            |
| OTROS                  |               | 9,526,862.00   | 6,404,058.00   | 3,435,189.00   | 10,290,450.00 | 6,855,261.00  | 3,778,708.00  | 8,276,986.31  | 4,498,278.31   |           |            |
| PAGARES                |               | 7,985,000.00   | 7,985,000.00   | 7,985,000.00   | 25,854,000.00 | 25,854,000.00 | 44,962,600.00 | 44,962,600.00 |                |           |            |
| RECUPERACION CARTERA   | 54,883,888.00 | 54,883,888.00  | 0.00           | 318,109.00     | 48,703,819.00 | 48,703,819.00 | 15,100,252.34 | 15,100,252.34 | 0.00           |           |            |
| VENTA DE ACTIVOS       |               |                | 318,109.00     |                |               | 0.00          |               |               | 0.00           |           |            |
| VENTA DE VALORES       |               |                | 0.00           |                |               | 0.00          |               |               | 0.00           |           |            |
| INGRESOS               | 99,054,316.00 | 200,561,188.00 | 101,506,870.00 | 105,313,297.00 |               |               |               |               | 100,196,388.84 |           |            |
| EGRESOS                |               |                |                |                |               |               |               |               |                |           |            |
| INTERESES              | 46,578,000.00 | 48,387,428.00  | 1,809,428.00   | 47,043,780.00  |               |               |               |               | 47,392,686.00  |           |            |
| PERSONAL               | 8,912,200.00  | 8,430,540.00   | -481,660.00    | 9,803,420.00   |               |               |               |               |                |           |            |
| ADMINISTRACION         | 11,595,450.00 | 3,320,953.00   | -8,274,497.00  | 12,754,995.00  |               |               |               |               |                |           |            |
| OPERACION              | 44,995,152.00 | 44,995,152.00  | 0.00           | 44,995,152.00  |               |               |               |               |                |           |            |
| OTROS                  | 18,690,375.00 | 14,334,827.00  | -4,355,548.00  | 20,559,413.00  |               |               |               |               | 16,769,178.79  |           |            |
| COMPRA DE EQUIPO       | 1,250,000.00  | 2,619,362.00   | 1,369,362.00   | 2,300,000.00   |               |               |               |               |                |           |            |
| PAGO DE DIVIDENDOS     | 1,700,000.00  |                |                | -1,700,000.00  |               |               |               |               |                |           |            |
| AMORTIZACION PAGARES   |               | 0.00           | 0.00           | 50,000,000.00  |               |               |               |               |                |           |            |
| ADQUISICION DE VALORES |               | 28,275.00      | 28,275.00      |                |               |               |               |               |                |           |            |
| OTROS ACTIVOS          |               | 3,556,370.00   | 3,556,370.00   |                |               |               |               |               |                |           |            |
| DOCUMENTOS POR COBRAR  |               |                |                |                |               |               |               |               |                |           |            |
| TOTAL EGRESOS          | 88,726,025.00 | 137,268,357.00 | 48,542,332.00  | 144,411,608.00 |               |               |               |               |                |           |            |
| INGRESOS MENOS EGRESOS | 10,328,291.00 | 63,292,829.00  | 52,964,538.00  | -39,098,311.00 |               |               |               |               | 5,654,095.00   |           |            |
| SALDO ANTERIOR         |               | 9,612,770.00   |                |                |               |               |               |               |                |           |            |
| SALDO FINAL            | 19,941,061.00 | 65,229,754.00  | 45,288,693.00  |                |               |               |               |               |                |           |            |
| PRESTAMOS              | 0.00          | -2,538,059.00  |                |                |               |               |               |               |                |           |            |

0.00

|               |                |                |
|---------------|----------------|----------------|
| 22,083,978.19 | -21,458,479.95 | -34,380,267.95 |
| 22,083,978.19 |                |                |



Guatemala, C. A.



Guatemala,  
Diciembre 18, 2001

Señores Accionistas

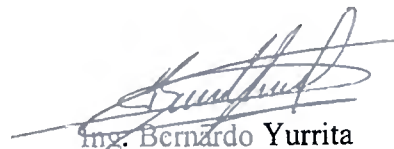
Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles sobre el resultado de las operaciones de Contécnica en el periodo 2000/2001.

Para seguir ofreciendo a nuestros clientes el mejor servicio hemos seguido innovando e introduciendo al mercado nuevos productos. Prueba de ello es el proyecto de Bi-Credit Platinum Visa que estamos estructurando para ofrecerlo a nuestros clientes de alto nivel. Este producto estará disponible para nuestros clientes en Diciembre del 2001.

Al 30 de junio del 2001 el balance general nos muestra un total de activos por Q.324,764,711.00, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de Q.5,724,150.00.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de servirles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,



Ing. Bernardo Yurrita  
SUB-GERENTE

CONTECNICA, S. A.

VIA 6, 6-60, ZONA 4, TELS.: 1727, 332-1689 AL 93  
FAX: 361-1751. GUATEMALA, C. A. 01004  
www.bl.com.gt







Guatemala, C. A.



Guatemala,  
Diciembre 05 de 2002

Señores Accionistas:

Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles sobre el resultado de las operaciones de Contécnica en el período 2001/2002.

Para seguir ofreciendo a nuestros clientes el mejor servicio hemos seguido innovando e introduciendo al mercado nuevos productos, como lo son:

**Tarjeta Platinum**, la cual está dirigida a nuestros clientes de alto nivel, ofreciendo una asistencia personalizada al tarjetahabiente por parte de Visa Internacional y Bi-Credit.

**Tarjeta Bi-Club Plus**, con un financiamiento a 10 meses y ofreciendo la tasa más baja del mercado.

**Tarjeta Empresarial**, ofreciendo a las empresas llevar un mejor control de los gastos de sus ejecutivos a través de consultas de su cuenta por Bi-Banking y Estados de Cuenta detallados.

Al 30 de junio de 2002 el balance general nos muestra un total de activos por Q.286,308,247.00, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de Q.5,958,254.00.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de servirles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,

Ing. Ricardo Fernández Ericastilla  
GERENTE GENERAL

RECIBIDO  
Diciembre 2002

BOLSA DE VALORES NACIONALES



CONTECNICA, S. A.

VIA 6, 6-60, ZONA 4 TELS.: 1727, 332-1689 AL 93  
FAX: 361-1751. GUATEMALA, C. A. 01004  
www.bl.com.gt



Diciembre 22 del 2003

Señores Accionistas:

Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles sobre el resultado de las operaciones de Contécnica en el período 2002/2003.

Para seguir ofreciendo a nuestros clientes el mejor servicio hemos seguido innovando nuevos productos de los cuales se encuentra el proyecto de la tarjeta UNIS, que consiste en un carné de identificación de la Universidad del Istmo, el cual es una tarjeta inteligente en donde el valor agregado es ser un documento de identidad, una tarjeta de pago con servicios académicos, y un control de acceso a través de tecnologías más avanzadas. Este carné tiene la capacidad de acceso a parqueos, login en laboratorios de cómputo y monedero electrónico para consumos internos en la Universidad, como por ejemplo: cafetería, fotocopias y biblioteca. Este producto estará disponible para nuestros clientes en un corto plazo.

Al 30 de junio de 2003 el balance general nos muestra un total de activos por **Q.316,355,075.92**, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de **Q.6,886,022.71**.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de serviles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,

Ing. Ricardo Fernández Ericastilla  
**GERENTE GENERAL**



## ADDENDUM

El presente addendum actualiza los datos del prospecto de la emisión de pagarés PBICREDIT1, de conformidad con la información vigente al 31 de diciembre del 2004.

### NOTA:

Entiéndase Corporación Banco Industrial por Grupo Financiero Banco Industrial

### 1.1.d. Queda así:

Importe Neto del Volumen Anual de Negocios durante los últimos tres ejercicios

| Periodo   | Volumen de Negocios |
|-----------|---------------------|
| 2002-2003 | Q.140,733,978.00    |
| 2003      | Q. 73,380,361.00    |
| 2004      | Q.149,514,541.00    |

Ganancias Operativas (después de impuesto)

| Periodo   | Monto           |
|-----------|-----------------|
| 2002-2003 | Q. 6,886,022.71 |
| 2003      | Q. 4,711,160.44 |
| 2004      | Q.24,565,288.98 |

✓ Retorno del Capital Invertido

| Periodo   | Porcentaje |
|-----------|------------|
| 2002-2003 | 28.30%     |
| 2003      | 9.42%      |
| 2004      | 36.31%     |

Ubicación del Nuevo Establecimientos del Emisor

| Establecimiento                 | Ubicación   |
|---------------------------------|---|
| 1. Centro de Servicio Europlaza | 5ª . Av. 5-55 Z.14 Torre I<br>1er. Nivel Edif.. Europlaza |

Se adicionò a la estructura de los Principales Ejecutivos Blue Island II Corp al siguiente ejecutivo:

### **CARGO**

Gerente División de Operaciones

### **NOMBRE**

Ing. Ricardo Elias Fernández Ericastilla

1.1.h. Queda así:

**PRINCIPALES EJECUTIVOS**

Se efectuó un cambio en la administración del emisor ocupando el cargo de Gerente General el Ing. Oscar Hernández Díaz y un nuevo cargo de Asistente de Gerencia el Lic. Jorge Luis Linares Espinoza.

1.1.i. Queda así:

**PERSONAL EMPLEADO Y RELACIONES LABORALES**

Contecnica, S.A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley. Contecnica, S.A. mantuvo en promedio durante el periodo 2002-2003, 147 empleados, en 2003, 149 empleados, en 2004, 170 empleados.

1.1.j. Queda así:

**POLÍTICA DE DIVIDENDOS**

En el año 2004 se repartieron dividendos por valor de Q.17,340,000.00 los cuales fueron realizados en los meses de:

|            |                 |
|------------|-----------------|
| Julio      | Q10,200,000.00  |
| Septiembre | Q. 7,140,000.00 |

1.3.d. Queda así:

**POLÍTICA DE INVERSIONES**

✓ **DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS FIJOS MUEBLES E INMUEBLES**

Al 31 de diciembre de 2004 la empresa tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente manera:

|                              |                         |
|------------------------------|-------------------------|
| Mobiliario                   | Q. 1,254,300.88         |
| Equipo de Cómputo            | Q. 1,030,697.58         |
| Software                     | Q. 13,677,366.97        |
| Construcción propiedad ajena | Q. 1,299,429.23         |
| Vehículos                    | Q. 471,808.04           |
| Pinacoteca                   | <u>Q. 231,253.16</u>    |
| Total                        | Q.17,964,855.86         |
| Menos depreciación acumulada | <u>Q. 7,718,565.94</u>  |
| Total Activo Fijo Neto       | <u>Q. 10,246,289.92</u> |

✓ **INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Contecnica, S. A. vendió participaciones accionariales que tenía en otras sociedades accionadas, quedando las inversiones en otras sociedades así:

| <b>EMPRESA</b>   | <b>ACCIONES</b> | <b>VALOR</b>           |
|--|-----------------|------------------------|
| Prefiero, S. A.  | 691,786         | Q. 691,786.00          |
| Servicios Virtuales, S. A.   | 25              | Q. 1,250.00            |
| Cia. De Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas) S. A. | 2,279           | Q. 2,672,331.67        |
| Club Hércules  | <u>2</u>        | <u>Q. 40,000.00</u>    |
|  | <u>694,092</u>  | <u>Q. 3,405,367.67</u> |

**Contécnica, S. A.**

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2004 y 2003**

**KPMG**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG



Aldana Salazar García y Asociados, S.C.  
Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

## **Informe de los Auditores Independientes**

### **A los Accionistas de Contécnica, S. A.:**

Hemos efectuado la auditoría de los estados adjuntos de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas de Contécnica, S.A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y de los estados de ingresos y gastos, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2004 y por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003. 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.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas 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.

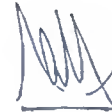
Tal y como se explica en la nota 2, los estados financieros estatutarios adjuntos fueron preparados utilizando los criterios contables que se derivan de la legislación en Guatemala, que es una base comprensiva de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contécnica, S.A., al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2004 y por el período de seis meses terminado al 31 de diciembre de 2003, de acuerdo con las bases contables permitidas por la legislación de Guatemala.

(Continúa)



Tal como se indica en la nota 19 a los estados financieros, la compañía es miembro de un grupo de compañías con las que realiza transacciones significativas.



Lic. Braulio Salazar  
Colegiado No. 1468

24 de febrero de 2005

**KPMG**

## Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

31 de diciembre de 2004 y 2003

(Expresado en quetzales)

| Activo   | 2004<br>Q          | 2003<br>Q          |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Activo circulante:</b>  |                    |                    |
| Efectivo (nota 3)  | 17,438,422         | 2,008,889          |
| Cuentas por cobrar (notas 4 y 18)  | 330,422,959        | 252,396,412        |
| Gastos pagados por anticipado  | 805,763            | 858,896            |
| <b>Total del activo circulante</b>   | <b>348,667,144</b> | <b>255,264,197</b> |
| Inversiones (nota 5)   | 53,870,285         | 77,784,305         |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)  | 10,246,290         | 8,485,295          |
| Activos extraordinarios (nota 7)   | 1,666,451          | 1,828,119          |
| Otros activos  | 119,326            | 485,823            |
|  | <b>414,569,496</b> | <b>343,847,739</b> |
| <b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>  |                    |                    |
| <b>Pasivo circulante:</b>  |                    |                    |
| Préstamos bancarios (nota 8)   | 39,496,001         | 8,836,753          |
| Porción circulante de préstamos bancarios a largo<br>plazo (nota 13)   | 131,075,425        | 84,518,960         |
| Documentos por pagar (nota 11)   | 133,429,000        | 119,953,440        |
| Obligaciones con tarjetahabientes (nota 9)   | 3,413,001          | 1,157,219          |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 10)  | 20,456,046         | 11,836,828         |
| <b>Total del pasivo circulante</b>   | <b>327,869,473</b> | <b>226,303,200</b> |
| Préstamos bancarios a largo plazo (nota 13)  | 7,000,000          | 27,450,000         |
| Documentos por pagar a largo plazo (nota 11)   | 12,040,000         | 40,059,000         |
| <b>Total del pasivo</b>  | <b>346,909,473</b> | <b>293,812,200</b> |
| <b>Patrimonio de los accionistas:</b>  |                    |                    |
| Capital autorizado, suscrito y pagado: 510,000<br>acciones comunes con un valor nominal de<br>Q100, cada una | 51,000,000         | 51,000,000         |
| Utilidades no Distribuidas:  |                    |                    |
| Reserva legal (nota 14)  | 2,824,986          | 2,589,428          |
| Valuación de activos de recuperación dudosa  | (18,600,805)       | (29,000,000)       |
| Disponibles  | 32,435,842         | 25,446,111         |
| <b>Total del patrimonio de los accionistas</b>   | <b>67,660,023</b>  | <b>50,035,539</b>  |
| Compromisos y contingencias (nota 18)  |                    |                    |
|  | <b>414,569,496</b> | <b>343,847,739</b> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Ingresos y Gastos

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003  
(Expresado en quetzales)

|   | 2004               | 2003              |
|---|--------------------|-------------------|
|   | Q                  | Q                 |
| Ingresos:                                       |                    |                   |
| Intereses de tarjetahabientes                   | 30,896,330         | 21,109,179        |
| Intereses sobre inversiones                     | 7,551,887          | 2,698,859         |
| Cargos por descuentos y servicios               | 100,011,536        | 44,427,070        |
| Cuotas tarjetahabientes                         | 11,054,788         | 5,145,253         |
| Total de ingresos                               | <u>149,514,541</u> | <u>73,380,361</u> |
| Gastos de operación:                            |                    |                   |
| Financieros (nota 15)                           | 25,121,700         | 17,880,700        |
| De administración (nota 16)                     | 93,654,827         | 46,263,844        |
| Total de gastos de operación                    | <u>118,776,527</u> | <u>64,144,544</u> |
| Utilidad en operación                           | 30,738,014         | 9,235,817         |
| Otros ingresos neto de otros (gastos) (nota 17) | 3,796,164          | (2,289,508)       |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta      | 34,534,178         | 6,946,309         |
| Impuesto sobre la renta (nota 12)               | (9,968,889)        | (2,235,148)       |
| Utilidad neta                                   | <u>24,565,289</u>  | <u>4,711,161</u>  |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Patrimonio de los Accionistas

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y por el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003  
(Expresado en quetzales)

|  | 2004<br>Q           | 2003<br>Q           |
|--|---------------------|---------------------|
| Capital pagado:  |                     |                     |
| Saldo al inicio del período                              | 51,000,000          | 1,000,000           |
| Aportes del período                                      | -                   | 50,000,000          |
| Saldo al final del período                               | <u>51,000,000</u>   | <u>51,000,000</u>   |
| Utilidades no distribuidas (déficit acumulado)           |                     |                     |
| Reserva legal (nota 14):                                 |                     |                     |
| Saldo al inicio del período                              | 2,589,428           | 2,245,127           |
| Traspaso de utilidades disponibles                       | 235,558             | 344,301             |
| Saldo al final del período                               | <u>2,824,986</u>    | <u>2,589,428</u>    |
| Valuación de activos de recuperación dudosa:             |                     |                     |
| Saldo al inicio del período                              | (29,000,000)        | -                   |
| Creación de reserva contra patrimonio                    | -                   | (29,000,000)        |
| Regularización de reserva por mejoramiento de la cartera | 10,399,195          |                     |
| Saldo al final del período                               | <u>(18,600,805)</u> | <u>(29,000,000)</u> |
| Disponibles:   |                     |                     |
| Saldo al inicio del período                              | 25,446,111          | 21,079,251          |
| Utilidad neta  | 24,565,289          | 4,711,161           |
|  | <u>50,011,400</u>   | <u>25,790,412</u>   |
| Menos:   |                     |                     |
| Pago de dividendos                                       | (17,340,000)        |                     |
| Traspaso a la reserva legal                              | (235,558)           | (344,301)           |
| Saldo al final del período                               | <u>32,435,842</u>   | <u>25,446,111</u>   |
| Total de utilidades no distribuidas (déficit acumulado)  | <u>16,660,023</u>   | <u>(964,461)</u>    |
| Total patrimonio de los accionistas                      |                     | <u>50,035,539</u>   |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Flujos de Efectivo**

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y por el periodo de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003  
(Expresado en quetzales)

|  | 2004                | 2003                |
|--|---------------------|---------------------|
|  | Q                   | Q                   |
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |                     |                     |
| Utilidad neta  | 24,565,289          | 4,711,161           |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado por actividades de operación: |                     |                     |
| Depreciaciones y amortizaciones  | <u>5,032,085</u>    | <u>2,160,828</u>    |
|  | <u>29,597,374</u>   | <u>6,871,989</u>    |
| Cambios en activos y pasivos:  |                     |                     |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:                            |                     |                     |
| Cuentas por cobrar   | 10,817,974          | 3,337,860           |
| Gastos pagados por anticipado  | 53,133              | 221,344             |
| Otros activos  | 363,364             |                     |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | <u>8,619,218</u>    | <u>2,785,157</u>    |
|  | <u>19,853,689</u>   | <u>6,344,361</u>    |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivo:                                 |                     |                     |
| Otros activos  | <u>-</u>            | <u>(346,087)</u>    |
|  |                     | <u>(346,087)</u>    |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación  | <u>49,451,063</u>   | <u>12,870,263</u>   |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:  |                     |                     |
| Aumento en saldos de tarjetahabientes  | (78,445,326)        | (52,028,221)        |
| (Aumento) disminución en inversión en valores  | 23,914,020          | (3,617,384)         |
| Disminución en activos extraordinarios   | 161,668             | -                   |
| Compras de activo fijo   | <u>(6,789,947)</u>  | <u>(3,550,743)</u>  |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión  | <u>(61,159,585)</u> | <u>(59,196,348)</u> |

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

|  | 2004<br>Q         | 2003<br>Q         |
|--|-------------------|-------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:    |                   |                   |
| Préstamos obtenidos                                      | 77,215,713        | 32,020,960        |
| Amortización de préstamos                                | (20,450,000)      | (47,820,993)      |
| Aportaciones a capital                                   | -                 | 50,000,000        |
| Disminución neta en compañías afiliadas                  | -                 | (1,286,869)       |
| Pago de dividendos                                       | (17,340,000)      |                   |
| (Disminución) aumento en documentos por pagar            | (14,543,440)      | 15,127,840        |
| Disminución en obligaciones con tarjetahabientes         | 2,255,782         | (331,462)         |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento | <u>27,138,055</u> | <u>47,709,476</u> |
| Aumento neto en efectivo                                 | 15,429,533        | 1,383,391         |
| Efectivo al inicio del año                               | 2,008,889         | 625,498           |
| Efectivo al final del año                                | <u>17,438,422</u> | <u>2,008,889</u>  |

**Transacciones no Monetarias**

- KPMG**
- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2004 se contabilizaron como cuentas incobrables, saldos de tarjetahabientes y deudores varios por Q8,301,579 (Q5,801,507 en 2003), estos saldos fueron rebajados directamente de la cartera de tarjetahabientes y deudores varios.
  - Al 31 de diciembre de 2003, se vendieron inversiones en acciones afectando cuentas por cobrar por Q97,376,151.
  - Al 31 de diciembre de 2004 se dieron de baja activos fijos totalmente depreciados por Q 4,118,699 (Q250,643 en 2003).

