

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

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 Credomatic de Guatemala, S.A.:

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjunto de Credomatic de Guatemala, S.A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y de los estados de ingresos y gastos, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, preparados sobre la base contable que la Compañía utiliza para propósitos de impuesto sobre la renta, por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas 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.

Tal y como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Credomatic de Guatemala, 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 bases contables que se describen en la nota 2.

(Continúa)

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en quetzales)

	2006 Q	2005 Q
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo (nota 3)	98,345,769	84,376,757
Inversiones (nota 4)	106,346,100	-
Cuentas por cobrar tarjetahabientes, neto (nota 5)	473,394,348	343,597,247
Cuentas por cobrar compañías relacionadas (nota 6)	98,221,889	108,942,310
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	106,243,607	45,619,054
Gastos anticipados (nota 8)	3,896,724	2,417,522
Total del activo circulante	886,448,437	584,952,890
Inversión en acciones (nota 9)	-	15,576,508
Equipo de cómputo, mobiliario y mejoras, neto (nota 10)	30,747,843	26,718,384
Otros activos (nota 11)	2,004,813	1,605,966
	919,201,093	628,853,748
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo circulante:		
Préstamos bancarios (nota 12)	177,697,066	218,819,891
Obligaciones financieras (nota 13)	395,274