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003

### 1 Operaciones

Contécnica, S. A., (la “Compañía”) fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala como una sociedad anónima el 16 de marzo de 1981 por un período indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local e internacional.

La Compañía esta domiciliada en la vía 6 6-60 zona 4, ciudad de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía tenía un total de 170 empleados (149 en el 2003).

### 2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base contable que la compañía utiliza para propósitos legales en Guatemala. Estas políticas difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) sobre todo en cuanto al registro contable de inversiones, al registro de reservas de valuación y a la evaluación del deterioro de activos.

Algunos montos incluidos en los estados financieros adjuntos podrían estar sujetos a cambios posteriores, si en caso de una revisión, las autoridades fiscales utilizaran diferentes criterios de interpretación a los que la administración adoptó para su preparación. La siguiente es una descripción de las políticas más significativas:

#### a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en 20 ciclos, cuyas fechas de corte son del 6 al 25 de cada mes y para la tarjeta Institucional, la fecha de corte es el último día de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento

En la cuenta de “extrafinanciamiento por cobrar” en tarjetas de crédito, se registran los consumos por este concepto. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito y los intereses se registran como producto.

Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado.

#### c Inversiones

Las inversiones se registran al costo de adquisición

## Notas a los Estados Financieros

- d Inmuebles, Mobiliario y Equipo**  
Los inmuebles, 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 a los resultados a medida que se efectúan.
- e Depreciación**  
El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta. A los activos fijos depreciados en su totalidad se les asigna un valor residual de Q1.
- f Indemnizaciones**  
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.  
  
La política de la Compañía se apega a lo dispuesto en el Código de Trabajo. Aunque la compañía es responsable por este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración y cuando se efectúan se cargan al gasto.
- g Obligaciones Financieras**  
Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos para financiar las operaciones de la tarjeta de crédito.
- h Reconocimiento de Ingresos por Intereses Producto**  
Los intereses producto se registran sobre la base de lo devengado. A los financiamientos que tienen más de 120 días de atraso ya no se les calcula ni se les acumulan intereses.  
  
**Reconocimiento de Ingresos por Intereses sobre Valores**  
Los intereses sobre rendimientos de valores se registran netos del impuesto del 10% de productos financieros.
- j Cargos por Servicios**  
Los cargos por servicios a los tarjetahabientes se registran sobre la base de lo devengado en la fecha de su cargo al cliente. Para los tarjetahabientes que se atrasan más de 60 días ya no se acumula cargos por servicios.



## Notas a los Estados Financieros

### **k 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 cuatro meses de mora. A partir del quinto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

### **Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**

La Compañía cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo de VISA International, la cual oscila entre 1% 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.

### **m Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

### **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 prevalecía en el mercado bancario de divisas al final del año (véase nota 21).

### **o Cuentas de Dudosa Recuperación**

Para efectos fiscales las cuentas por cobrar a tarjetahabientes y deudores que se determine que son irrecuperables, se rebajan de la cuenta correspondiente y se registran directamente en el gasto del período como cuentas incobrables. Adicionalmente se ha creado una reserva genérica contra el patrimonio, la que se regulariza conforme la evolución de la cartera.

### **p Provisión para el Programa de Lealtad**

A partir del año 2004 se está creando una provisión para cubrir los gastos del programa de lealtad (Prefiero). Esta provisión se calcula con base en el estimado de los puntos acumulados por los tarjetahabientes en sus consumos.

## Notas a los Estados Financieros

### q Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de los estados financieros.

### 3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                              | 31 de diciembre   |           |
|------------------------------|-------------------|-----------|
|                              | 2004              | 2003      |
|                              | Q                 | Q         |
| Caja                         | 1,251             | 900       |
| Depósitos en bancos del país | 17,437,171        | 2,007,989 |
|                              | <u>17,438,422</u> |           |

### 4 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 2004               | 2003               |
|   | Q                  | Q                  |
| Tarjetahabientes                                  | 248,220,799        | 169,775,473        |
| Deudores varios                                   | 97,480,473         | 108,400,269        |
| Impuesto sobre la renta                           | 3,322,492          | 3,220,670          |
|   | <u>349,023,764</u> | <u>281,396,412</u> |
| Menos Reserva para cuentas de dudosa recuperación | (18,600,805)       | (29,000,000)       |
|   | <u>330,422,959</u> | <u>252,396,412</u> |

a. Las tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes al 31 de diciembre de 2004 y 2003, se detallan a continuación:

|  | 2004   | 2003   |
|--|--------|--------|
| Tarjeta de crédito                         | 17,21% | 18,14% |
| Extrafinanciamiento plan precio de contado | 0,0%   | 0,0%   |
| Extrafinanciamiento con intereses          | 21,0%  | 21,0%  |

## Notas a los Estados Financieros

- b. El detalle de la cartera de créditos por estatus, es el siguiente:

|                           | 31 de diciembre    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | 2004               | 2003               |
|                           | Q                  | Q                  |
| Saldos vigentes           | 222,056,258        | 145,967,219        |
| Saldos en mora            | 10,835,018         | 7,349,648          |
| En cobro judicial         | 15,329,523         | 16,458,606         |
| Total de tarjetahabientes | <u>248,220,799</u> | <u>169,775,473</u> |

- c. Al 31 de diciembre de 2004, se contabilizaron contra resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q8,301,578 (Q5,801,507 en 2003)

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

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

|                                     | 31 de diciembre   |                   |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                     | 2004              | 2003              |
|                                     | Q                 | Q                 |
| Saldo al inicio del período         | 29,000,000        |                   |
| Recuperación de clientes            | (10,399,195)      |                   |
| Provisión cargada contra patrimonio | -                 | 29,000,000        |
| Saldo al final del período          | <u>18,600,805</u> | <u>29,000,000</u> |

- e. Al 31 de diciembre de 2004 la cuenta de deudores varios incluye Q91,544,901 (Q97,376,000 en 2003), por la venta de inversiones en acciones. Estas cuentas devengan el 3% de intereses anual sobre saldo.

## Notas a los Estados Financieros

### 5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2004              | 2003              |
|  | Q                 | Q                 |
| Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS), por US\$ 3,885,700 (US\$6,251,000 en 2003), con interés anual del 10.25% y vencimiento el 8 noviembre de 2011 | 30,075,145        | 50,073,510        |
| Sobrepeso por compra de Bonos del Tesoro   | 2,553,919         | 3,935,007         |
|  | <u>32,629,064</u> | <u>54,008,517</u> |
| Menos amortización acumulada del sobre precio  | <u>(770,263)</u>  | <u>(785,367)</u>  |
|  | 31,858,801        | 53,223,150        |
| Fideicomiso de administración  | 18,606,116        | 18,358,280        |
| Pagaré emitido por Servicios e Inversiones Inc. con vencimiento el 30 de diciembre de 2004 devengando el 1% de interés anual.  |                   | 5,469,839         |
| Acciones   |                   |                   |
| • Visanet (US\$345,202)  | 2,672,332         |                   |
| • Prefiero, S. A., 691,786 acciones con valor nominal de Q1 cada una, con el 25% de participación  | 691,786           | 691,786           |
| • Servicios Virtuales, S.A., 25 acciones, con valor nominal de Q50 cada una  | 1,250             | 1,250             |
| • Otros  | 40,000            | 40,000            |

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS) por US\$3,885,000 equivalentes a Q30,075,145 (Q31,120,715 en 2003) están garantizando líneas de crédito otorgadas por Banco Industrial, S.A. (véase nota 8). Al 31 de diciembre 2004 y 2003 el préstamo obtenido de Financiera Industrial, S.A. está garantizado por Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS) propiedad de otra compañía relacionada (véase nota 13).

#### Fideicomiso de Administración

En el año 2002, la compañía constituyó un Fideicomiso de Administración, en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario, con Financiera Industrial, S.A. quien actúa como Fiduciario. El patrimonio fideicometido lo constituyen bienes inmuebles por valor de Q18,606,116 (Q18,358,280 en 2003), por un plazo de 25 años.

## Notas a los Estados Financieros

### 6 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | Mobiliario | Equipo de<br>Cómputo | Vehículos | Q<br>Construcciones<br>en Propiedades<br>Ajenas | Otros Activos | Total       |
|---|------------|----------------------|-----------|---|---------------|-------------|
| <b>Costo:</b>                             |            |                      |           |   |               |             |
| Saldo al inicio del período               | 830,408    | 13,759,546           | 180,000   | 312,401   | 211,253       | 15,293,608  |
| Compras durante el período                | 616,277    | 4,872,502            | 291,807   | 989,361   | 20,000        | 6,789,947   |
| Traslados                                 | (37,677)   | 40,910               | -         | (2,333)   | -             | -           |
| Activos totalmente depreciados            | (154,704)  | (3,963,995)          | -         | -   | -             | (4,118,699) |
| Saldo al final del período                | 1,254,304  | 14,708,063           | 471,807   | 1,299,429                                       | 231,253       | 17,964,856  |
| <b>Depreciación Acumulada:</b>            |            |                      |           |   |               |             |
| Saldo al inicio del período               | (273,626)  | (6,433,649)          | (54,148)  | (46,890)  | -             | (6,808,313) |
| Gastos de depreciación durante el período | (310,794)  | (4,657,763)          | (35,934)  | (24,461)  | -             | (5,028,952) |
| Traslados                                 | 1,995      | (1,995)              | -         | -   | -             | -           |
| Activos totalmente depreciados            | 154,704    | 3,963,995            | -         | -   | -             | 4,118,699   |
| Saldo al final del período                | (427,721)  | (7,129,412)          | (90,082)  | (71,351)  | -             | (7,718,566) |
| <b>Saldos netos:</b>                      | 826,579    | 7,578,654            | 381,726   | 1,228,078                                       | 231,253       | 10,246,290  |

## Notas a los Estados Financieros

### 7 Activos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2004 la Compañía tiene activos extraordinarios, inmuebles por Q1,666,451 (Q 1,828,119 en 2003) Se considera que el valor de realización de estos bienes será superior al valor presentado en libros.

### 8 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                              | 31 de diciembre   |                  |
|------------------------------|-------------------|------------------|
|                              | 2004              | 2003             |
|                              | Q                 | Q                |
| Banco Industrial, S.A.:      |                   |                  |
| Línea de crédito C-1294012-6 |                   |                  |
| Prendaria-Fiduciaria         | 13,420,445        | 4,006,578        |
| Línea de crédito C-1294013-0 |                   |                  |
| Fiduciaria                   | 6,862,558         | ,903,038         |
| Línea de crédito C-1294014-2 |                   |                  |
| Prendaria-Fiduciaria         | 11,312,998        | 2,927,137        |
| Línea de crédito C-1294008-0 |                   |                  |
| Fiduciaria                   | 7,900,000         |                  |
|                              | <u>39,496,001</u> | <u>8,836,753</u> |

Los préstamos se han contratado con tasa de interés anual variable del 8%. Los préstamos tienen garantía fiduciaria y prendaria (véase nota 5) y sus vencimientos están de acuerdo con la práctica comercial vigente.

### 9 Obligaciones con Tarjetahabientes

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

### 10 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                      | 31 de diciembre   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 2004              | 2003              |
|                                      | Q                 | Q                 |
| Provisión proyecto lealtad           | 7,344,591         | -                 |
| Cuentas por pagar                    | 4,202,004         | 5,717,311         |
| Impuesto al Valor Agregado por pagar | 786,305           | -                 |
| Impuesto sobre la renta por pagar    | 5,071,858         | 1,471,342         |
| Ingresos por aplicar                 | 823,207           | 1,264,128         |
| Prestaciones laborales               | 342,972           | 291,500           |
| Otras                                | 1,885,109         | 3,092,547         |
|                                      | <u>20,456,046</u> | <u>11,836,828</u> |

## Notas a los Estados Financieros Consolidados

### 11 Documentos por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|          | 31 de diciembre   |                    |
|----------|-------------------|--------------------|
|          | 2004              | 2003               |
|          | Q                 | Q                  |
| Serie C  | -                 | 35,700,000         |
| Serie Z  | -                 | 3,000,000          |
| Serie AA | -                 | 4,000,000          |
| Serie AB | -                 | 2,995,000          |
| Serie AC | 30,000,000        | 30,000,000         |
| Serie AD | -                 | 1,572,000          |
| Serie AE | -                 | 2,993,000          |
| Serie AF | -                 | 3,000,000          |
| Serie AG | -                 | 3,998,000          |
| Serie AH | -                 | 3,995,000          |
| Serie AI | -                 | 3,953,000          |
| Serie AJ | -                 | 3,948,000          |
| Serie AK | -                 | 4,000,000          |
| Serie AL | -                 | 3,993,000          |
| Serie AM | -                 | 3,999,000          |
| Serie AN | -                 | 3,997,000          |
| Serie AO | -                 | 3,796,000          |
| Serie AP | -                 | 3,987,000          |
| Serie AQ | -                 | 2,996,000          |
| Serie AR | 2,970,000         | 2,950,000          |
| Serie AS | 3,899,000         | 3,999,000          |
| Serie AT | 3,999,000         | 1,150,000          |
| Serie AU | 1,973,000         | 1,960,000          |
| Serie AV | 3,998,000         |                    |
| Serie AW | 3,995,000         |                    |
| Serie AX | 2,996,000         |                    |
| Serie AY | 2,496,000         |                    |
| Serie AZ | 4,000,000         |                    |
| Serie BC | 499,000           |                    |
| Serie BD | 2,000,000         |                    |
| Serie BE | 550,000           |                    |
| Serie BF | 3,000,000         |                    |
| Serie BG | 3,005,000         |                    |
| Serie BH | 2,992,000         |                    |
| Serie BI | 4,998,000         |                    |
| Serie BJ | 5,000,000         |                    |
| Serie BK | 1,523,000         |                    |
| Serie BL | 4,830,000         |                    |
| Van      | <u>88,723,000</u> | <u>135,981,000</u> |

KPMG

## Notas a los Estados Financieros

|                           | 31 de diciembre      |                      |
|---------------------------|----------------------|----------------------|
|                           | 2004                 | 2003                 |
|                           | Q                    | Q                    |
| Vienen                    | 88,723,000           | 135,981,000          |
| Serie BM                  | 3,620,000            |                      |
| Serie BN                  | 20,700,000           |                      |
| Serie BO                  | 9,300,000            |                      |
| Serie BP                  | 3,995,000            |                      |
| Serie BQ                  | 3,456,000            |                      |
| Serie BR                  | 3,635,000            |                      |
| Serie BS                  | 3,653,000            |                      |
| Serie BT                  | 3,874,000            |                      |
| Serie BU                  | 3,735,000            |                      |
| Serie BW                  | 778,000              |                      |
|                           | <u>145,469,000</u>   | <u>135,981,000</u>   |
| Pagarés Nos.              |                      |                      |
| 21 – 40                   |                      | 8,010,480            |
| 41 – 60                   | -                    | 8,010,480            |
| 61 – 80                   | -                    | 8,010,480            |
|                           | <u>-</u>             | <u>24,031,440</u>    |
|                           | 145,469,000          | 160,012,440          |
| Menos: Porción circulante | <u>(133,429,000)</u> | <u>(119,953,440)</u> |
|                           | <u>12,040,000</u>    | <u>40,059,000</u>    |

De conformidad con el contrato de cotización de Valores en Bolsa descrito en escritura No.38. del 28 de enero de 2000, la Compañía quedó autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados Pagarés BI-Credit I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a un plazo de 10 años. Los pagarés se emiten por series en orden alfabético con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos y devengan tasas de interés del 6.50% al 11.11% anual.

## 12 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía por los ejercicios contables terminados el 30 de junio de 2002 y 2003 y 31 de diciembre de 2003 y 2004 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales.

El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.



## Notas a los Estados Financieros

El gasto estimado de impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2004 ascendió a Q9,968,889 (Q2,235,148 en 2003) lo que representa una tasa efectiva del 29% (32% en 2003). La conciliación entre el impuesto estimado y el aplicable a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, se muestra a continuación:

|   | 31 de diciembre    |                  |
|---|--------------------|------------------|
|   | 2004               | 2003             |
|   | Q                  | Q                |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta                     | 34,534,178         | 6,946,309        |
| Impuesto sobre la renta aplicable                             | <u>10,705,595</u>  | <u>2,153,356</u> |
| Efecto impositivo de:   |                    |                  |
| Gastos no deducibles  | 2,044,714          | 107,729          |
| Rentas afectas al pago del 10% sobre<br>productos financieros | <u>(2,781,420)</u> | <u>(25,937)</u>  |
| Gasto de impuesto   | 9,968,889          | 2,235,148        |
| Menos:  |                    |                  |
| Retenciones, y pagos a cuenta                                 | <u>(4,897,031)</u> | <u>(763,806)</u> |
| Impuesto sobre la renta por pagar                             | <u>5,071,858</u>   | <u>1,471,342</u> |

### 13 Préstamos Bancarios a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2004              | 2003              |
|   | Q                 | Q                 |
| Financiera Industrial, S.A.   |                   |                   |
| Préstamo con garantía prendaria-fiduciaria<br>(véase nota 5), pagadero al vencimiento el 8<br>de agosto del 2007 y con interés variable del<br>10% anual. | 7,000,000         | 7,450,000         |
| Banco G & T Continental, S.A.   |                   |                   |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al<br>vencimiento el 11 marzo de 2005, con interés<br>variable del 10% anual.                                  | 20,000,000        | 20,000,000        |
| Van   | <u>27,000,000</u> | <u>27,450,000</u> |

## Notas a los Estados Financieros

|   | 31 de diciembre |                        |
|---|-----------------|------------------------|
|   | 2004            | 2003                   |
|   | Q               | Q                      |
| Vienen  | 27,000,000      | 27,450,000             |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 22 marzo de 2005, con interés variable de 11% anual.     | 6,150,000       | 6,150,000              |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 11 de marzo de 2005, con interés variable de 10% anual.  | 20,000,000      | 20,000,000             |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 24 marzo 2005, con interés variable de 10% anual         | 22,348,000      | 22,348,000             |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 20 marzo de 2,005, con interés variable de 11% anual     | 1,000,000       |                        |
| Financiera G & T, S.A.  |                 |                        |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 3 de marzo de 2005, con interés variable de 11% anual.   | 4,000,000       | 5,000,000              |
| Banco Cuscatlán, S.A.   |                 |                        |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 1 de abril de 2,005, con interés variable de 5.5% anual. | 19,353,375      | 16,020,960             |
| Banco de América Central, S.A.  |                 |                        |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 16 junio de 2005, con interés variable de 5.5% anual.    | 23,224,050      |                        |
| Banco de Occidente, S.A.  |                 |                        |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento en octubre de 2005, con interés variable de 9% anual.       | 15,000,000      | 15,000,000             |
|   | <hr/>           | <hr/>                  |
| Porción circulante  |                 | 111,968,960            |
|   |                 | (84,518,960)           |
|   |                 | <hr/> <hr/> 27,450,000 |

## Notas a los Estados Financieros

### 14 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.

### 15 Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

|                          | 2004       | 2003       |
|--------------------------|------------|------------|
|                          | Q          | Q          |
| Intereses:               |            |            |
| Bancos                   | 11,693,525 | 5,342,125  |
| Entidades financieras    | 1,151,066  | 652,822    |
| Pagarés BI-Credit        | 12,044,125 | 6,522,825  |
| Comisión sobre factoraje | -          | 5,162,456  |
| Otros                    | 232,984    | 200,472    |
|                          | 25,121,700 | 17,880,700 |

**KPMG**

### 16 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

|                                    | 2004       | 2003       |
|------------------------------------|------------|------------|
|                                    | Q          | Q          |
| Gastos de personal                 | 13,044,775 | 6,533,180  |
| Primas de seguros tarjetahabientes | 27,486,468 | 12,985,125 |
| Empresas de servicio               | 14,668,823 | 12,204,177 |
| Promociones proyecto lealtad       | 12,472,609 | 3,169,075  |
| Depreciaciones y amortizaciones    | 4,958,585  | 2,160,829  |
| Propaganda                         | 2,392,373  | 1,787,704  |
| Comisión cajeros automáticos       | 4,836,447  | 1,483,267  |
| Honorarios                         | 1,347,954  | 1,746,263  |
| Papelería y útiles                 | 1,165,728  | 370,768    |
| Descuentos intercambio             | 1,052,059  | 508,702    |
| Arrendamientos                     | 664,794    | 407,368    |
| Comunicaciones                     | 510,624    | 212,133    |
| Van                                | 84,601,239 | 43,568,591 |

## Notas a los Estados Financieros

|                              | 2004              | 2003              |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | Q                 | Q                 |
| Vienen                       | 84,601,239        | 43,568,591        |
| Impuestos y contribuciones   | 458,393           | 13,250            |
| Agua y luz                   | 386,103           | 161,723           |
| Reparaciones y mantenimiento | 280,513           | 102,770           |
| Promociones                  | 234,709           | 259,499           |
| Tarjetas emitidas            | 220,558           | 385,271           |
| Pólizas de seguros y fianzas | 65,965            | 20,924            |
| Otros gastos de operación    | 7,407,347         | 1,751,816         |
|                              | <u>93,654,827</u> | <u>46,263,844</u> |

### 17 Otros Ingresos neto de Otros (Gastos)

El detalle de esta cuenta, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003, es el siguiente:

|                                  | 2004               | 2003               |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                  | Q                  | Q                  |
| Ingresos:                        |                    |                    |
| Recuperación cuentas incobrables | 1,150,669          | 620,326            |
| Comisiones sobre seguros         | 903,455            | 433,924            |
| Servicios                        | 5,476,921          | 2,434,254          |
| Ganancia en venta de activos     | 106,035            |                    |
| Dividendos                       | 599,440            |                    |
| Otros                            | 3,952,893          | 29,301             |
|                                  | <u>12,189,413</u>  | <u></u>            |
| Gastos:                          |                    |                    |
| Cuentas incobrables              | (8,301,579)        | (5,801,507)        |
| De ejercicios anteriores         | (91,670)           | (5,806)            |
|                                  | <u>(8,393,249)</u> | <u>(5,807,313)</u> |
|                                  | <u>3,796,164</u>   | <u>(2,289,508)</u> |

### 18 Compromisos y Contingencias

Al 31 de diciembre de 2004, se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q797,210,074 (Q702,414,804 en 2003) y margen disponible de Q579,998,156 (Q533,020,500 en 2003).

## Notas a los Estados Financieros

### 19 Autorización del Grupo Financiero Corporación BI

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación del Grupo Financiero, el cual se organizó bajo el control común de una empresa responsable del grupo financiero 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 28 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud de Banco Industrial, S.A. para la conformación y organización de un Grupo Financiero, bajo la figura de empresa responsable.

Con fecha 4 de julio de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM.82-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Corporación BI, con base en la estructura organizativa solicitada.

Con fecha 27 de septiembre de 2004, la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución No. 818-2004 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Corporación BI.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

- Banco Industrial, S.A.
- Financiera Industrial, S.A.
- Contécnica, S.A.
- Servicios Múltiples de Inversión, S.A.
- Mercado Cambiario, S.A. en Liquidación
- Mercado de Transacciones, S.A.
- Almacenadora Integrada, S.A.
- Almacenes Generales, S.A.
- Seguros El Roble, S.A.
- Fianzas El Roble, S.A.
- Westrust Bank (International) Limited

## Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero, por el año terminado el 31 de diciembre de 2004 y el período de seis meses terminado el 31 de diciembre de 2003, son:

|                                      | 2004<br>Q        | 2003<br>Q        |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Ingresos:</b>                     |                  |                  |
| Intereses y comisiones por servicios | <u>3,794,069</u> | <u>940,751</u>   |
| <b>Gastos:</b>                       |                  |                  |
| Intereses                            | 2,363,809        | 6,130,216        |
| Servicios                            | <u>663,750</u>   | <u>284,000</u>   |
|                                      |                  | <u>6,414,216</u> |

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero son:

|                     | 2004<br>Q         | 2003<br>Q         |
|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Activos:</b>     |                   |                   |
| Disponibilidades    | 6,924,726         | 405,989           |
| Cuentas por cobrar  | <u>1,213,617</u>  | <u>,059,621</u>   |
|                     | <u>8,138,343</u>  | <u>1,465,610</u>  |
| <b>Pasivos:</b>     |                   |                   |
| Préstamos bancarios | 39,496,001        | 16,286,753        |
| Cuentas por pagar   | <u>10,257,477</u> | <u>2,506,733</u>  |
|                     | <u>49,753,478</u> | <u>18,793,486</u> |

## 20 Instrumentos Financieros

- Valor Razonable

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la Compañía es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable contabilizado. Estos instrumentos financieros incluyen disponibilidades, inversiones, cartera de tarjetahabientes, intereses por cobrar y pagar y obligaciones financieras.

Los valores razonables estimados que se presentan son de naturaleza subjetiva y no necesariamente un indicativo de las cantidades que la Compañía podrían realizar en un mercado cambiario corriente. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de la divulgación de valor razonable.

### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida que sería reconocida a la fecha del informe si la contraparte no cumple con su obligación como fuera establecido.

## Notas a los Estados Financieros

Para reducir la exposición al riesgo de crédito, la Compañía lleva a cabo evaluaciones de crédito de las condiciones financieras de sus clientes, en algunos casos requiriendo garantías colaterales. La Compañía invierte su efectivo disponible en valores emitidos por el banco central y con varias instituciones financieras. A pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos en el caso de la no utilización de instrumentos financieros por la contraparte, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

### 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 pueden 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 indicadores 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, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, 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.

## Notas a los Estados Financieros

### Riesgo de Lavado de Activos:

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

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

### Riesgo de Tasa de Interés:

Consiste en el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

## 21 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 2004 y de 2003 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de  $Q7.74 = US\$1.00$  y  $Q8.01 = US\$1.00$



INDICES FINANCIEROS

A; LIQUIDEZ

1. RAZON DE LIQUIDEZ: Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra empresa, el resultado es el siguiente:

| PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| 2003           | 135,748,769        | 190,984,698           | 0.71            |
| 2003           | 255,264,197        | 226,303,200           | 1.13            |
| 2004           | 348,667,144        | 327,869,473           | 1.06            |

2. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR: Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días). El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS      | VENTAS PROMEDIO | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR |
|----------------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------------|
| 2003           | 134,043,031        | 140,733,978 | 390,928         | 342 días de cobro              |
| 2003           | 252,396,412        | 73,380,361  | 203,834         | 1238 días de cobro             |
| 2004           | 330,422,959        | 149,514,541 | 415,318         | 795 días de cobro              |

NOTA: Debido a la actividad y la forma de cómo maneja sus cuentas por cobrar, este índice no puede tomarse como determinante.

B. ENDEUDAMIENTO

1. RAZON DE ENDEUDAMIENTO: Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON ENDEUDAMIENTO |
|----------------|-------------|--------------|---------------------|
| 2003           | 292,030,697 | 316,355,076  | 92.31%              |
| 2003           | 293,812,200 | 343,847,739  | 85.45%              |
| 2004           | 346,909,473 | 414,569,496  | 83.68%              |

2. RAZON PASIVO CAPITAL: Esta medida indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del Capital Contable.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| 2003           | 292,030,697 | 24,324,379       | 1201%                |
| 2003           | 293,812,200 | 50,035,539       | 587%                 |
| 2004           | 346,909,475 | 67,660,023       | 513%                 |

4. COBERTURA DE INTERES: Esta razón mide la habilidad de la empresa para efectuar pagos de intereses, mientras más alto es el valor de esta razón, la empresa se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses. Un valor de esta razón igual a 1, significa que las utilidades de la empresa se emplean en su totalidad para cubrir los gastos de intereses.

| PERIODO FISCAL | TOTAL UTIL. ANTES DE IMP.+INT. FINAN | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|----------------|--------------------------------------|-----------------|------------------------|
| 2003           | 57,333,932                           | 47,392,686      | 1.21                   |
| 2003           | 24,827,008                           | 17,880,700      | 1.39                   |
| 2004           | 59,655,878                           | 25,121,700      | 2.37                   |

### C. RENTABILIDAD

1. RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL: Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro del capital pagado.

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | TOTAL CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|----------------|------------------|----------------------|---------------------------|
| 1/ 2003        | 6,886,021        | 1,000,000            | 689%                      |
| 2003           | 4,711,161        | 51,000,000           | 9%                        |
| 2004           | 24,565,289       | 51,000,000           | 48%                       |

2. MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS: Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro de las ventas totales.

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| 1/ 2003        | 6,886,021        | 140,733,978    | 5%                              |
| 2003           | 4,711,161        | 73,380,361     | 6%                              |
| 2004           | 24,565,289       | 149,514,541    | 16%                             |

3. GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS, EXLUYENDO GASTOS FINANCIEROS: Se obtiene al dividir las utilidades en operación dentro del total de ventas.

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD EN OPERACIÓN | VENTAS TOTALES | GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS - GASTOS FINAN. |
|----------------|-----------------------|----------------|---|
| 1/ 2003        | 15,378,215            | 140,733,978    | 0.1093  |
| 2003           | 9,235,817             | 73,380,361     | 0.1259  |
| 2004           | 30,738,014            | 149,514,541    | 0.2056  |

### D. INMOBILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos.

| PERIODO FISCAL | ACTIVO TOTAL MENOS ACTIVO NO CIRCULANTE | ACTIVO TOTAL | INMOBILIZACION DE LA INVERSION |
|----------------|---|--------------|--------------------------------|
| 1/ 2003        | 180,606,307                             | 316,355,076  | 0.5709                         |
| 2003           | 88,583,542                              | 343,847,739  | 0.2576                         |
| 2004           | 65,902,352                              | 414,569,498  | 0.1590                         |

NOTA: 1/ En el año 2003 se efectuó cambio de período fiscal por lo que se realizó período extrordinario de Julio a Diciembre 2003.

COMPARACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO CON LO EJECUTADO

|                        | PROYECTADO<br>7002/2003 |                 | EJECUTADO<br>2002/2003 |               | DIFERENCIA      |               | PROYECTADO<br>MESES<br>2003 |                 | EJECUTADO<br>MESES<br>2003 |                 | DIFERENCIA      |  | PROYECTADO<br>2004 |  | EJECUTADO<br>2004 |  | DIFERENCIA |  |  |
|------------------------|-------------------------|-----------------|------------------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------------------|-----------------|----------------------------|-----------------|-----------------|--|--------------------|--|-------------------|--|------------|--|--|
|                        |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| INGRESOS               |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| INTERESES              | 69,725,251.00           | 72,410,199.57   | 2,684,918.57           | 23,808,038.30 | (11,403,213.20) | 35,211,251.50 | 23,808,038.30               | 11,403,213.20   | 73,943,629.00              | 38,448,217.70   | (35,495,411.30) |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| COMISIONES             | 27,832,894.00           | 50,888,192.04   | 32,055,298.04          | 15,308,092.00 | 44,427,070.50   | 15,308,092.00 | 44,427,070.50               | 29,118,978.50   | 33,677,802.00              | 100,011,536.10  | 66,333,734.10   |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| MICROFINANCIAS         | 7,540,575.00            | 9,435,615.98    | 895,040.98             | 3,607,950.50  | 5,145,253.21    | 3,607,950.50  | 5,145,253.21                | 1,337,262.71    | 7,615,981.00               | 11,054,788.32   | 3,438,807.32    |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| OTROS                  | 3,778,708.00            | 8,276,988.31    | 4,498,278.31           | 2,078,389.00  | 3,517,604.83    | 2,078,389.00  | 3,517,604.83                | 1,439,515.83    | 4,572,235.00               | 12,189,413.09   | 7,617,177.09    |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| PAGARES                |                         | 44,952,600.00   | 44,952,600.00          |               |                 |               | 15,127,840.00               | 2,472,808.00    |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| RECUPERACION CARTERA   |                         | 12,652,171.53   | 12,652,171.53          |               |                 |               | 50,000,000.00               | 2,472,808.00    |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| APORTES DE CAPITAL     |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| VENTA DE ACTIVOS       |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| CUENTAS POR PAGAR      |                         | 48,616,037.00   |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| VENTA DE VALORES       |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| TOTAL INGRESOS         | 108,877,428.00          | 253,241,773.03  | 97,748,308.03          | 50,405,623.00 | 144,498,814.84  | 50,405,623.00 | 144,498,814.84              | 68,093,191.84   | 110,809,648.00             | 207,727,449.01  | 77,042,759.94   |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| EGRESOS                |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| INTERESES              | 47,043,780.00           | 47,392,680.00   | 348,908.00             | 23,521,890.00 | 17,880,699.74   | 23,521,890.00 | 17,880,699.74               | (5,041,190.20)  | 47,514,218.00              | 25,121,090.75   | (22,393,518.26) |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| PERSONAL               | 10,783,782.00           | 10,073,442.63   | (710,319.37)           | 5,931,059.00  | 6,539,180.08    | 5,931,059.00  | 6,539,180.08                | 602,111.00      | 11,980,760.00              | 13,044,775.49   | 1,064,015.49    |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| ADMINISTRACION         | 14,030,495.00           | 15,718,747.57   | 1,688,252.57           | 7,716,772.00  | 13,550,440.28   | 7,716,772.00  | 13,550,440.28               | 8,233,668.28    | 16,979,898.00              | 16,016,777.58   | (863,120.42)    |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| OPERACION              |                         | 52,170,886.80   | 52,170,886.80          |               | 25,780,225.42   | 25,780,225.42 | 25,780,225.42               | (4,395,953.60)  | 27,384,578.00              | 18,362,138.12   | (9,022,439.88)  |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| OTROS                  | 22,815,354.00           | 16,769,178.79   | (5,846,175.21)         | 12,458,444.50 | 8,042,460.00    | 12,458,444.50 | 8,042,460.00                | 1,384,914.34    | 150,000.00                 | 1,596,195.43    | 1,446,195.43    |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| COMPRA DE EQUIPO       | 275,000.00              | 1,885,569.00    | 1,610,569.00           | 25,000.00     | 1,389,014.34    | 25,000.00     | 1,389,014.34                | (1,150,000.00)  | 2,350,000.00               | 17,340,000.00   | 14,990,000.00   |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| PAGO DE DIVIDENDOS     | 2,050,000.00            |                 | (2,050,000.00)         | 1,150,000.00  |                 | 1,150,000.00  |                             |                 | 50,000,000.00              | 14,543,440.00   | (35,456,560.00) |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| AMORTIZACION PAGARES   |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| ADQUISICION DE VALORES |                         | 66,780,433.00   | 66,780,433.00          |               | 16,490,740.18   | 16,490,740.18 | 16,490,740.18               | 347,350.42      |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| OTROS ACTIVOS          |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| INCREMENTO DE CARTERA  |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| DOCUMENTOS POR COBRAR  |                         |                 |                        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| TOTAL EGRESOS          | 96,798,391.00           | 230,780,943.79  | 133,092,552.79         | 50,783,175.50 | 142,443,232.11  | 50,783,175.50 | 142,443,232.11              | 01,660,050.01   | 158,336,454.00             | 249,063,628.90  | 92,727,174.60   |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| INGRESOS MENOS EGRESOS | 12,079,037.00           | 22,450,629.24   | 10,371,792.24          | 5,622,447.50  | 2,055,582.73    | 5,622,447.50  | 2,055,582.73                | (3,568,864.77)  | (36,526,806.00)            | (41,336,178.99) | (4,809,372.99)  |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| SALDO ANTERIOR         | 842,751.00              | 258,647.00      | (584,104.00)           | 8,460,894.00  | 625,408.05      | 8,460,894.00  | 625,408.05                  | (5,835,395.95)  | 24,166,683.00              | 2,008,888.40    | (22,157,704.60) |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| SALDO FINAL            | 12,921,786.00           | 22,709,476.24   | 9,877,688.24           | 12,083,341.50 | 2,681,080.76    | 12,083,341.50 | 2,681,080.76                | (9,402,260.72)  | (12,360,123.00)            | (9,351,234.50)  | (26,967,167.50) |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| PRESTAMOS              |                         | (22,083,978.10) | (22,083,978.10)        |               |                 |               |                             |                 |                            |                 |                 |  |                    |  |                   |  |            |  |  |
| CAJA FINAL             | 12,921,786.00           | 625,498.05      | (12,296,289.95)        | 12,083,341.50 | 2,089,888.40    | 12,083,341.50 | 2,089,888.40                | (10,074,453.10) | (360,123.00)               | 17,436,422.12   | 17,798,545.12   |  |                    |  |                   |  |            |  |  |

# ADENDUM

**Emisor:** Contecnica, S. A.

**Emisión:** "Pagarés BiCredit 1"

- **Número de Identificación Tributaria (NIT):**  
345491-6
- **Forma de Circulación de las acciones en que se divide el capital social:**

Nominativas

- **Órgano de administración y Gerencia General:**

**Principales Ejecutivos:**

|                            |                              |
|----------------------------|------------------------------|
| Licda. Milagros de Bruña   | Administrador Único Titular  |
| Ing. Edgar Chavarría Soria | Administrador Único Suplente |
| Ing. Oscar Hernández Díaz  | Gerente General              |

- **Participación en otras Sociedades:**

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Licda. Milagros de Bruña    |            |
| Corporación F, S. A.        | Presidente |
| Fondo Dorado de Inversiones | Presidente |
| Ing. Edgar Chavarría Soria  |            |
| Corporación F, S. A.        | Secretario |
| Fondo Dorado de Inversiones | Secretario |

# ADDENDUM

El presente addendum actualiza los datos del prospecto de la emisión de pagarés PBICREDIT 1, de conformidad con la información vigente al 31 de diciembre del 2005.

## **NOTA**

Entiéndase Corporación Banco Industrial por Grupo Financiero Banco Industrial.

### **1.1.d.**

- ✓ Importe Neto del Volumen Anual de Negocios durante los últimos tres ejercicios

| <b>Periodo</b> | <b>Volumen de Negocios</b> |
|----------------|----------------------------|
| 2003           | Q. 73,380,361              |
| 2004           | Q. 149,514,541             |
| 2005           | Q. 139,930,080             |

- ✓ Ganancias Operativas (después de impuesto)

| <b>Periodo</b> | <b>Volumen de Negocios</b> |
|----------------|----------------------------|
| 2003           | Q. 4,711,160               |
| 2004           | Q. 24,565,289              |
| 2005           | Q. 46,489,858              |

- ✓ Retorno del Capital Invertido

| <b>Periodo</b> | <b>Volumen de Negocios</b> |
|----------------|----------------------------|
| 2003           | 9.42 %                     |
| 2004           | 36.31 %                    |
| 2005           | 47.51 %                    |

- ✓ Ubicación del Nuevo Establecimiento del Emisor

| <b>Establecimiento</b>                   | <b>Ubicación</b>  |
|--|---|
| Centro de Servicio<br>Condado Concepción | Km. 13.5 Carretera a El<br>Salvador ,Col. Puerta<br>Parada, Santa Catarina<br>Pinula, Guatemala |

1.1.h.

**PRINCIPALES EJECUTIVOS**

Se efectuaron cambios en la administración del emisor ocupando los siguientes cargos:

| <b>Nombre</b>                 | <b>Cargo</b>                          |
|-------------------------------|---------------------------------------|
| Raymon Vernon González        | Asistente Comercial Productos Masivos |
| Sofía Del Pilar Argueta Pinto | Sub Gerente Comercial                 |

1.1.i.

**PERSONAL EMPLEADO Y RELACIONES LABORALES**

Contecnica, S. A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de ley. Contecnica, S. A., mantuvo en promedio de empleados durante los siguientes periodos:

| <b>Periodo</b> | <b>Volumen de Negocios</b> |
|----------------|----------------------------|
| 2003           | 149                        |
| 2004           | 170                        |
| 2005           | 193                        |

1.1.j.

**POLITICA DE DIVIDENDOS**

En el año 2005 se repartieron dividendos por valor de Q. 30.600,000.00 los cuales fueron realizados en los meses de:

|           |               |
|-----------|---------------|
| Enero     | Q. 5,100,000  |
| Marzo     | Q. 10,200,000 |
| Noviembre | Q. 15,300,000 |

1.3.d.

**POLITICA DE INVERSIONES**

✓ **DISTRIBUCION DE ACTIVOS FIJOS MUEBLES E INMUEBLES**

Al 31 de Diciembre de 2005 la empresa tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente manera:

|                                      |                         |
|--------------------------------------|-------------------------|
| Mobiliario y Equipo                  | Q. 2,391,176.15         |
| Equipo de Computación                | Q. 1,138,849.71         |
| Software                             | Q. 13,250,523.18        |
| Construcciones en Propiedades Ajenas | Q. 1,530,812.03         |
| Vehículos                            | Q. 471,808.04           |
| Pinacoteca                           | Q. 231,253.16           |
| Total                                | Q. 19,014,422.27        |
| Menos: Depreciación Acumulada        | Q. 8,537,565.37         |
| Total Activo Fijo Neto               | <u>Q. 10,476,856.90</u> |

✓ **INVERSIONES EN OTRAS SOCIEDADES**

Contecnica, S. A. tiene inversiones en otras sociedades así:

| <b>EMPRESA</b>  | <b>ACCIONES</b>  | <b>VALOR</b>           |
|---|------------------|------------------------|
| Prefiero  | 1,301,795        | Q. 862,496.00          |
| Servicios Virtuales, S. A.  | 25               | Q. 1,250.00            |
| Cía. De Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas) S.A. | 2,500            | Q. 2,198,495.51        |
| Club Hércules   | <u>2</u>         | <u>Q. 40,000.00</u>    |
| Total   | <u>1,304,322</u> | <u>Q. 3,102,241.51</u> |

INDICES FINANCIEROS

A. LIQUIDEZ

1. RAZON DE LIQUIDEZ: Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra empresa, el resultado es el siguiente:

|    | PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| 1/ | 2003           | 255,264,197        | 226,303,200           | 1.13            |
|    | 2004           | 348,667,144        | 327,869,473           | 1.06            |
|    | 2005           | 392,823,535        | 262,971,974           | 1.49            |

2. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR: Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días). El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

|    | PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS      | VENTAS PROMEDIO | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR |
|----|----------------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------------|
| 1/ | 2003           | 252,396,412        | 73,380,361  | 203,834         | 1238 días de cobro             |
|    | 2004           | 330,422,959        | 149,514,541 | 415,318         | 795 días de cobro              |
|    | 2005           | 366,284,411        | 139,930,080 | 388,695         | 942 días de cobro              |

NOTA: Debido a la actividad y la forma de cómo maneja sus cuentas por cobrar, este índice no puede tomarse como determinante.

B. ENDEUDAMIENTO

1. RAZON DE ENDEUDAMIENTO: Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales.

|    | PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON ENDEUDAMIENTO |
|----|----------------|-------------|--------------|---------------------|
| 1/ | 2003           | 293,812,200 | 343,847,739  | 85.45%              |
|    | 2004           | 346,909,473 | 414,569,496  | 83.68%              |
|    | 2005           | 353,948,693 | 451,808,955  | 78.34%              |

2. RAZON PASIVO CAPITAL: Esta medida indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del Capital Contable.

|    | PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|----|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| 1/ | 2003           | 293,812,200 | 50,035,539       | 587%                 |
|    | 2004           | 346,909,475 | 67,660,023       | 513%                 |
|    | 2005           | 353,948,693 | 97,860,261       | 362%                 |

4. COBERTURA DE INTERES: Esta razón mide la habilidad de la empresa para efectuar pagos de intereses, mientras más alto es el valor de esta razón, la empresa se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de Intereses. Un valor de esta razón igual a 1, significa que las utilidades de la empresa se emplean en su totalidad para cubrir los gastos de intereses.

|    | PERIODO FISCAL | TOTAL UTIL. ANTES DE IMP.+INT. FINAN | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|----|----------------|--------------------------------------|-----------------|------------------------|
| 1/ | 2003           | 24,827,008                           | 17,880,700      | 1.39                   |
|    | 2004           | 59,655,878                           | 25,121,700      | 2.37                   |
|    | 2005           | 76,640,875                           | 23,024,890      | 3.33                   |



### C. RENTABILIDAD

1. RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL: Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro del capital pagado.

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | TOTAL CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|----------------|------------------|----------------------|---------------------------|
| 1/ 2003        | 4,711,161        | 51,000,000           | 9%                        |
| 2004           | 24,565,289       | 51,000,000           | 48%                       |
| 2005           | 46,489,858       | 51,000,000           | 91%                       |

2. MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS: Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro de las ventas totales.

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------------|
| 1/ 2003        | 4,711,161        | 73,380,361     | 6%                              |
| 2004           | 24,565,289       | 149,514,541    | 16%                             |
| 2005           | 46,489,858       | 139,930,080    | 33%                             |

3. GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS, EXLUYENDO GASTOS FINANCIEROS: Se obtiene al dividir las utilidades en operación dentro del total de ventas.

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD EN OPERACIÓN | VENTAS TOTALES | GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS - GASTOS FINAN. |
|----------------|-----------------------|----------------|---|
| 1/ 2003        | 9,235,817             | 73,380,361     | 0.1259  |
| 2004           | 30,738,014            | 149,514,541    | 0.2056  |
| 2005           | 59,542,397            | 139,930,080    | 0.4255  |

### D. INMOBILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos.

| PERIODO FISCAL | ACTIVO TOTAL MENOS ACTIVO NO CIRCULANTE | ACTIVO TOTAL | INMOBILIZACION DE LA INVERSION |
|----------------|---|--------------|--------------------------------|
| 1/ 2003        | 88,583,542                              | 343,847,739  | 0.2576                         |
| 2004           | 65,902,352                              | 414,569,498  | 0.1590                         |
| 2005           | 58,985,420                              | 451,808,954  | 0.1306                         |

**NOTA:** 1/ En el año 2003 se efectuó cambio de período fiscal por lo que se realizó período extrordinario de Julio a Diciembre 2003.

**CONTECNICA, S. A.**  
(expresado en Quetzales)

**COMPARACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO CON LO EJECUTADO**

|                               | PROYECTADO/6<br>MESES<br>2003 | EJECUTADO/6<br>MESES<br>2003 | DIFERENCIA             | PROYECTADO<br>2004     | EJECUTADO<br>2004      | DIFERENCIA             | PROYECTADO<br>2005    | EJECUTADO<br>2005     | DIFERENCIA            |
|-------------------------------|-------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>INGRESOS</b>               |                               |                              |                        |                        |                        |                        |                       |                       |                       |
| INTERESES                     | 35,211,251.50                 | 23,809,039.30                | (11,403,213.20)        | 73,943,629.00          | 38,448,217.70          | (35,495,411.30)        | 74,883,065.00         | 39,121,979.00         | (35,761,086.00)       |
| COMISIONES                    | 15,308,082.00                 | 44,427,979.50                | 29,119,978.50          | 33,677,802.00          | 100,011,536.19         | 66,333,734.19          | 34,014,580.00         | 86,292,627.00         | 54,278,047.00         |
| MEMBRESIAS                    | 3,807,980.50                  | 5,145,253.21                 | 1,337,262.71           | 7,615,981.00           | 11,054,788.32          | 3,438,807.32           | 7,615,981.00          | 12,616,474.00         | 4,899,493.00          |
| OTROS                         | 2,078,289.00                  | 3,517,804.83                 | 1,439,515.83           | 4,572,236.00           | 12,189,413.09          | 7,617,177.09           | 4,572,236.00          | 12,736,374.00         | 8,164,138.00          |
| PAGARES                       |                               | 15,127,840.00                | 15,127,840.00          |                        |                        |                        |                       | 6,900,945.73          | 6,900,945.73          |
| RECUPERACION CARTERA          |                               | 2,472,808.00                 | 2,472,808.00           |                        |                        |                        |                       |                       | 0.00                  |
| APORTES DE CAPITAL            |                               | 50,000,000.00                | 50,000,000.00          |                        |                        |                        |                       |                       | 0.00                  |
| VENTA DE ACTIVOS              |                               |                              |                        |                        |                        |                        |                       | 822,254.91            | 822,254.91            |
| CUENTAS POR PAGAR             |                               |                              |                        |                        | 10,875,001.97          | 10,875,001.97          |                       | 5,855,354.24          | 5,855,354.24          |
| VENTA DE VALORES              |                               |                              |                        |                        | 22,548,036.25          | 22,548,036.25          |                       |                       | 0.00                  |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>         | <b>58,404,623.00</b>          | <b>144,498,814.84</b>        | <b>86,093,191.84</b>   | <b>119,809,648.00</b>  | <b>207,727,449.91</b>  | <b>87,917,801.91</b>   | <b>120,885,862.00</b> | <b>166,245,008.88</b> | <b>39,503,782.64</b>  |
| <b>EGRESOS</b>                |                               |                              |                        |                        |                        |                        |                       |                       |                       |
| INTERESES                     | 23,521,890.00                 | 17,880,689.74                | (5,641,190.26)         | 47,514,218.00          | 25,121,699.75          | (22,392,518.25)        | 47,514,218.00         | 23,024,690.00         | (24,489,528.00)       |
| PERSONAL                      | 5,931,069.00                  | 6,533,180.06                 | 602,111.06             | 11,980,760.00          | 13,044,775.46          | 1,064,015.46           | 12,100,567.00         | 16,620,086.00         | 4,519,519.00          |
| ADMINISTRACION                | 7,716,772.00                  | 13,960,440.28                | 6,243,668.28           | 16,976,998.00          | 16,016,777.58          | (960,120.42)           | 18,674,588.00         | 11,942,678.00         | (6,731,910.00)        |
| OPERACION                     |                               | 25,780,225.42                | 25,780,225.42          |                        | 64,593,275.41          | 64,593,275.41          |                       | 28,800,029.00         | 28,800,029.00         |
| OTROS                         | 12,438,444.50                 | 8,042,480.90                 | (4,395,963.60)         | 27,364,578.00          | 18,362,138.12          | (9,002,439.88)         | 30,101,036.00         | 25,788,912.00         | (4,312,124.00)        |
| COMPRA DE EQUIPO              | 25,000.00                     | 1,389,914.34                 | 1,364,914.34           | 150,000.00             | 1,586,195.43           | 1,436,195.43           | 50,000.00             | 1,049,566.41          | 999,566.41            |
| PAGO DE DIVIDENDOS            | 1,150,000.00                  |                              | (1,150,000.00)         | 2,350,000.00           | 17,940,000.00          | 14,990,000.00          | 2,375,000.00          | 30,600,000.00         | 28,225,000.00         |
| AMORTIZACION PAGARES          |                               | 16,490,740.18                | 16,490,740.18          |                        |                        |                        |                       |                       | 0.00                  |
| ADQUISICION DE VALORES        |                               | 347,350.42                   | 347,350.42             |                        |                        |                        |                       | 245,281.51            | 245,281.51            |
| OTROS ACTIVOS                 |                               | 52,028,220.77                | 52,028,220.77          |                        |                        |                        |                       | 21,291,521.58         | 21,291,521.58         |
| INCREMENTO DE CARTERA         |                               |                              |                        |                        |                        |                        |                       |                       | 0.00                  |
| DOCUMENTOS POR COBRAR         |                               |                              |                        |                        |                        |                        |                       |                       | 0.00                  |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>          | <b>50,783,175.50</b>          | <b>142,443,232.11</b>        | <b>91,660,056.61</b>   | <b>156,336,454.00</b>  | <b>249,063,628.90</b>  | <b>92,727,174.90</b>   | <b>110,815,409.00</b> | <b>159,362,864.50</b> | <b>48,547,555.50</b>  |
| <b>INGRESOS MENOS EGRESOS</b> | <b>6,622,447.50</b>           | <b>2,055,582.73</b>          | <b>(3,566,864.77)</b>  | <b>(36,526,806.00)</b> | <b>(41,336,178.99)</b> | <b>(4,809,372.99)</b>  | <b>10,070,453.00</b>  | <b>6,882,044.38</b>   | <b>(3,188,408.62)</b> |
| <b>SALDO ANTERIOR</b>         | <b>6,460,894.00</b>           | <b>625,498.05</b>            | <b>(5,835,395.95)</b>  | <b>24,186,683.00</b>   | <b>2,008,888.40</b>    | <b>(22,157,794.60)</b> | <b>(360,123.00)</b>   | <b>17,438,422.12</b>  | <b>17,798,545.12</b>  |
| <b>SALDO FINAL</b>            | <b>12,089,341.50</b>          | <b>2,681,080.78</b>          | <b>(9,402,260.72)</b>  | <b>(12,380,123.00)</b> | <b>(39,327,290.59)</b> | <b>(26,987,187.59)</b> | <b>9,710,330.00</b>   | <b>24,320,466.50</b>  | <b>14,610,136.50</b>  |
| <b>PRESTAMOS</b>              |                               | <b>(672,192.38)</b>          | <b>(672,192.38)</b>    | <b>12,000,000.00</b>   | <b>56,765,712.71</b>   | <b>44,765,712.71</b>   | <b>0.00</b>           | <b>1,183,864.46</b>   | <b>1,183,864.46</b>   |
| <b>CAJA FINAL</b>             | <b>12,089,341.50</b>          | <b>2,009,888.40</b>          | <b>(10,074,453.10)</b> | <b>(360,123.00)</b>    | <b>17,438,422.12</b>   | <b>17,798,545.12</b>   | <b>9,710,330.00</b>   | <b>25,604,330.96</b>  | <b>16,784,000.96</b>  |

NOTA:  
El flujo de efectivo proyectado y ejecutado 2003 contempla unicamente seis meses por cierre extraordinario de julio a diciembre.

**Contécnica, S. A.**

**Estados Financieros  
31 de diciembre de 2005 y 2004**

**KPMG**  
(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



Aldana González Gómez y Asociados, S. C.  
Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

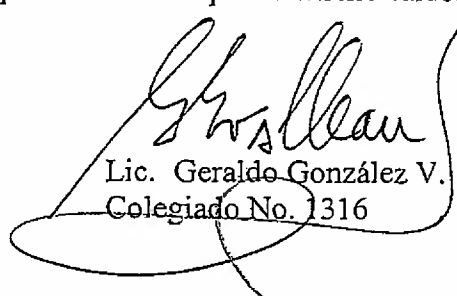
### A los Accionistas de Contécnica, S. A.:

Hemos auditado los balances generales de Contécnica, S.A. al 31 de diciembre de 2005 y 2004 y los estados de resultados, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros, que han sido preparados siguiendo la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos, 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 importantes. Una auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contécnica, S.A., al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Contécnica, S.A. forma parte de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones importantes.



Lic. Geraldo González V.  
Colegiado No. 1316

24 de enero de 2006

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en quetzales)

|  | 2005<br>Q   | 2004<br>Q   |
|--|-------------|-------------|
| <b>Activo</b>  |             |             |
| Activo circulante:   |             |             |
| Efectivo (nota 3)  | 25,504,331  | 17,438,422  |
| Cuentas por cobrar (notas 4 y 18)  | 366,284,411 | 330,422,959 |
| Gastos pagados por anticipado  | 1,034,793   | 805,763     |
| Total del activo circulante  | 392,823,535 | 348,667,144 |
| Inversiones (nota 5)   | 46,709,163  | 53,870,285  |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)  | 10,721,787  | 10,246,290  |
| Activos extraordinarios (nota 7)   | 1,421,523   | 1,666,451   |
| Otros activos  | 132,947     | 119,326     |
|  | 451,808,955 | 414,569,496 |
| <b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>  |             |             |
| Pasivo circulante:   |             |             |
| Préstamos bancarios (nota 8)   | 66,850,990  | 39,496,001  |
| Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo (nota 13)  | 89,142,580  | 131,075,425 |
| Documentos por pagar (nota 11)   | 78,599,000  | 133,429,000 |
| Obligaciones con tarjetahabientes (nota 9)   | 4,586,426   | 3,413,001   |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 10)  | 23,792,978  | 20,456,046  |
| Total del pasivo circulante  | 262,971,974 | 327,869,473 |
| Préstamos bancarios a largo plazo (nota 13)  | 22,761,720  | 7,000,000   |
| Documentos por pagar a largo plazo (nota 11)   | 68,215,000  | 12,040,000  |
| Total del pasivo   | 353,948,694 | 346,909,473 |
| Patrimonio de los accionistas:   |             |             |
| Capital autorizado, suscrito y pagado: 510,000 acciones comunes con un valor nominal de Q100, cada una (nota 19) | 51,000,000  | 51,000,000  |
| Utilidades no distribuidas   | 46,860,261  | 16,660,023  |
| Total del patrimonio de los accionistas  | 97,860,261  | 67,660,023  |
| Compromisos (nota 18)  | 451,808,955 | 414,569,496 |
|  | 451,808,955 | 414,569,496 |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Resultados***Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**(Expresados en quetzales)*

|   | 2005<br>Q          | 2004<br>Q          |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingresos:                                       |                    |                    |
| Intereses de tarjetahabientes                   | 33,076,320         | 30,896,330         |
| Cargos por descuentos y servicios               | 88,292,627         | 100,011,536        |
| Cuotas tarjetahabientes                         | 12,515,474         | 11,054,788         |
| Intereses sobre inversiones                     | 6,045,659          | 7,551,887          |
| Total de ingresos                               | <u>139,930,080</u> | <u>149,514,541</u> |
| Gastos de operación:                            |                    |                    |
| Financieros (nota 15)                           | 23,024,890         | 25,121,700         |
| De administración (nota 16)                     | 57,362,793         | 93,654,827         |
| Total de gastos de operación                    | <u>80,387,683</u>  | <u>118,776,527</u> |
| Utilidad en operación                           | 59,542,397         | 30,738,014         |
| Otros (gastos) neto de otros ingresos (nota 17) | <u>(5,926,412)</u> | <u>3,796,164</u>   |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta      | 53,615,985         | 34,534,178         |
| Impuesto sobre la renta (nota 12)               | <u>(7,126,127)</u> | <u>(9,968,889)</u> |
| Utilidad neta                                   | <u>46,489,858</u>  | <u>24,565,289</u>  |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estados de Utilidades no Distribuidas***Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004**(Expresados en quetzales)*

|  | 2005<br>Q          | 2004<br>Q           |
|--|--------------------|---------------------|
| Utilidades no distribuidas                   |                    |                     |
| Reserva legal (nota 14):                     |                    |                     |
| Saldo al inicio del período                  | 2,824,986          | 2,589,428           |
| Traspaso de utilidades disponibles           | <u>1,228,264</u>   | <u>235,558</u>      |
| Saldo al final del período                   | <u>4,053,250</u>   | <u>2,824,986</u>    |
| Valuación de activos de recuperación dudosa: |                    |                     |
| Saldo al inicio del período                  | (18,600,805)       | (29,000,000)        |
| Regularización de provisión                  | 18,600,805         | 10,399,195          |
| Provisión cargada contra patrimonio          | <u>(4,290,425)</u> | <u>-</u>            |
| Saldo al final del período                   | <u>(4,290,425)</u> | <u>(18,600,805)</u> |
| Disponibles:                                 |                    |                     |
| Saldo al inicio del período                  | 32,435,842         | 25,446,111          |
| Utilidad neta                                | <u>46,489,858</u>  | <u>24,565,289</u>   |
|  | 78,925,700         | 50,011,400          |
| Menos:                                       |                    |                     |
| Pago de dividendos                           | 30,600,000         | (17,340,000)        |
| Traspaso a la reserva legal                  | <u>(1,228,264)</u> | <u>(235,558)</u>    |
| Saldo al final del período                   | <u>47,097,436</u>  | <u>32,435,842</u>   |
| Total de utilidades no distribuidas          | <u>46,860,261</u>  | <u>16,660,023</u>   |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



**Estados de Flujos de Efectivo**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004

(Expresados en quetzales)

|  | 2005<br>Q           | 2004<br>Q           |
|--|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |                     |                     |
| Utilidad neta  | 46,489,858          | 24,565,289          |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado por actividades de operación: |                     |                     |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 5,547,114           | 5,032,085           |
| Diferencial cambiario  | (195,604)           | -                   |
| Ganancia en negociación de inversiones   | (86,396)            | -                   |
| Ganancia en venta de activos fijos   | (5,472,311)         | -                   |
|  | <u>46,282,661</u>   | <u>29,597,374</u>   |
| Cambios en activos y pasivos:  |                     |                     |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:                            |                     |                     |
| Cuentas por cobrar   | 4,682,048           | 10,817,974          |
| Gastos pagados por anticipado  | -                   | 53,133              |
| Otros activos  | -                   | 363,364             |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | 3,336,930           | 8,619,218           |
|  | <u>8,018,978</u>    | <u>19,853,689</u>   |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivo:                                 |                     |                     |
| Gastos pagados por anticipado  | (229,030)           | -                   |
| Otros activos  | (19,252)            | -                   |
|  | <u>(248,282)</u>    | <u>-</u>            |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación  | <u>54,053,357</u>   | <u>49,451,063</u>   |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:  |                     |                     |
| Aumento en saldos de tarjetahabientes  | (26,233,121)        | (78,445,326)        |
| Disminución en inversión en valores  | 507,586             | 23,914,020          |
| Aumento en inversión en valores  | (253,473)           | -                   |
| Disminución en activos extraordinarios   | -                   | 161,668             |
| Venta de activo fijo   | 11,554,175          | -                   |
| Compras de activo fijo   | (5,512,051)         | (6,789,947)         |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión  | <u>(19,936,884)</u> | <u>(61,159,585)</u> |

(Continúa)

## Estados de Flujos de Efectivo

|   | 2005         | 2004         |
|---|--------------|--------------|
|   | Q            | Q            |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:               |              |              |
| Préstamos obtenidos   | 15,174,020   | 77,215,713   |
| Amortización de préstamos   | (40,498,000) | (20,450,000) |
| Aumento en préstamos líneas de crédito                              | 27,354,991   | -            |
| Pago de dividendos  | (30,600,000) | (17,340,000) |
| Aumento (disminución) en documentos por pagar                       | 1,345,000    | (14,543,440) |
| Aumento en obligaciones con tarjetahabientes                        | 1,173,425    | 2,255,782    |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de financiamiento | (26,050,564) | 27,138,055   |
| Aumento neto en efectivo  | 8,065,909    | 15,429,533   |
| Efectivo al inicio del año  | 17,438,422   | 2,008,889    |
| Efectivo al final del año   | 25,504,331   | 17,438,422   |

### Transacciones no Monetarias

- KPMG
- a. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005 la Compañía contabilizó como cuentas incobrables, saldos de tarjetahabientes y deudores varios por Q18,647,431 (Q8,301,579 en 2004). Estos saldos fueron rebajados directamente de la cartera de tarjetahabientes y deudores varios.
  - b. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2005, la Compañía capitalizó inversiones en fideicomiso al activo fijo (terrenos) por un monto de Q6,081,864.
  - c. Al 31 de diciembre de 2005 la Compañía dio de baja activos fijos totalmente depreciados por Q4,462,481 (Q4,118,699 en 2004).

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2005 y 2004

### 1 Operaciones

Contécnica, S. A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala como una sociedad anónima el 16 de marzo de 1981 por un período indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local e internacional.

### 2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Corporación BI y por lo tanto está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Guatemala y debe cumplir, entre otras, con las leyes financieras del país. Aunque a la fecha no existe una normativa contable específica para negocios de tarjeta de crédito, la Compañía observa en general las reglas contables y los requerimientos contenidos en el Manual de Instrucciones Contables preparado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y otras leyes aplicables a su actividad, así como las disposiciones e instrucciones de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos. Estas políticas contables difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) principalmente en el reconocimiento de ingresos y la valuación de la cartera de tarjeta de crédito e inversiones, la contabilización de gastos de organización y el registro contable de inversiones en compañías asociadas.

La siguiente es una descripción de las políticas contables más significativas:

#### a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en 20 ciclos, cuyas fechas de corte son del 6 al 25 de cada mes y para la tarjeta Institucional, la fecha de corte es el último día de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento

En la cuenta de "extrafinanciamiento por cobrar" en tarjetas de crédito, se registran los consumos por este concepto. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito y los intereses se registran como producto.

Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado.

## Notas a los Estados Financieros

- c Inversiones**  
Las inversiones se registran al costo menos cualquier cargo por deterioro, si lo hubiere, no importando el porcentaje de participación.
- d Inmuebles, Mobiliario y Equipo**  
Los inmuebles, 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 a los resultados a medida que se efectúan.
- e Depreciación**  
El mobiliario y equipo se deprecia por el método de línea recta, utilizando tasas máximas permitidas por la ley del impuesto sobre la renta. A los activos fijos depreciados en su totalidad se les asigna un valor residual de Q1.
- f Indemnizaciones**  
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. La política de la Compañía se apega a lo dispuesto en el Código de Trabajo. La Compañía no crea provisión por este concepto y cuando se efectúan pagos se cargan al gasto.
- g Obligaciones Financieras**  
Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos para financiar las operaciones de la tarjeta de crédito.
- h Reconocimiento de Ingresos por Intereses Producto**  
Los intereses producto se registran sobre la base de lo devengado. A los financiamientos que tienen más de 120 días de atraso ya no se les calcula ni se les acumulan intereses.
- i Reconocimiento de Ingresos por Intereses sobre Valores**  
Los intereses sobre rendimientos de valores se registran como ingreso en el estado de resultados en el momento en que se devengan.
- j Cargos por Servicios**  
Los cargos por servicios a los tarjetahabientes se registran sobre la base de lo devengado en la fecha de su cargo al cliente. Para los tarjetahabientes que se atrasan más de 120 días ya no se acumula cargos por servicios.

## Notas a los Estados Financieros

- k 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 cuatro meses de mora. A partir del quinto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
- l 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 de VISA International, la cual oscila entre 1% 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.
- m Transacciones en Moneda Extranjera**  
Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra con cargo a los resultados del ejercicio.
- 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 prevalecía en el mercado bancario de divisas al final del año (véase nota 21).
- o Cuentas de Dudosa Recuperación**  
Para efectos fiscales las cuentas por cobrar a tarjetahabientes y deudores que se determine que son irre recuperables, se rebajan de la cuenta correspondiente y se registran directamente en el gasto del período como cuentas incobrables. Adicionalmente en el 2005 la Compañía aplicó los criterios de valuación de su cartera de activos crediticios conforme el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito. La provisión para cuentas incobrables se carga directamente contra patrimonio.
- p Provisión para el Programa de Lealtad**  
A partir del año 2004 se está creando una provisión para cubrir los gastos del programa de lealtad (Prefiero). Esta provisión se calcula con base en el estimado de los puntos acumulados por los tarjetahabientes en sus consumos.

## Notas a los Estados Financieros

### q Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto estimado a pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de los estados financieros.

### 3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                  | 31 de diciembre   |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | 2005              | 2004              |
|                                  | Q                 | Q                 |
| Caja                             | 850               | 1,251             |
| Depósitos en bancos del país     | 18,526,968        | 1,797,364         |
| Depósitos en bancos del exterior | 6,976,513         | 15,639,807        |
|                                  | <u>25,504,331</u> | <u>17,438,422</u> |

Al 31 de diciembre de 2005, dentro del efectivo se incluyen saldos en moneda extranjera por valor de US\$1,634,740 (US\$2,020,294 en 2004) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2n).

### 4 Cuentas por Cobrar



El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre    |                     |
|---|--------------------|---------------------|
|   | 2005               | 2004                |
|   | Q                  | Q                   |
| Tarjetahabientes                                  | 274,453,920        | 248,220,799         |
| Deudores varios                                   | 96,120,916         | 97,480,473          |
| Impuesto sobre la renta                           | -                  | 3,322,492           |
|   | <u>370,574,836</u> | <u>349,023,764</u>  |
| Menos Reserva para cuentas de dudosa recuperación | <u>(4,290,425)</u> | <u>(18,600,805)</u> |
|   | <u>366,284,411</u> | <u>330,422,959</u>  |

a. Las tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes al 31 de diciembre de 2005 y 2004, se detallan a continuación:

|  | 2005   | 2004   |
|--|--------|--------|
| Tarjeta de crédito                         | 19.80% | 17,21% |
| Extrafinanciamiento plan precio de contado | 0.0%   | 0.0%   |
| Extrafinanciamiento con intereses          | 16.98% | 21.0%  |

## Notas a los Estados Financieros

- b. El detalle de la cartera de créditos por estatus, es el siguiente:

|                           | 31 de diciembre    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | 2005               | 2004               |
|                           | Q                  | Q                  |
| Saldos vigentes           | 244,385,805        | 222,056,258        |
| Saldos en mora            | 9,489,187          | 10,835,018         |
| En cobro administrativo   | 19,816,292         | -                  |
| En cobro judicial         | 762,636            | 15,329,523         |
| Total de tarjetahabientes | <u>274,453,920</u> | <u>248,220,799</u> |

- c. Al 31 de diciembre de 2005, se contabilizaron contra resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q18,647,431 (Q8,301,579 en 2004)

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

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

|                                     | 31 de diciembre  |                   |
|-------------------------------------|------------------|-------------------|
|                                     | 2005             | 2004              |
|                                     | Q                | Q                 |
| Saldo al inicio del período         | 18,600,805       | 29,000,000        |
| Regularización de la reserva        | (18,600,805)     | (10,399,195)      |
| Provisión cargada contra patrimonio | 4,290,425        | -                 |
| Saldo al final del período          | <u>4,290,425</u> | <u>18,600,805</u> |

- e. Al 31 de diciembre de 2005 la cuenta de deudores varios incluye Q90,604,901 (Q91,544,901 en 2004), por la venta de inversiones en acciones. Estas cuentas devengan el 3% de interés anual sobre saldos.

## Notas a los Estados Financieros

### 5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre    |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | 2005               | 2004              |
|   | Q                  | Q                 |
| Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS), por US\$3,885,000, con interés anual del 10.25% y vencimiento el 8 noviembre de 2011 | 29,476,427         | 30,075,145        |
| Sobrepeso por compra de Bonos del Tesoro  | <u>2,553,919</u>   | <u>2,553,919</u>  |
|   | 32,030,346         | 32,629,064        |
| Menos amortización acumulada del sobre precio   | <u>(1,030,440)</u> | <u>(770,263)</u>  |
|   | 30,999,906         | 31,858,801        |
| Fideicomiso de administración   | 12,607,015         | 18,606,116        |
| Acciones  |                    |                   |
| • Visanet US\$ 289,763 (US\$345,202 en 2004)  | 2,198,496          | 2,672,332         |
| • Prefiero, S. A., 862,496 acciones con valor nominal de Q1 cada una (691,786 en 2004), con el 25% de participación                                       | 862,496            | 691,786           |
| • Servicios Virtuales, S.A., 25 acciones, con valor nominal de Q50 cada una   | 1,250              | 1,250             |
| • Otros   | <u>40,000</u>      | <u>40,000</u>     |
|   | <u>46,709,163</u>  | <u>53,870,285</u> |

Al 31 de diciembre de 2005 Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS) por US\$3,885,000 equivalentes a Q29,476,427 (Q30,075,145 en 2004) están garantizando líneas de crédito otorgadas por Banco Industrial, S.A. (véase nota 8). Al 28 de febrero de 2005 y 31 de diciembre de 2004 el préstamo obtenido de Financiera Industrial, S.A. estaba garantizado con Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS) propiedad de otra empresa relacionada (véase nota 13).

#### Fideicomiso de Administración

En el año 2002, la Compañía constituyó un Fideicomiso de Administración, por un plazo de 25 años, en calidad de Fideicomitente y Fideicomisario, con Financiera Industrial, S.A. quien actúa como Fiduciario. El patrimonio fideicometido lo constituyen bienes inmuebles por valor de Q12,607,016 (Q18,606,116 en 2004). Estos bienes inmuebles están siendo arrendados a Almacenadora Integrada, S. A., una empresa relacionada.



## Notas a los Estados Financieros

### 6 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

| Costo:  | Q        |            |                      |           |  | Total   |                  |
|---|----------|------------|----------------------|-----------|--|---------|------------------|
|   | Terrenos | Mobiliario | Equipo de<br>Cómputo | Vehículos | Construcciones<br>en Propiedades<br>Ajenas |         | Otros<br>Activos |
| Saldo al inicio del período                   | -        | 1,254,301  | 14,708,063           | 471,808   | 1,299,429                                  | 231,253 | 17,964,854       |
| Compras durante el período                    | -        | 1,210,625  | 4,070,043            | -         | 231,386                                    | -       | 5,512,054        |
| Traslados de activos<br>extraordinarios       | 244,928  | -          | -                    | -         | -  | -       | 244,928          |
| Baja de activos totalmente<br>depreciados     | -        | (73,750)   | (4,388,734)          | -         | -  | -       | (4,462,484)      |
| Saldo al final del período                    | 244,928  | 2,391,176  | 14,389,372           | 471,808   | 1,530,815                                  | 231,253 | 19,259,352       |
| <b>Depreciación Acumulada:</b>                |          |            |                      |           |  |         |                  |
| Saldo al inicio del período                   | -        | (427,722)  | (7,129,412)          | (90,082)  | (71,351)                                   | -       | (7,718,567)      |
| Gastos de depreciación durante el<br>período. | -        | (432,476)  | (4,682,585)          | (94,362)  | (72,060)                                   | -       | (5,281,483)      |
| Baja de activos totalmente<br>depreciados     | -        | 73,747     | 4,388,738            | -         | -  | -       | 4,462,485        |
| Saldo al final del período                    | -        | (786,451)  | (7,423,259)          | (184,444) | (143,411)                                  | -       | (8,537,565)      |
| <b>Saldos netos:</b>                          |          |            |                      |           |  |         |                  |
| Al 31 de diciembre de 2004                    | -        | 826,579    | 7,578,655            | 381,725   | 1,228,078                                  | 231,253 | 10,246,290       |
| Al 31 de diciembre de 2005                    | 244,928  | 1,604,725  | 6,966,113            | 287,364   | 1,387,404                                  | 231,253 | 10,721,787       |

## Notas a los Estados Financieros

### 7 Activos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 la Compañía tiene como activos extraordinarios, inmuebles por Q1,421,523 y Q1,666,451 respectivamente.

### 8 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2005              | 2004              |
|  | Q                 | Q                 |
| Banco Industrial, S.A.:                              |                   |                   |
| Línea de crédito C-1294012-6<br>Prendaria-Fiduciaria | 12,513,492        | 13,420,445        |
| Línea de crédito C-1294013-0<br>Fiduciaria           | 7,546,958         | 6,862,558         |
| Línea de crédito C-1294014-2<br>Prendaria-Fiduciaria | 12,185,540        | 11,312,998        |
| Línea de crédito C-1294008-0<br>Fiduciaria           | 8,600,000         | 7,900,000         |
| Línea de crédito C-1294011-4<br>Fiduciaria           | 7,680,000         | -                 |
| Línea de crédito C-1294015-5<br>Fiduciaria           | 18,325,000        | -                 |
|  | <u>66,850,990</u> | <u>39,496,001</u> |

Los préstamos se han contratado con tasa de interés anual variable del 8%, con excepción de la línea de crédito C-1294015-5 cuya tasa de interés anual variable es de 8.5%. Los préstamos tienen garantía fiduciaria y prendaria (véase nota 5) y sus vencimientos están de acuerdo con la práctica comercial vigente.

### 9 Obligaciones con Tarjetahabientes

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

### 10 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                      | 31 de diciembre   |                   |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                      | 2005              | 2004              |
|                                      | Q                 | Q                 |
| Provisión proyecto lealtad           | 3,135,219         | 7,344,591         |
| Cuentas por pagar                    | 15,947,797        | 4,202,004         |
| Impuesto al Valor Agregado por pagar | 1,017,460         | 786,305           |
| Van                                  | <u>20,100,476</u> | <u>12,332,900</u> |

## Notas a los Estados Financieros

|                                   | 31 de diciembre   |                   |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                   | 2005              | 2004              |
|                                   | Q                 | Q                 |
| Vienen                            | 20,100,476        | 12,332,900        |
| Impuesto sobre la renta por pagar | -                 | 5,071,858         |
| Ingresos por aplicar              | 1,395,588         | 823,207           |
| Prestaciones laborales            | 410,064           | 342,972           |
| Otras                             | 1,886,850         | 1,885,109         |
|                                   | <u>23,792,978</u> | <u>20,456,046</u> |

### 11 Documentos por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|          | 31 de diciembre   |                    |
|----------|-------------------|--------------------|
|          | 2005              | 2004               |
|          | Q                 | Q                  |
| Serie AC | 30,000,000        | 30,000,000         |
| Serie AR | -                 | 2,970,000          |
| Serie AS | -                 | 3,899,000          |
| Serie AT | -                 | 3,999,000          |
| Serie AU | -                 | 1,973,000          |
| Serie AV | -                 | 3,998,000          |
| Serie AW | -                 | 3,995,000          |
| Serie AX | -                 | 2,996,000          |
| Serie AY | -                 | 2,496,000          |
| Serie AZ | -                 | 4,000,000          |
| Serie BC | -                 | 499,000            |
| Serie BD | -                 | 2,000,000          |
| Serie BE | -                 | 550,000            |
| Serie BF | -                 | 3,000,000          |
| Serie BG | -                 | 3,005,000          |
| Serie BH | -                 | 2,992,000          |
| Serie BI | -                 | 4,998,000          |
| Serie BJ | -                 | 5,000,000          |
| Serie BK | -                 | 1,523,000          |
| Serie BL | -                 | 4,830,000          |
| Serie BM | -                 | 3,620,000          |
| Serie BN | -                 | 20,700,000         |
| Serie BO | -                 | 9,300,000          |
| Serie BP | -                 | 3,995,000          |
| Serie BQ | -                 | 3,456,000          |
| Serie BR | -                 | 3,635,000          |
| Serie BS | 3,653,000         | 3,653,000          |
| Serie BT | 3,874,000         | 3,874,000          |
| Van      | <u>37,527,000</u> | <u>140,956,000</u> |

KPMG

Notas a los Estados Financieros

|                           |        | 31 de diciembre     |                      |
|---------------------------|--------|---------------------|----------------------|
|                           |        | 2005                | 2004                 |
|                           |        | Q                   | Q                    |
|                           | Vienen | 37,527,000          | 140,956,000          |
| Serie BU                  |        | 3,735,000           | 3,735,000            |
| Serie BW                  |        | 2,958,000           | 778,000              |
| Serie BX                  |        | 4,896,000           | -                    |
| Serie BY                  |        | 3,998,000           | -                    |
| Serie BZ                  |        | 900,000             | -                    |
| Serie CA                  |        | 3,948,000           | -                    |
| Serie CD                  |        | 3,997,000           | -                    |
| Serie CE                  |        | 2,995,000           | -                    |
| Serie CF                  |        | 1,991,000           | -                    |
| Serie CG                  |        | 3,743,000           | -                    |
| Serie CH                  |        | 2,996,000           | -                    |
| Serie CI                  |        | 2,922,000           | -                    |
| Serie CJ                  |        | 1,993,000           | -                    |
| Serie CK                  |        | 2,999,000           | -                    |
| Serie CL                  |        | 4,000,000           | -                    |
| Serie CM                  |        | 4,000,000           | -                    |
| Serie CN                  |        | 3,000,000           | -                    |
| Serie CÑ                  |        | 3,992,000           | -                    |
| Serie CO                  |        | 6,000,000           | -                    |
| Serie CP                  |        | 2,849,000           | -                    |
| Serie CQ                  |        | 2,994,000           | -                    |
| Serie CR                  |        | 1,994,000           | -                    |
| Serie CS                  |        | 1,999,000           | -                    |
| Serie CT                  |        | 3,000,000           | -                    |
| Serie CU                  |        | 2,999,000           | -                    |
| Serie CV                  |        | 2,996,000           | -                    |
| Serie CW                  |        | 5,000,000           | -                    |
| Serie CX                  |        | 2,787,000           | -                    |
| Serie CY                  |        | 550,000             | -                    |
| Serie CZ                  |        | 2,997,000           | -                    |
| Serie DA                  |        | 4,000,000           | -                    |
| Serie DB                  |        | 4,000,000           | -                    |
| Serie DC                  |        | 3,738,000           | -                    |
| Serie DD                  |        | 2,321,000           | -                    |
|                           |        | <u>146,814,000</u>  | <u>145,469,000</u>   |
| Menos: Porción circulante |        | <u>(78,599,000)</u> | <u>(133,429,000)</u> |
|                           |        | <u>68,215,000</u>   | <u>12,040,000</u>    |

KPMG

## Notas a los Estados Financieros

De conformidad con el contrato de cotización de Valores en Bolsa descrito en escritura No.38. del 28 de enero de 2000, la Compañía quedó autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados Pagarés BI-Credit I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a un plazo de 10 años. Los pagarés se emiten por series en orden alfabético con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos y devengan tasas de interés del 6.75% al 8.9% anual.

### 12 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía por los ejercicios contables terminados el 30 de junio de 2003 y 31 de diciembre de 2003 al 2005 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

De conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República de fecha 21 de junio de 2004, con vigencia a partir del 1 de julio de 2004, se estableció como Régimen General para la determinación del Impuesto Sobre la Renta una tasa del 5% sobre los ingresos brutos. La Compañía se acogió a este régimen a partir de 2005.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2005 ascendió a Q7,126,126, lo que representa una tasa efectiva del 5% sobre los ingresos brutos afectos del período que ascienden a Q142,522,525.

El gasto estimado de impuesto sobre la renta por el año terminado al 31 de diciembre de 2004 ascendió a Q9,968,889 lo que representa una tasa efectiva del 29%. La conciliación entre el impuesto estimado y el aplicable a la utilidad antes del impuesto sobre la renta, se muestra a continuación:

|   | 2004<br>Q               |
|---|-------------------------|
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta                     | 34,534,178              |
| Impuesto sobre la renta aplicable                             | <u>10,705,595</u>       |
| Efecto impositivo de:   |                         |
| Gastos no deducibles  | 2,044,714               |
| Rentas afectas al pago del 10% sobre<br>productos financieros | <u>(2,781,420)</u>      |
| Gasto de impuesto   | 9,968,889               |
| Menos:  |                         |
| Retenciones, y pagos a cuenta                                 | <u>(4,897,031)</u>      |
| Impuesto sobre la renta por pagar                             | <u><u>5,071,858</u></u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 13 Préstamos Bancarios a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre   |                    |
|--|-------------------|--------------------|
|  | 2005              | 2004               |
|  | Q                 | Q                  |
| Financiera Industrial, S.A.  |                   |                    |
| Préstamo con garantía prendaria-fiduciaria (véase nota 5), pagadero al vencimiento el 8 de agosto del 2007 y con interés variable del 10% anual. | -                 | 7,000,000          |
| Banco G & T Continental, S.A.  |                   |                    |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 22 marzo de 2005, con interés variable de 11% anual.                                | -                 | 6,150,000          |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 24 marzo 2005, con interés variable de 10% anual                                    | -                 | 22,348,000         |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 20 marzo de 2005, con interés variable de 11% anual                                 | -                 | 1,000,000          |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 10 septiembre de 2006, con interés variable del 9% anual.                           | 20,000,000        | 20,000,000         |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 17 de septiembre de 2006, con interés variable de 9% anual.                         | 20,000,000        | 20,000,000         |
| Financiera G & T, S.A.   |                   |                    |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 3 de marzo de 2005, con interés variable de 11% anual.                              | -                 | 4,000,000          |
| Banco Cuscatlán, S.A.  |                   |                    |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 30 de abril de 2006, con interés variable de 5.50% anual.                           | 26,555,340        | 19,353,375         |
| Banco de América Central, S.A.   |                   |                    |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 17 de noviembre de 2008, con interés variable de 5.5% anual.                        | 22,761,720        | 23,224,050         |
| Van  | <u>89,317,060</u> | <u>123,075,425</u> |

## Notas a los Estados Financieros

|   | 31 de diciembre     |                      |
|---|---------------------|----------------------|
|   | 2005                | 2004                 |
|   | Q                   | Q                    |
| Vienen  | 89,317,060          | 123,075,425          |
| BAC Bank Inc.   |                     |                      |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 12 de noviembre de 2006, con interés variable de 5.5% anual. | 7,587,240           | -                    |
| Banco de Occidente, S.A.  |                     |                      |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 19 de octubre de 2006, con interés variable de 8.5% anual.   | 15,000,000          | 15,000,000           |
|   | <u>111,904,300</u>  | <u>138,075,425</u>   |
| Porción circulante  | <u>(89,142,580)</u> | <u>(131,075,425)</u> |
|   | <u>22,761,720</u>   | <u>7,000,000</u>     |

## 14 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 16 y 17 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.

## 15 Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                       | Año terminado el  |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
|                       | 31 de diciembre   |                   |
|                       | 2005              | 2004              |
|                       | Q                 | Q                 |
| Intereses:            |                   |                   |
| Bancos                | 11,304,147        | 11,693,525        |
| Pagarés BI-Credit     | 11,271,910        | 12,044,125        |
| Entidades financieras | 188,658           | 1,151,066         |
| Otros                 | 260,175           | 232,984           |
|                       | <u>23,024,890</u> | <u>25,121,700</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 16 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                    | Año terminado el  |                   |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                    | 31 de diciembre   |                   |
|                                    | 2005              | 2004              |
|                                    | Q                 | Q                 |
| Gastos de personal                 | 16,620,086        | 13,044,775        |
| Primas de seguros tarjetahabientes | -                 | 27,486,468        |
| Empresas de servicio               | 8,288,757         | 14,668,823        |
| Promociones proyecto lealtad       | 1,657,892         | 12,472,609        |
| Depreciaciones y amortizaciones    | 5,287,106         | 4,958,585         |
| Propaganda                         | 5,818,228         | 2,392,373         |
| Comisión cajeros automáticos       | -                 | 4,836,447         |
| Honorarios                         | 3,653,921         | 1,347,954         |
| Papelería y útiles                 | 1,120,069         | 1,165,728         |
| Descuentos intercambio             | 2,094,245         | 1,052,059         |
| Arrendamientos                     | 3,254,995         | 664,794           |
| Comunicaciones                     | 184,421           | 510,624           |
| Impuestos y contribuciones         | 1,295,984         | 458,393           |
| Agua y luz                         | 428,565           | 386,103           |
| Reparaciones y mantenimiento       | 2,409,423         | 280,513           |
| Promociones                        | 384,344           | 234,709           |
| Tarjetas emitidas                  | 301,918           | 220,558           |
| Pólizas de seguros y fianzas       | 352,222           | 65,965            |
| Otros gastos de operación          | 4,210,617         | 7,407,347         |
|                                    | <u>57,362,793</u> | <u>93,654,827</u> |

### 17 Otros (Gastos) neto de Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                  | Año terminado el  |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | 31 de diciembre   |                   |
|                                  | 2005              | 2004              |
|                                  | Q                 | Q                 |
| Ingresos:                        |                   |                   |
| Recuperación cuentas incobrables | 3,978,426         | 1,150,669         |
| Comisiones sobre seguros         | 907,952           | 903,455           |
| Servicios                        | 583,056           | 5,476,921         |
| Ganancia en venta de activos     | 5,558,708         | 106,035           |
| Dividendos                       | 848,113           | 599,440           |
| Otros                            | 860,118           | 3,952,893         |
| Van                              | <u>12,736,373</u> | <u>12,189,413</u> |



**Notas a los Estados Financieros**

|         |                          | Año terminado el<br>31 de diciembre |                    |
|---------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------|
|         |                          | 2005                                | 2004               |
|         |                          | Q                                   | Q                  |
|         | Vienen                   | 12,736,373                          | 12,189,413         |
| Gastos: |                          |                                     |                    |
|         | Cuentas incobrables      | (18,647,431)                        | (8,301,579)        |
|         | De ejercicios anteriores | (15,354)                            | (91,670)           |
|         |                          | <u>(18,662,785)</u>                 | <u>(8,393,249)</u> |
|         |                          | <u>(5,926,412)</u>                  | <u>3,796,164</u>   |

**18 Compromisos**

Al 31 de diciembre de 2005, se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q1,232,558,554 (Q797,210,074 en 2004) y margen disponible de Q958,089,869 (Q579,998,156 en 2004).

**19 Autorización del Grupo Financiero Corporación BI**

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación del Grupo Financiero, el cual se organizó bajo el control común de una empresa responsable del grupo financiero 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 28 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud de Banco Industrial, S.A. para la conformación y organización de un Grupo Financiero, bajo la figura de empresa responsable.

Con fecha 4 de julio de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM.82-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Corporación BI, con base en la estructura organizativa solicitada.

Con fecha 27 de septiembre de 2004, la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución No. 818-2004 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Corporación BI.

## Notas a los Estados Financieros

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

- Banco Industrial, S.A.
- Financiera Industrial, S.A.
- Contécnica, S.A.
- Servicios Múltiples de Inversión, S.A.
- Mercado Cambiario, S.A. (en liquidación)
- Mercado de Transacciones, S.A.
- Almacenadora Integrada, S.A.
- Almacenes Generales, S.A.
- Seguros El Roble, S.A.
- Fianzas El Roble, S.A.
- Westrust Bank (International) Limited

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero son:

|                                      | Año terminado el<br>31 de diciembre |                   |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                      | 2005                                | 2004              |
|                                      | Q                                   | Q                 |
| <b>Ingresos:</b>                     |                                     |                   |
| Intereses y comisiones por servicios | 5,594,666                           | 3,794,069         |
| <b>Gastos:</b>                       |                                     |                   |
| Intereses                            | 2,224,441                           | 2,363,809         |
| Servicios                            | 774,592                             | 663,750           |
|                                      | <u>2,999,033</u>                    | <u>3,027,559</u>  |
| <b>Pago de dividendos:</b>           | <u>30,000,000</u>                   | <u>17,000,000</u> |

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero son:

|                      | 2005              | 2004              |
|----------------------|-------------------|-------------------|
|                      | Q                 | Q                 |
| <b>Activos:</b>      |                   |                   |
| Disponibilidades     | 7,753,547         | 6,924,726         |
| Cuentas por cobrar   | 1,449,835         | 1,213,617         |
|                      | <u>9,203,382</u>  | <u>8,138,343</u>  |
| <b>Pasivos:</b>      |                   |                   |
| Préstamos bancarios  | 66,850,990        | 39,496,001        |
| Cuentas por pagar    | 14,145,394        | 10,257,477        |
|                      | <u>80,996,384</u> | <u>49,753,478</u> |
| <b>Capital:</b>      |                   |                   |
| Inversión en capital | <u>50,000,000</u> | <u>50,000,000</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 20 Administración de Riesgos

#### Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito representa la pérdida que sería reconocida a la fecha del informe si la contraparte no cumple con su obligación como fuera establecido.

Para reducir la exposición al riesgo de crédito, la Compañía lleva a cabo evaluaciones de crédito de las condiciones financieras de sus clientes, en algunos casos requiriendo garantías colaterales. La Compañía invierte su efectivo disponible en valores emitidos por el banco central y con varias instituciones financieras. A pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos en el caso de la no utilización de instrumentos financieros por la contraparte, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

#### 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 pueden 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 indicadores 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, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, 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.

## Notas a los Estados Financieros

### Riesgo de Lavado de Activos:

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

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

### Riesgo de Tasa de Interés:

Consiste en el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

## 21 **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 2005 y 2004 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de  $Q7.59 = US\$1.00$  y  $Q7.74 = US\$1.00$ .



Guatemala,  
24 de Enero de 2006

Señores Accionistas:

Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles sobre el resultado de las operaciones de Contecnica, S. A. de enero a diciembre 2005.

Para seguir ofreciendo a nuestros clientes el mejor servicio se realizó una alianza estratégica con Banco Industrial, S. A., para operar la tarjeta Pre Pago Visa a nivel Local como Internacional.

Así mismo hemos seguido innovando e introduciendo al mercado nuevos productos como lo son:

**Tarjeta Clásica Mercadeo Inmobiliario**, facilita el medio de pago de las cuotas mensuales de pago de terreno y mantenimiento, así como el uso en establecimientos a nivel Local e Internacional.

**Tarjeta Línea de Abasto Texaco**, facilita el medio de pago a las Estaciones de Servicio en la adquisición de combustible ofreciendo hasta 24 meses de financiamiento.

**Tarjeta Mixto Listo**, dirigido a empresas individuales o jurídicas facilitándoles el medio de pago en la compra de materiales de construcción.

Al 31 de diciembre de 2005 el balance general nos muestra un total de activos por **Q.451,808,954.52**, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de **Q.46,489,858.38**.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de servirles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,

  
Licda. Milagros de Bruña  
**REPRESENTANTE LEGAL**

**CONTECNICA, S. A.**  
VIA 6, 6-60, ZONA 4 TEL.: 420-3030  
FAX: 334-1069. GUATEMALA, C. A. 01004  
[www.bicredit.com.gt](http://www.bicredit.com.gt)



# ADENDUM

El presente adendum actualiza los datos del prospecto de la emisión de pagarés PBICREDIT 1, de conformidad con la información vigente al 31 de diciembre del 2006.

- ✓ Ubicación del Nuevo Establecimiento del Emisor

| <b>Establecimiento</b>                    | <b>Ubicación</b>                                |
|---|---|
| Centro de Servicio Obelisco               | Boulevard Liberación<br>7-52, Zona 9, Guatemala |
| Centro de Servicio Quetzaltenango Central | 4a. Calle 11-38, Zona 1<br>Quetzaltenango       |

## 1.1.h.

### PRINCIPALES EJECUTIVOS

Se efectuaron cambios en la administración del emisor ocupando los siguientes cargos:

| <b>Nombre</b>               | <b>Cargo</b>                      |
|-----------------------------|-----------------------------------|
| Jorge Roberto Ortega Chacon | Asistente Sub-Gerencia Financiera |

## 1.1.i.

### PERSONAL EMPLEADO Y RELACIONES LABORALES

Contecnica, S. A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de ley. Contecnica, S. A. mantuvo en promedio de empleados durante los siguientes periodos:

| <b>Periodo</b> | <b>Volumen de Negocios</b> |
|----------------|----------------------------|
| 2004           | 170                        |
| 2005           | 193                        |
| 2006           | 208                        |

1.1.j.

POLITICA DE DIVIDENDOS

En el año 2006 se repartieron dividendos por valor de Q. 42.752,500.00 los cuales fueron realizados en los meses de:

|            |            |
|------------|------------|
| Enero      | 15,810,000 |
| Marzo      | 10,710,000 |
| Junio      | 5,355,000  |
| Agosto     | 5,355,000  |
| Septiembre | 3,758,700  |
| Noviembre  | 3,763,800  |

1.3.d.

POLITICA DE INVERSIONES

✓ DISTRIBUCION DE ACTIVOS FIJOS MUEBLES E INMUEBLES

Al 31 de Diciembre de 2006 la empresa tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente manera:

|                                      |                            |
|--------------------------------------|----------------------------|
| Mobiliario y Equipo                  | 2,385,270.64               |
| Equipo de Computación                | 955,788.94                 |
| Software                             | 12,577,195.96              |
| Construcciones en Propiedades Ajenas | 1,530,812.03               |
| Vehículos                            | 471,808.04                 |
| Pinacoteca                           | <u>332,006.51</u>          |
| Total                                | 18,252,882.12              |
| Menos: Depreciación Acumulada        | <u>8,741,786.08</u>        |
| Total Activo Fijo Neto               | <u><u>9,511,096.04</u></u> |

# CONTECNICA, S. A.

## INDICES FINANCIEROS

### A. LIQUIDEZ

1. RAZON DE LIQUIDEZ: Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra empresa, el resultado fue el siguiente:

| PERIODO | CUENTAS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|---------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| 2004    | 348,667,144        | 327,869,473           | 1.06            |
| 2005    | 392,823,535        | 262,971,974           | 1.49            |
| 2006    | 486,582,497        | 388,491,385           | 1.25            |

2. ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR: Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días). El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS      | VENTAS PROMEDIO | ROTACION DE CUENTAS POR COBRAR |
|---------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------------|
| 2004    | 330,422,959        | 149,514,541 | 415,318         | 795 días de cobro              |
| 2005    | 366,284,411        | 139,930,080 | 388,695         | 942 días de cobro              |
| 2006    | 455,059,967        | 177,762,477 | 493,785         | 922 días de cobro              |

NOTA: Debido a la actividad y la forma de cómo maneja sus cuentas por cobrar, este índice no puede tomarse como determinante.

### B. ENDEUDAMIENTO

1. RAZON DE ENDEUDAMIENTO: Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales

| PERIODO | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON ENDEUDAMIENTO |
|---------|-------------|--------------|---------------------|
| 2004    | 346,909,473 | 414,569,496  | 83.68%              |
| 2005    | 353,948,693 | 451,808,955  | 78.34%              |
| 2006    | 428,060,835 | 549,783,853  | 77.86%              |

2. RAZON PASIVO CAPITAL: Esta medida indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del Capital Contable.

| PERIODO | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|---------|-------------|------------------|----------------------|
| 2004    | 346,909,475 | 67,660,023       | 513%                 |
| 2005    | 353,948,693 | 97,860,261       | 362%                 |
| 2006    | 428,060,835 | 121,723,018      | 352%                 |

3. COBERTURA DE INTERES: Esta razón mide la habilidad de la empresa para efectuar pagos de intereses, mientras más alto es el valor de esta razón, la empresa se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses. Un valor de esta razón igual a 1, significa que las utilidades de la empresa se emplean en su totalidad para cubrir sus gastos de intereses.

| PERIODO | TOTAL UTIL ANTES DE IMP. + INT. FINAN | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|---------|---------------------------------------|-----------------|------------------------|
| 2004    | 59,655,878                            | 25,121,700      | 2.37                   |
| 2005    | 76,640,875                            | 23,024,890      | 3.33                   |
| 2006    | 98,416,423                            | 25,049,464      | 3.93                   |



# CONTECNICA, S. A.

## INDICES FINANCIEROS

### C. RENTABILIDAD

1. RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL: Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro del capital pagado.

| PERIODO | UTILIDADES NETAS | TOTAL CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|---------|------------------|----------------------|---------------------------|
| 2004    | 24,565,289       | 51,000,000           | 48%                       |
| 2005    | 46,489,858       | 51,000,000           | 91%                       |
| 2006    | 64,324,831       | 51,000,000           | 126%                      |

2. MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS: Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso. Se calcula al dividir las utilidades netas dentro de las ventas totales.

| PERIODO | UTILIDADES NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|---------|------------------|----------------|---------------------------------|
| 2004    | 24,565,289       | 149,514,541    | 16%                             |
| 2005    | 46,489,858       | 139,930,080    | 33%                             |
| 2006    | 64,324,831       | 177,762,477    | 36%                             |

3. GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS, EXCLUYENDO GASTOS FINANCIEROS: Se obtiene al dividir las utilidades en operación dentro del total de ventas.

| PERIODO | UTILIDAD EN OPERACIÓN | VENTAS TOTALES | GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS |
|---------|-----------------------|----------------|---------------------------------|
| 2004    | 30,738,014            | 149,514,541    | 0.2056                          |
| 2005    | 59,542,397            | 139,930,080    | 0.4255                          |
| 2006    | 79,086,816            | 177,762,477    | 0.4449                          |

### D. INMOBILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo corriente, dentro del total de activos.

| PERIODO | ACTIVO TOTAL MENOS ACTIVO CIRCULANTE | ACTIVO TOTAL | INMOBILIZACION DE LA INVERSION |
|---------|--------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| 2004    | 65,902,352                           | 414,569,498  | 0.1590                         |
| 2005    | 58,985,420                           | 451,808,954  | 0.1306                         |
| 2006    | 63,201,356                           | 549,783,853  | 0.1150                         |

Guatemala, Junio de 2007.

Contécnica, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

KPMG

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Utilidades no Distribuidas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**



Aidana González Gómez y Asociados, S. C.  
Contadores Públicos y Auditores

Apartado Postal 1020  
Guatemala, C. A.

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de Contécnica, S.A.:

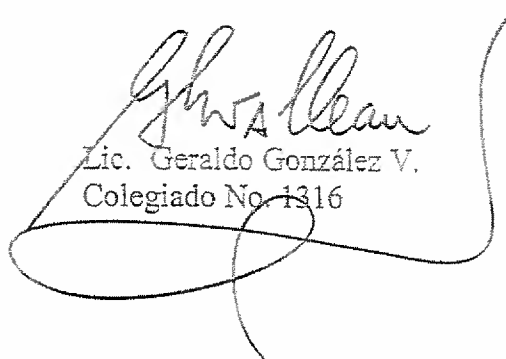
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Contécnica, S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de estados de resultados, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros, que han sido preparados siguiendo la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos, 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 importantes. Una auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones de los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Contécnica, S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describen en la nota 2 a los estados financieros.

Contécnica, S.A. forma parte de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones importantes.

31 de enero de 2007

  
Lic. Geraldo González V.  
Colegiado No. 1316

**Balances Generales**

31 de diciembre de 2006 y 2005  
(Expresados en quetzales)

|  | 2006<br>Q   | 2005<br>Q   |
|--|-------------|-------------|
| <b>Activo</b>  |             |             |
| Activo circulante:   |             |             |
| Efectivo (nota 3)  | 30,285,844  | 25,504,331  |
| Cuentas por cobrar (notas 4 y 18)  | 455,059,966 | 366,284,411 |
| Gastos pagados por anticipado  | 1,236,687   | 1,034,793   |
| Total del activo circulante  | 486,582,497 | 392,823,535 |
| Inversiones (nota 5)   | 51,752,161  | 46,709,163  |
| Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (nota 6)  | 9,756,024   | 10,721,787  |
| Activos extraordinarios (nota 7)   | 1,566,736   | 1,421,523   |
| Otros activos  | 126,435     | 132,947     |
|  | 549,783,853 | 451,808,955 |
| <b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>  |             |             |
| Pasivo circulante:   |             |             |
| Préstamos bancarios (nota 8)   | 112,301,270 | 66,850,990  |
| Porción circulante de préstamos bancarios a largo plazo (nota 13)  | 115,576,900 | 89,142,580  |
| Documentos por pagar (nota 11)   | 132,207,000 | 78,599,000  |
| Obligaciones con tarjetahabientes (nota 9)   | 4,888,968   | 4,586,426   |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 10)  | 23,517,247  | 23,792,978  |
| Total del pasivo circulante  | 388,491,385 | 262,971,974 |
| Préstamos bancarios a largo plazo (nota 13)  | 22,788,450  | 22,761,720  |
| Documentos por pagar a largo plazo (nota 11)   | 16,781,000  | 68,215,000  |
| Total del pasivo   | 428,060,835 | 353,948,694 |
| Patrimonio de los accionistas:   |             |             |
| Capital autorizado, suscrito y pagado: 510,000 acciones comunes con un valor nominal de Q100, cada una (nota 19) | 51,000,000  | 51,000,000  |
| Utilidades no distribuidas   | 70,723,018  | 46,860,261  |
| Total del patrimonio de los accionistas  | 121,723,018 | 97,860,261  |
| Compromisos (nota 18)  |             |             |
|  | 549,783,853 | 451,808,955 |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Resultados

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

(Expresados en quetzales)

|   | 2006<br>Q          | 2005<br>Q          |
|---|--------------------|--------------------|
| Ingresos:                                       |                    |                    |
| Descuentos y servicios                          | 114,325,192        | 88,292,627         |
| Intereses de tarjetahabientes                   | 44,952,147         | 33,076,320         |
| Cuotas tarjetahabientes                         | 11,359,737         | 12,515,474         |
| Intereses sobre inversiones                     | 7,125,401          | 6,045,659          |
| Total de ingresos                               | <u>177,762,477</u> | <u>139,930,080</u> |
| Gastos de operación:                            |                    |                    |
| Financieros (nota 15)                           | 25,049,464         | 23,024,890         |
| De administración (nota 16)                     | 73,626,198         | 57,362,793         |
| Total de gastos de operación                    | <u>98,675,662</u>  | <u>80,387,683</u>  |
| Utilidad en operación                           | 79,086,815         | 59,542,397         |
| Otros (gastos) neto de otros ingresos (nota 17) | <u>(5,719,855)</u> | <u>(5,926,412)</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta      | 73,366,960         | 53,615,985         |
| Impuesto sobre la renta (nota 12)               | <u>(9,042,128)</u> | <u>(7,126,127)</u> |
| Utilidad neta                                   | <u>64,324,832</u>  | <u>46,489,858</u>  |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Utilidades no Distribuidas

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

(Expresados en quetzales)

|  | 2006<br>Q          | 2005<br>Q          |
|--|--------------------|--------------------|
| Utilidades no distribuidas                   |                    |                    |
| Reserva legal (nota 14):                     |                    |                    |
| Saldo al inicio del período                  | 4,053,250          | 2,824,986          |
| Traspaso de utilidades disponibles           | 2,324,493          | 1,228,264          |
| Saldo al final del período                   | <u>6,377,743</u>   | <u>4,053,250</u>   |
| Valuación de activos de recuperación dudosa: |                    |                    |
| Saldo al inicio del período                  | (4,290,425)        | (18,600,805)       |
| Regularización de provisión                  | 7,791,014          | 18,600,805         |
| Provisión cargada contra patrimonio          | (3,500,589)        | (4,290,425)        |
| Saldo al final del período                   | <u>-</u>           | <u>(4,290,425)</u> |
| Disponibles:                                 |                    |                    |
| Saldo al inicio del período                  | 47,097,436         | 32,435,842         |
| Utilidad neta                                | 64,324,832         | 46,489,858         |
|  | <u>111,422,268</u> | <u>78,925,700</u>  |
| Menos:                                       |                    |                    |
| Pago de dividendos                           | (44,752,500)       | (30,600,000)       |
| Traspaso a la reserva legal                  | (2,324,493)        | (1,228,264)        |
| Saldo al final del período                   | <u>64,345,275</u>  | <u>47,097,436</u>  |
| Total de utilidades no distribuidas          | <u>70,723,018</u>  | <u>46,860,261</u>  |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Flujos de Efectivo

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

(Expresados en quetzales)

|  | 2006                 | 2005                |
|--|----------------------|---------------------|
|  | Q                    | Q                   |
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |                      |                     |
| Utilidad neta  | 64,324,832           | 46,489,858          |
| Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado por actividades de operación: |                      |                     |
| Depreciaciones y amortizaciones  | 5,906,357            | 5,547,114           |
| Diferencial cambiario  | 21,721               | (195,604)           |
| Ganancia en negociación de inversiones   | (479,104)            | (86,396)            |
| Pérdida en venta de activo extraordinario  | 3,134,636            | -                   |
| Desembolsos cargados a fideicomiso   | (27,622)             | -                   |
| Provisión para cuentas incobrables   | 3,148,620            | -                   |
| Ganancia en venta de activos fijos   | -                    | (5,472,311)         |
|  | <u>76,029,440</u>    | <u>46,282,661</u>   |
| Cambios en activos y pasivos:  |                      |                     |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:                            |                      |                     |
| Cuentas por cobrar   | 11,528,889           | 4,682,048           |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | -                    | 3,336,930           |
|  | <u>11,528,889</u>    | <u>8,018,978</u>    |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivo:                                 |                      |                     |
| Gastos pagados por anticipado  | (201,894)            | (229,030)           |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | (275,731)            | -                   |
| Otros activos  | -                    | (19,252)            |
|  | <u>(477,625)</u>     | <u>(248,282)</u>    |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación  | <u>87,080,704</u>    | <u>54,053,357</u>   |
| Flujos de efectivo en actividades de inversión:  |                      |                     |
| Aumento en saldos de tarjetahabientes  | (99,307,852)         | (26,233,121)        |
| Disminución en inversión en valores  | 105,658,888          | 507,586             |
| Aumento en inversión en valores  | (123,463,110)        | (253,473)           |
| Venta de activo extraordinario   | 9,500,000            | -                   |
| Venta de activo fijo   | -                    | 11,554,175          |
| Compras de activo fijo   | (4,259,859)          | (5,512,051)         |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión  | <u>(111,871,933)</u> | <u>(19,936,884)</u> |

(Continúa)



## Estados de Flujos de Efectivo

|   | 2006<br>Q    | 2005<br>Q    |
|---|--------------|--------------|
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:               |              |              |
| Préstamos obtenidos   | 41,634,490   | 15,174,020   |
| Amortización de préstamos   | (15,236,070) | (40,498,000) |
| Aumento en préstamos líneas de crédito                              | 45,450,280   | 27,354,991   |
| Pago de dividendos  | (44,752,500) | (30,600,000) |
| Aumento en documentos por pagar                                     | 2,174,000    | 1,345,000    |
| Aumento en obligaciones con tarjetahabientes                        | 302,542      | 1,173,425    |
| Efectivo neto provisto (usado en) por actividades de financiamiento | 29,572,742   | (26,050,564) |
| Aumento neto en efectivo  | 4,781,513    | 8,065,909    |
| Efectivo al inicio del año  | 25,504,331   | 17,438,422   |
| Efectivo al final del año   | 30,285,844   | 25,504,331   |

Transacciones no Monetarias

- a. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006 la Compañía contabilizó como cuentas incobrables, saldos de tarjetahabientes y deudores varios por Q10,269,879 (Q18,647,431 en 2005). Estos saldos fueron rebajados directamente de la cartera de tarjetahabientes y deudores varios.
- b. Al 31 de diciembre de 2006 la Compañía dio de baja activos fijos totalmente depreciados por Q5,021,399 (Q4,462,481 en 2005).

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

### 1 Operaciones

Contécnica, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala como una sociedad anónima el 16 de marzo de 1981 por un período indefinido. Su actividad principal consiste en otorgar financiamiento a terceros mediante tarjetas de crédito para uso local e internacional.

### 2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Corporación BI y por lo tanto está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Guatemala y debe cumplir, entre otras, con las leyes financieras del país. Aunque a la fecha no existe una normativa contable específica para negocios de tarjeta de crédito, la Compañía observa en general las reglas contables y los requerimientos contenidos en el Manual de Instrucciones Contables preparado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como las disposiciones e instrucciones de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos. Estas políticas contables difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) principalmente en el reconocimiento de ingresos y la valuación de la cartera de tarjeta de crédito e inversiones, la contabilización de gastos de organización y el registro contable de inversiones en compañías asociadas.

La siguiente es una descripción de las políticas contables más significativas:

#### a Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en 20 ciclos, cuyas fechas de corte son del 6 al 25 de cada mes y para la tarjeta Institucional, la fecha de corte es el último día de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos se acumulan hasta el último día del mes.

#### b Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento

En la cuenta de "extrafinanciamiento por cobrar" en tarjetas de crédito, se registran los consumos por este concepto. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito y los intereses se registran como producto.

Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado.

## Notas a los Estados Financieros

**c Inversiones**

Las inversiones en títulos valores se presentan al costo. En inversiones temporales se registra el valor de los títulos valores adquiridos con el propósito de mantenerlos en cartera por un período menor de un año. En inversiones a largo plazo se registran los títulos valores cuyo propósito es mantenerlos en cartera hasta su vencimiento o por un período mayor de un año.

Las inversiones en acciones se registran al costo independientemente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en las entidades.

**d Inmuebles, Mobiliario y Equipo**

Los inmuebles, mobiliario y equipo se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se cargan a los resultados a medida que se efectúan.

**e Depreciación**

Las construcciones en propiedad ajena, mobiliario y equipo se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente. Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden, asignándoles para el efecto un valor simbólico de Q1.

**f Indemnizaciones**

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. La política de la Compañía se apega a lo dispuesto en el Código de Trabajo. La Compañía no crea provisión por este concepto y cuando se efectúan pagos se cargan al gasto.

**g Obligaciones Financieras**

Esta cuenta representa el monto de los fondos recibidos para financiar las operaciones de la tarjeta de crédito.

**h Reconocimiento de Ingresos por Intereses Producto**

Los intereses producto se registran sobre la base de lo devengado. A los financiamientos que tienen más de 120 días de atraso ya no se les calcula ni se les acumulan intereses.

**• Reconocimiento de Ingresos por Intereses sobre Valores**

Los intereses sobre rendimientos de valores se registran como ingreso en el estado de resultados en el momento en que se devengan.

## Notas a los Estados Financieros

- **Cargos por Servicios**

Los cargos por servicios a los tarjetahabientes se registran sobre la base de lo devengado en la fecha de su cargo al cliente. Para los tarjetahabientes que se atrasan más de 120 días ya no se acumula cargos por servicios.

- **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 cuatro meses de mora. A partir del quinto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

- **Descuentos y Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados**

La Compañía cobra a los establecimientos locales afiliados, descuentos y comisiones sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, con base en el reglamento operativo de VISA International, la cual oscila entre 1% y 4%.

Dichos descuentos y 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.

i **Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable, se registra con cargo a los resultados del ejercicio.

j **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 prevalecía en el mercado bancario de divisas al final del año (véase nota 21).

k **Cuentas de Dudosa Recuperación**

Las cuentas por cobrar a tarjetahabientes y deudores que se determine que son irrecuperables, se rebajan de la cuenta correspondiente y se registran directamente en el gasto del período como cuentas incobrables.

Adicionalmente contabiliza una reserva para cuentas incobrables así:

- A partir del 2006 contabiliza contra los resultados del ejercicio una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios de acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005.
- Hasta el 2005 contabilizó contra patrimonio con base en un estimado de los casos que tienen riesgo de recuperación. Durante el 2006 se reversó esta reserva cargada al patrimonio.

## Notas a los Estados Financieros

### 1 Provisión para el Programa de Lealtad

A partir del año 2004 se está creando una provisión para cubrir los gastos del programa de lealtad (Prefiero). Esta provisión se calcula con base en el estimado de los puntos acumulados por los tarjetahabientes en sus consumos.

### 3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                  | 31 de diciembre   |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                  | 2006              | 2005              |
|                                  | Q                 | Q                 |
| Moneda Nacional                  |                   |                   |
| Caja                             | 850               | 850               |
| Depósitos en bancos del país     | 9,366,855         | 13,100,314        |
|                                  | <u>9,367,705</u>  | <u>13,101,164</u> |
| Moneda Extranjera                |                   |                   |
| Depósitos en bancos del país     | 15,052,544        | 5,426,653         |
| Depósitos en bancos del exterior | 5,865,595         | 6,976,514         |
|                                  | <u>20,918,139</u> | <u>12,403,167</u> |
|                                  | <u>30,285,844</u> | <u>25,504,331</u> |

Al 31 de diciembre de 2006, dentro del efectivo se incluyen saldos en moneda extranjera por valor de US\$2,753,782 (US\$1,634,740 en 2005) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2n).

### 4 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2006               | 2005               |
|  | Q                  | Q                  |
| Tarjetahabientes                       | 373,761,772        | 274,453,920        |
| Deudores varios                        | 84,446,814         | 96,120,916         |
|  | <u>458,208,586</u> | <u>370,574,836</u> |
| Menos reserva para cuentas incobrables | (3,148,620)        | (4,290,425)        |
|  | <u>455,059,966</u> | <u>366,284,411</u> |

a. Las tasas de interés anual promedio que devengan las cuentas por cobrar a tarjetahabientes al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se detallan a continuación:

|  | 2006   | 2005   |
|--|--------|--------|
| Tarjeta de crédito                         | 21.07% | 19.80% |
| Extrafinanciamiento plan precio de contado | 0.00%  | 0.00%  |
| Extrafinanciamiento con intereses          | 18.33% | 16.98% |

## Notas a los Estados Financieros

- b. El detalle de la cartera de créditos por estatus, es el siguiente:

|                           | 31 de diciembre    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
|                           | 2006               | 2005               |
|                           | Q                  | Q                  |
| Saldos vigentes           | 339,935,632        | 244,385,805        |
| Saldos en mora            | 13,842,535         | 9,489,187          |
| En cobro administrativo   | 19,728,385         | 19,816,292         |
| En cobro judicial         | 255,220            | 762,636            |
| Total de tarjetahabientes | <u>373,761,772</u> | <u>274,453,920</u> |

- c. Al 31 de diciembre de 2006, se contabilizaron contra resultados cuentas incobrables de tarjetahabientes y deudores varios por Q10,269,878 (Q18,647,431 en 2005).

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

|  | 31 de diciembre   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2006              | 2005              |
|  | Q                 | Q                 |
| Aplicaciones de clientes directas al gasto | 10,269,878        | 18,647,431        |
| Reserva para cuentas incobrables           | 3,148,620         | -                 |
|  | <u>13,418,498</u> | <u>18,647,431</u> |

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

|                                     | 31 de diciembre  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
|                                     | 2006             | 2005             |
|                                     | Q                | Q                |
| Saldo al inicio del período         | 4,290,425        | 18,600,805       |
| Provisión cargada contra patrimonio | 3,500,589        | 4,290,425        |
| Regularización de la reserva        | (7,791,014)      | (18,600,805)     |
| Provisión cargada contra resultados | 3,148,620        | -                |
| Saldo al final del período          | <u>3,148,620</u> | <u>4,290,425</u> |

- e. Al 31 de diciembre de 2006 la cuenta de deudores varios incluye Q78,446,901 (Q90,604,901 en 2005) por la venta de inversiones en acciones. Estas cuentas devengan el 3% de interés anual sobre saldos.

## Notas a los Estados Financieros

### 5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2006              | 2005              |
|  | Q                 | Q                 |
| Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS), por US\$6,251,000 (US\$3,885,000 en el 2005), con interés anual del 10.25% y vencimiento el 8 noviembre de 2011 | 47,483,534        | 29,476,427        |
| Sobreprecio por compra de Bonos del Tesoro   | 3,566,558         | 2,553,919         |
|  | <u>51,050,092</u> | <u>32,030,346</u> |
| Menos amortización acumulada del sobre precio  | (1,704,663)       | (1,030,440)       |
|  | <u>49,345,429</u> | <u>30,999,906</u> |
| Fideicomiso de administración (1)  | -                 | 12,607,015        |
| Acciones   |                   |                   |
| • Visanet US\$197,862 (US\$289,763 en 2005)  | 1,502,986         | 2,198,496         |
| • Prefero, S.A., 862,496 acciones con valor nominal de Q1 cada una, con el 25% de participación  | 862,496           | 862,496           |
| • Servicios Virtuales, S.A., 25 acciones, con valor nominal de Q50 cada una  | 1,250             | 1,250             |
| • Otros  | 40,000            | 40,000            |
|  | <u>51,752,161</u> | <u>46,709,163</u> |

Al 31 de diciembre de 2006 Bonos del Tesoro emitidos por la República de Guatemala (EUROBONOS) por US\$6,251,000 (US\$3,885,000 en 2005) equivalentes a Q47,483,534 (Q29,476,427 en 2005) están garantizando líneas de crédito otorgadas por Banco Industrial, S.A. (véase nota 8).

#### (1) Fideicomiso de Administración

El 5 de enero de 2006 mediante escritura pública número 23 se realizó la devolución total del patrimonio fideicometido el cual al 31 de diciembre de 2005 lo constituían bienes inmuebles por Q12,607,015 y consecuentemente la terminación y liquidación de dicho fideicomiso.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

6 Inmuebles, Mobiliario y Equipo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | Q        |             |                   |           |                                      |               |             |
|---|----------|-------------|-------------------|-----------|--------------------------------------|---------------|-------------|
|   | Terrenos | Mobiliario  | Equipo de cómputo | Vehículos | Construcciones en propiedades ajenas | Otros activos | Total       |
| <b>Costo:</b>                             |          |             |                   |           |                                      |               |             |
| Saldo al inicio del período               | 244,928  | 2,391,176   | 14,389,372        | 471,808   | 1,530,815                            | 231,253       | 19,259,352  |
| Compras durante el período                | -        | 55,345      | 4,103,760         | -         | -                                    | 100,754       | 4,259,859   |
| Baja de activos totalmente depreciados    | -        | (61,251)    | (4,960,148)       | -         | -                                    | -             | (5,021,399) |
| Saldo al final del período                | 244,928  | 2,385,270   | 13,532,984        | 471,808   | 1,530,815                            | 332,007       | 18,497,812  |
| <b>Depreciación acumulada:</b>            |          |             |                   |           |                                      |               |             |
| Saldo al inicio del período               | -        | (786,451)   | (7,423,259)       | (184,444) | (143,411)                            | -             | (8,537,565) |
| Gastos de depreciación durante el período | -        | (472,127)   | (4,582,593)       | (94,361)  | (76,541)                             | -             | (5,225,622) |
| Baja de activos totalmente depreciados    | -        | 61,251      | 4,960,148         | -         | -                                    | -             | 5,021,399   |
| Saldo al final del período                | -        | (1,197,327) | (7,045,704)       | (278,805) | (219,952)                            | -             | (8,741,788) |
| <b>Saldos netos:</b>                      |          |             |                   |           |                                      |               |             |
| Al 31 de diciembre de 2005                | 244,928  | 1,604,725   | 6,966,113         | 287,364   | 1,387,404                            | 231,253       | 10,721,787  |
| Al 31 de diciembre de 2006                | 244,928  | 1,187,943   | 6,487,280         | 193,003   | 1,310,863                            | 332,007       | 9,756,024   |



## Notas a los Estados Financieros

### 7 Activos Extraordinarios

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la Compañía tiene como activos extraordinarios, inmuebles por Q1,566,736 y Q1,421,523 respectivamente.

### 8 Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                               | 31 de diciembre    |                   |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|
|                               | 2006               | 2005              |
|                               | Q                  | Q                 |
| Banco Industrial, S.A.:       |                    |                   |
| Línea de crédito C-1294012-6  |                    |                   |
| Prendaria-Fiduciaria          | 6,539,712          | 12,513,492        |
| Línea de crédito C-1294013-0  |                    |                   |
| Fiduciaria                    | 6,586,121          | 7,546,958         |
| Línea de crédito C-1294014-2  |                    |                   |
| Prendaria-Fiduciaria          | 8,695,437          | 12,185,540        |
| Línea de crédito C-1294008-0  |                    |                   |
| Fiduciaria                    | 8,600,000          | 8,600,000         |
| Línea de crédito C-1294011-4  |                    |                   |
| Fiduciaria                    | 7,680,000          | 7,680,000         |
| Línea de crédito C-1294015-5  |                    |                   |
| Fiduciaria                    | 15,000,000         | 18,325,000        |
| Línea de crédito C-1294016-3  |                    |                   |
| Fiduciaria                    | 9,200,000          | -                 |
| Línea de crédito C-1294017-1  |                    |                   |
| Fiduciaria                    | 15,000,000         | -                 |
| Línea de crédito C-1294-019-7 |                    |                   |
| Fiduciaria                    | 35,000,000         | -                 |
|                               | <u>112,301,270</u> | <u>66,850,990</u> |

Los préstamos se han contratado con tasa de interés anual variable del 8%, con excepción de las líneas de crédito C-1294017-1 y C-1294-019-7 cuya tasa de interés anual variable es de 7.5%. Los préstamos tienen garantía fiduciaria y prendaria (véase nota 5) y sus vencimientos están de acuerdo con la práctica comercial vigente.

### 9 Obligaciones con Tarjetahabientes

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

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 2006              | 2005              |
|   | Q                 | Q                 |
| Otras obligaciones inmediatas                                 | 7,972,098         | 10,828,838        |
| Provisión proyecto lealtad                                    | 4,151,636         | 3,135,219         |
| Ingresos por aplicar  | 1,855,244         | 1,395,588         |
| Otras obligaciones por consumos en establecimientos afiliados | 215,368           | 3,102,400         |
| Otras obligaciones a tarjetahabientes                         | 1,441,584         | -                 |
| Impuesto al Valor Agregado por pagar                          | 1,374,801         | 1,017,460         |
| ISR a proveedores   | 1,148,088         | 881,266           |
| Comisiones extrafinanciamiento                                | 756,030           | 260,987           |
| Cheques caducados   | 341,582           | 125,111           |
| Intercambio local   | 338,190           | 76,339            |
| Cuentas por pagar menores                                     | 517,488           | 672,856           |
| Prestaciones laborales  | 472,518           | 410,064           |
| Otras   | 2,932,620         | 1,886,850         |
|   | <u>23,517,247</u> | <u>23,792,978</u> |

### 11 Documentos por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|          | 31 de diciembre |                   |
|----------|-----------------|-------------------|
|          | 2006            | 2005              |
|          | Q               | Q                 |
| Serie AC | -               | 30,000,000        |
| Serie BS | -               | 3,653,000         |
| Serie BT | -               | 3,874,000         |
| Serie BU | -               | 3,735,000         |
| Serie BW | -               | 2,958,000         |
| Serie BX | -               | 4,896,000         |
| Serie BY | -               | 3,998,000         |
| Serie BZ | -               | 900,000           |
| Serie CA | -               | 3,948,000         |
| Serie CD | -               | 3,997,000         |
| Serie CE | -               | 2,995,000         |
| Serie CF | -               | 1,991,000         |
| Serie CG | -               | 3,743,000         |
| Serie CH | -               | 2,996,000         |
| Serie CI | -               | 2,922,000         |
| Van      | <u>-</u>        | <u>76,606,000</u> |

## Notas a los Estados Financieros

|          |        | 31 de diciembre    |                    |
|----------|--------|--------------------|--------------------|
|          |        | 2006               | 2005               |
|          |        | Q                  | Q                  |
|          | Vienen | -                  | 76,606,000         |
| Serie CJ |        | -                  | 1,993,000          |
| Serie CK |        | 2,999,000          | 2,999,000          |
| Serie CL |        | 4,000,000          | 4,000,000          |
| Serie CM |        | 4,000,000          | 4,000,000          |
| Serie CN |        | 3,000,000          | 3,000,000          |
| Serie CÑ |        | 3,992,000          | 3,992,000          |
| Serie CO |        | 5,915,000          | 6,000,000          |
| Serie CP |        | 2,825,000          | 2,849,000          |
| Serie CQ |        | 2,994,000          | 2,994,000          |
| Serie CR |        | 1,994,000          | 1,994,000          |
| Serie CS |        | 1,999,000          | 1,999,000          |
| Serie CT |        | 2,984,000          | 3,000,000          |
| Serie CU |        | 2,999,000          | 2,999,000          |
| Serie CV |        | 2,996,000          | 2,996,000          |
| Serie CW |        | 5,000,000          | 5,000,000          |
| Serie CX |        | 2,772,000          | 2,787,000          |
| Serie CY |        | 550,000            | 550,000            |
| Serie CZ |        | 2,797,000          | 2,997,000          |
| Serie DA |        | 4,000,000          | 4,000,000          |
| Serie DB |        | 4,000,000          | 4,000,000          |
| Serie DC |        | 3,989,000          | 3,738,000          |
| Serie DD |        | 3,968,000          | 2,321,000          |
| Serie DE |        | 3,994,000          | -                  |
| Serie DF |        | 3,900,000          | -                  |
| Serie DG |        | 3,697,000          | -                  |
| Serie DH |        | 3,000,000          | -                  |
| Serie DP |        | 3,996,000          | -                  |
| Serie DQ |        | 3,991,000          | -                  |
| Serie DR |        | 4,998,000          | -                  |
| Serie DI |        | 4,979,000          | -                  |
| Serie DK |        | 5,000,000          | -                  |
| Serie DL |        | 4,994,000          | -                  |
| Serie DS |        | 2,993,000          | -                  |
| Serie DT |        | 1,999,000          | -                  |
| Serie DM |        | 5,000,000          | -                  |
| Serie DN |        | 4,000,000          | -                  |
| Serie DÑ |        | 900,000            | -                  |
| Serie DU |        | 1,993,000          | -                  |
|          | Van    | <u>129,207,000</u> | <u>146,814,000</u> |

KPMG

## Notas a los Estados Financieros

|                           | 31 de diciembre      |                     |
|---------------------------|----------------------|---------------------|
|                           | 2006                 | 2005                |
|                           | Q                    | Q                   |
| Vienen                    | 129,207,000          | 146,814,000         |
| Serie DO                  | 3,000,000            | -                   |
| Serie DV                  | 4,999,000            | -                   |
| Serie DW                  | 4,000,000            | -                   |
| Serie DX                  | 3,000,000            | -                   |
| Serie DY                  | 2,989,000            | -                   |
| Serie DZ                  | 1,793,000            | -                   |
|                           | <u>148,988,000</u>   | <u>146,814,000</u>  |
| Menos: Porción circulante | <u>(132,207,000)</u> | <u>(78,599,000)</u> |
|                           | <u>16,781,000</u>    | <u>68,215,000</u>   |

De conformidad con el contrato de cotización de Valores en Bolsa descrito en escritura No.38. del 28 de enero de 2000, la Compañía quedó autorizada para emitir y cotizar pagarés denominados Pagarés BI-Credit I en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., a un plazo de 10 años. Los pagarés se emiten por series en orden alfabético con valor nominal de Q1,000 o sus múltiplos y devengan tasas de interés del 6.75% al 8.9% anual.

## 12 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de la Compañía por los ejercicios contables terminados el 30 de junio de 2003 y 31 de diciembre de 2003 al 2006 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

De conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República de fecha 21 de junio de 2004, con vigencia a partir del 1 de julio de 2004, se estableció como Régimen General para la determinación del Impuesto Sobre la Renta una tasa del 5% sobre los ingresos brutos. La Compañía se acogió a este régimen a partir de 2005.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2006 ascendió a Q9,042,128 (Q7,126,127 en el año 2005), lo que representa una tasa efectiva del 5% sobre los ingresos brutos afectos del período que ascienden a Q180,842,550 (Q142,522,525 en el año 2005).

## Notas a los Estados Financieros

### 13 Préstamos Bancarios a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre      |                     |
|---|----------------------|---------------------|
|   | 2006                 | 2005                |
|   | Q                    | Q                   |
| Banco G & T Continental, S.A.   |                      |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 10 septiembre de 2007, con interés variable del 7.50% anual.   | 20,000,000           | 20,000,000          |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 17 de septiembre de 2007, con interés variable de 7.50% anual. | 20,000,000           | 20,000,000          |
| Banco Cuscatlán, S.A.   |                      |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 25 de abril de 2007, con interés variable de 5.50% anual.      | 26,586,525           | 26,555,340          |
| Banco de América Central, S.A.  |                      |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 19 de junio de 2009, con interés variable de 5.50% anual.      | 27,346,140           | 22,761,720          |
| BAC Bank Inc.   |                      |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 24 de marzo de 2007, con interés variable de 5.5% anual.       | 7,596,150            | 7,587,240           |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 22 de noviembre de 2007, con interés variable de 5.5% anual.   | 6,836,535            | -                   |
| Banco Reformador, S.A.  |                      |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 10 de abril de 2007, con interés variable de 7.5% anual.       | 15,000,000           | -                   |
| Banco de Industrial, S.A.   |                      |                     |
| Préstamo con garantía fiduciaria, pagadero al vencimiento el 21 de octubre de 2007, con interés variable de 8% anual.       | 15,000,000           | 15,000,000          |
|   | <u>138,365,350</u>   | <u>111,904,300</u>  |
| Porción circulante  | <u>(115,576,900)</u> | <u>(89,142,580)</u> |
|   | <u>22,788,450</u>    | <u>22,761,720</u>   |

## Notas a los Estados Financieros

### 14 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.

### 15 Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                       | Año terminado el<br>31 de diciembre |                   |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                       | 2006                                | 2005              |
|                       | Q                                   | Q                 |
| Intereses:            |                                     |                   |
| Bancos                | 14,159,824                          | 11,304,147        |
| Pagarés BI-Credit     | 10,525,859                          | 11,271,910        |
| Entidades financieras | -                                   | 188,658           |
| Otros                 | 363,781                             | 260,175           |
|                       | <u>25,049,464</u>                   | <u>23,024,890</u> |

**KPMG**

### 16 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                 | Año terminado el<br>31 de diciembre |                   |
|---------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                 | 2006                                | 2005              |
|                                 | Q                                   | Q                 |
| Gastos de personal              | 19,903,179                          | 16,620,086        |
| Empresas de servicio            | 9,621,166                           | 8,288,757         |
| Promociones proyecto lealtad    | 7,844,302                           | 1,657,892         |
| Depreciaciones y amortizaciones | 5,232,132                           | 5,287,106         |
| Propaganda                      | 5,798,334                           | 5,818,228         |
| Honorarios                      | 5,660,623                           | 3,653,921         |
| Papelería y útiles              | 1,359,709                           | 1,120,069         |
| Descuentos intercambio          | 1,319,492                           | 2,094,245         |
| Arrendamientos                  | 2,854,721                           | 3,254,995         |
| Comunicaciones                  | 132,986                             | 184,421           |
| Impuestos y contribuciones      | 1,105,067                           | 1,295,984         |
| Agua y luz                      | 445,143                             | 428,565           |
| Van                             | <u>61,276,854</u>                   | <u>49,704,269</u> |

## Notas a los Estados Financieros

|   | Año terminado el  |                   |
|---|-------------------|-------------------|
|   | 31 de diciembre   |                   |
|   | 2006              | 2005              |
|   | Q                 | Q                 |
| Vienen                                    | 61,276,854        | 49,704,269        |
| Reparaciones y mantenimiento              | 3,024,684         | 2,409,423         |
| Promociones                               | 687,722           | 384,344           |
| Tarjetas emitidas                         | 687,355           | 301,918           |
| Pólizas de seguros y fianzas              | 248,007           | 352,222           |
| Pérdida en venta de activo extraordinario | 3,134,637         | -                 |
| Otros gastos de operación                 | 4,566,939         | 4,210,617         |
|   | <u>73,626,198</u> | <u>57,362,793</u> |

### 17 Otros (Gastos) neto de Otros Ingresos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                  | Año terminado el    |                     |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                  | 31 de diciembre     |                     |
|                                  | 2006                | 2005                |
|                                  | Q                   | Q                   |
| <b>Ingresos:</b>                 |                     |                     |
| Recuperación cuentas incobrables | 3,845,666           | 3,978,426           |
| Comisiones sobre seguros         | 842,531             | 907,952             |
| Servicios                        | 900,544             | 583,056             |
| Ganancia en venta de activos     | 479,104             | 5,558,708           |
| Dividendos                       | -                   | 848,113             |
| Diferencial cambiario            | 1,621,541           | 857,886             |
| De ejercicios anteriores         | 7,964               | -                   |
| Otros                            | 1,293               | 2,232               |
|                                  | <u>7,698,643</u>    | <u>12,736,373</u>   |
| <b>Gastos:</b>                   |                     |                     |
| Cuentas incobrables (nota 4c)    | (13,418,498)        | (18,647,431)        |
| De ejercicios anteriores         | -                   | (15,354)            |
|                                  | <u>(13,418,498)</u> | <u>(18,662,785)</u> |
|                                  | <u>(5,719,855)</u>  | <u>(5,926,412)</u>  |

### 18 Compromisos

Al 31 de diciembre de 2006, se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q1,523,712,034 (Q1,232,558,554 en 2005) y margen disponible de Q1,149,950,262 (Q958,089,869 en 2005).

## Notas a los Estados Financieros

### 19 Autorización del Grupo Financiero Corporación BI

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación del Grupo Financiero, el cual se organizó bajo el control común de una empresa responsable del Grupo Financiero, que en este caso es el Banco Industrial, S.A.

Con fecha 27 de septiembre de 2004, la Superintendencia de Bancos de Guatemala emitió la Resolución No. 818-2004 que formaliza plenamente la conformación del Grupo Financiero Corporación BI.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

- Banco Industrial, S.A. (empresa responsable)
- Financiera Industrial, S.A.
- Contécnica, S.A.
- Servicios Múltiples de Inversión, S.A.
- Mercado de Transacciones, S.A.
- Almacenadora Integrada, S.A.
- Almacenes Generales, S.A.
- Seguros El Roble, S.A.
- Fianzas El Roble, S.A.
- Westrust Bank (International) Limited

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero son:

|                                      | Año terminado el<br>31 de diciembre |                   |
|--------------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                      | 2006                                | 2005              |
|                                      | Q                                   | Q                 |
| <b>Ingresos:</b>                     |                                     |                   |
| Intereses y comisiones por servicios | <u>1,271,006</u>                    | <u>5,594,666</u>  |
| <b>Gastos:</b>                       |                                     |                   |
| Intereses                            | 6,932,375                           | 2,224,441         |
| Servicios                            | 960,118                             | 774,592           |
|                                      | <u>7,892,493</u>                    | <u>2,999,033</u>  |
| <b>Pago de dividendos:</b>           | <u>43,875,000</u>                   | <u>30,000,000</u> |



## Notas a los Estados Financieros

Los saldos de operaciones realizadas con las compañías del Grupo Financiero son los siguientes:

|                      | 2006        | 2005       |
|----------------------|-------------|------------|
|                      | Q           | Q          |
| <b>Activos:</b>      |             |            |
| Disponibilidades     | 16,493,029  | 7,753,547  |
| Cuentas por cobrar   | 501,251     | 1,449,835  |
|                      | 16,994,280  | 9,203,382  |
| <b>Pasivos:</b>      |             |            |
| Préstamos bancarios  | 127,301,270 | 66,850,990 |
| Cuentas por pagar    | 7,628,121   | 14,145,394 |
|                      | 134,929,391 | 80,996,384 |
| <b>Capital:</b>      |             |            |
| Inversión en capital | 50,000,000  | 50,000,000 |

Además existen otros saldos y transacciones con otras partes relacionadas (funcionarios y empleados) los cuales han sido debidamente contabilizados y aprobados por el Consejo de Administración.

### 20 Administración de Riesgos

#### Riesgo de Crédito:

El riesgo de crédito representa la pérdida que sería reconocida a la fecha del informe si la contraparte no cumple con su obligación como fuera establecido.

Para reducir la exposición al riesgo de crédito, la Compañía lleva a cabo evaluaciones de crédito de las condiciones financieras de sus clientes, en algunos casos requiriendo garantías colaterales. La Compañía invierte su efectivo disponible en valores emitidos por el banco central y con varias instituciones financieras. A pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos en el caso de la no utilización de instrumentos financieros por la contraparte, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

#### Riesgo de Contraparte:

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

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicadores sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

## Notas a los Estados Financieros

### 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, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes, el deterioro de la calidad de la cartera de tarjetahabientes, 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.

### Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo:

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 y Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, 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 de un software adquirido para dicha actividad.

### Riesgo de Tasa de Interés:

Consiste en el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

### 21 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 2006 y 2005 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de  $Q7.60 = US\$1.00$  y  $Q7.59 = US\$1.00$ .

KPMG

**CONTECNICA, S.A.**  
(expresado en Quetzales)

**COMPARACION DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO PROYECTADO CON LO EJECUTADO**

|                               | PROYECTADO             |                        | EJECUTADO              |                       | DIFERENCIA            |                       | PROYECTADO            |                        | EJECUTADO              |      | DIFERENCIA |      |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------|------|------------|------|
|                               | 2004                   | 2004                   | 2004                   | 2004                  | 2005                  | 2005                  | 2005                  | 2005                   | 2006                   | 2006 | 2006       | 2006 |
| <b>INGRESOS</b>               |                        |                        |                        |                       |                       |                       |                       |                        |                        |      |            |      |
| INTERESES                     | 73,943,629.00          | 38,448,217.70          | (35,495,411.30)        | 74,683,065.00         | 39,121,979.00         | (35,561,086.00)       | 78,417,218.25         | 52,077,548.00          | (26,339,670.25)        |      |            |      |
| COMISIONES                    | 33,677,802.00          | 100,011,536.19         | 66,333,734.19          | 34,014,560.00         | 88,292,627.00         | 54,278,047.00         | 34,354,725.80         | 70,064,865.00          | 35,710,139.20          |      |            |      |
| MEMBRESIAS                    | 7,615,981.00           | 11,054,788.32          | 3,438,807.32           | 7,615,981.00          | 12,515,474.00         | 4,899,493.00          | 8,377,579.10          | 11,359,737.00          | 2,982,157.90           |      |            |      |
| OTROS                         | 4,572,236.00           | 12,189,413.09          | 7,617,177.09           | 4,572,236.00          | 12,736,374.00         | 8,164,138.00          | 4,800,847.60          | 3,373,874.00           | (1,426,973.60)         |      |            |      |
| PAGARES                       |                        |                        | 0.00                   |                       | 6,900,945.73          | 6,900,945.73          |                       |                        |                        |      |            |      |
| RECUPERACION DE CARTERA       |                        | 12,600,456.39          | 12,600,456.39          |                       |                       | 0.00                  |                       | 3,845,666.00           | 3,845,666.00           |      |            |      |
| APORTES DE CAPITAL            |                        |                        | 0.00                   |                       |                       | 0.00                  |                       |                        | 0.00                   |      |            |      |
| VENTA DE ACTIVOS              |                        |                        | 0.00                   |                       | 822,254.91            | 822,254.91            |                       | 1,306,164.00           | 1,306,164.00           |      |            |      |
| CUENTAS POR PAGAR             |                        | 10,875,001.97          | 10,875,001.97          |                       | 5,855,354.24          | 5,855,354.24          |                       | 2,200,812.00           | (4,623,265.05)         |      |            |      |
| VENTA DE VALORES              |                        | 22,548,036.25          | 22,548,036.25          |                       |                       |                       |                       | 44,260,327.00          | 44,260,327.00          |      |            |      |
| <b>TOTAL INGRESOS</b>         | <b>119,809,648.00</b>  | <b>207,727,449.91</b>  | <b>87,917,801.91</b>   | <b>120,885,862.00</b> | <b>166,245,008.88</b> | <b>45,359,146.88</b>  | <b>132,974,448.00</b> | <b>188,488,993.00</b>  | <b>55,514,545.00</b>   |      |            |      |
| <b>EGRESOS</b>                |                        |                        |                        |                       |                       |                       |                       |                        |                        |      |            |      |
| INTERESES                     | 47,514,218.00          | 25,121,699.75          | (22,392,518.25)        | 47,514,218.00         | 23,024,890.00         | (24,489,328.00)       | 47,514,218.00         | 25,049,464.00          | (22,464,754.00)        |      |            |      |
| PERSONAL                      | 11,980,760.00          | 13,044,775.46          | 1,064,015.46           | 12,100,567.00         | 16,620,096.00         | 4,519,519.00          | 12,221,572.67         | 19,903,179.00          | 7,881,606.33           |      |            |      |
| ADMINISTRACION                | 16,976,898.00          | 16,016,777.58          | (960,120.42)           | 18,674,588.00         | 11,942,678.00         | (6,731,910.00)        | 20,542,046.80         | 9,621,166.00           | (10,920,880.80)        |      |            |      |
| OPERACION                     |                        | 64,593,275.41          | 64,593,275.41          |                       | 28,800,029.00         | 28,800,029.00         |                       | 32,595,121.00          | 32,595,121.00          |      |            |      |
| OTROS                         | 27,364,578.00          | 18,362,138.12          | (9,002,439.88)         | 30,101,036.00         | 25,788,912.00         | (4,312,124.00)        | 33,111,139.60         | 33,967,358.00          | 856,218.40             |      |            |      |
| COMPRA DE EQUIPO              | 150,000.00             | 1,596,195.43           | 1,446,195.43           | 50,000.00             | 1,049,566.41          | 999,566.41            | 600,000.00            | 0.00                   | (600,000.00)           |      |            |      |
| PAGO DE DIVIDENDOS            | 2,350,000.00           | 17,340,000.00          | 14,990,000.00          | 2,375,000.00          | 30,600,000.00         | 28,225,000.00         | 2,500,000.00          | 44,752,500.00          | 42,252,500.00          |      |            |      |
| AMORTIZACION PAGARES          | 50,000,000.00          | 14,543,440.00          | (35,456,560.00)        |                       |                       |                       |                       |                        | 0.00                   |      |            |      |
| ADQUISICION DE VALORES        |                        |                        | 0.00                   |                       |                       |                       |                       | 4,704,582.00           | 4,704,582.00           |      |            |      |
| OTROS ACTIVOS                 |                        |                        | 0.00                   |                       | 245,281.51            | 245,281.51            |                       | 200,765.00             | 200,765.00             |      |            |      |
| INCREMENTO DE CARTERA         |                        | 78,445,327.15          | 78,445,327.15          |                       | 21,291,521.58         | 21,291,521.58         |                       | 84,824,675.00          | 84,824,675.00          |      |            |      |
| DOCUMENTOS POR COBRAR         |                        |                        | 0.00                   |                       |                       | 0.00                  |                       |                        | 0.00                   |      |            |      |
| <b>TOTAL EGRESOS</b>          | <b>156,336,454.00</b>  | <b>249,063,628.90</b>  | <b>92,727,174.90</b>   | <b>110,815,409.00</b> | <b>159,362,964.50</b> | <b>48,547,555.50</b>  | <b>116,488,977.07</b> | <b>255,618,810.00</b>  | <b>139,129,832.93</b>  |      |            |      |
| <b>INGRESOS MENOS EGRESOS</b> | <b>(36,526,806.00)</b> | <b>(41,336,178.99)</b> | <b>(4,809,372.99)</b>  | <b>10,070,453.00</b>  | <b>6,882,044.38</b>   | <b>(3,188,408.62)</b> | <b>16,485,470.93</b>  | <b>(67,129,817.00)</b> | <b>(83,615,287.93)</b> |      |            |      |
| <b>SALDO ANTERIOR</b>         | <b>24,166,683.00</b>   | <b>2,008,888.40</b>    | <b>(22,157,794.60)</b> | <b>(360,123.00)</b>   | <b>17,438,422.41</b>  | <b>17,798,545.41</b>  | <b>9,710,330.00</b>   | <b>25,504,331.00</b>   | <b>15,794,001.00</b>   |      |            |      |
| <b>SALDO FINAL</b>            | <b>(12,360,123.00)</b> | <b>(39,327,290.59)</b> | <b>(26,967,167.59)</b> | <b>9,710,330.00</b>   | <b>24,320,466.79</b>  | <b>14,610,136.79</b>  | <b>26,195,800.93</b>  | <b>(41,625,486.00)</b> | <b>(67,821,286.93)</b> |      |            |      |
| <b>PRESTAMOS</b>              | <b>12,000,000.00</b>   | <b>56,765,713.00</b>   | <b>44,765,713.00</b>   | <b>0.00</b>           | <b>1,183,864.00</b>   | <b>1,183,864.00</b>   | <b>0.00</b>           | <b>71,911,330.00</b>   | <b>71,911,330.00</b>   |      |            |      |
| <b>CAJA FINAL</b>             | <b>(360,123.00)</b>    | <b>(17,438,422.41)</b> | <b>(17,798,545.41)</b> | <b>9,710,330.00</b>   | <b>25,504,330.79</b>  | <b>15,794,000.79</b>  | <b>26,195,800.93</b>  | <b>30,285,844.00</b>   | <b>4,090,043.07</b>    |      |            |      |



Guatemala,  
12 de junio de 2007

Señores Accionistas:

Al presentarles mi cordial saludo tengo el agrado de informarles el resultado de las operaciones de Contecnica, S. A. de enero a diciembre 2006.

Para seguir ofreciendo a nuestros clientes el mejor servicio se realizaron las siguientes alianzas estratégicas con Banco Industrial, S. A.:

**Carné URL Visa Electrón:** con tecnología de vanguardia ofrece a los estudiantes, catedráticos y personal administrativo de la Universidad Rafael Landivar tres funciones en una tarjeta tales como: tarjeta de Débito Visa Electrón, tarjeta de ingreso al parqueo de la universidad y carné universitario con aplicaciones académicas.

**TIGO BI:** Tarjeta Prepago internacional, dirigida al segmento joven de usuarios de telefonía celular Tigo, permite hacer recargas de celular a través de \*Visa, compras en establecimientos y retiros de efectivo en ATM.

**Shell Flotilla:** Tarjeta Prepago para consumo de combustible y lubricantes en estaciones de servicio Shell participantes, permite a las empresas manejar el pago de combustible a su flotilla, con mayor control, practicidad y confiabilidad.


Así mismo hemos seguido innovando e introduciendo al mercado un nuevo producto como lo es:

**URL Bicredit Visa:** Tarjeta de crédito Visa, dirigida a los egresados de la Universidad Rafael Landivar. De los consumos realizados con la tarjeta se realiza un aporte al fondo de Becas de la universidad.

Al 31 de diciembre de 2006 el balance general nos muestra un total de activos por **Q.549,783,853.00**, y una utilidad después de impuesto sobre la renta de **Q.64,324,831.44**.

Como siempre agradecemos a los Señores Accionistas la oportunidad que nos brindan de servirles, quedando a sus órdenes para cualquier información que consideren necesaria.

Atentamente,

  
Licda. Milagros de Bruña  
**ADMINISTRADOR UNICO**

CONTECNICA, S. A.

VIA 6, 6-60, ZONA 4 • PBX: 1727  
FAX: 2334-1069, GUATEMALA, C. A. 01004  
www.bicredit.com.gt

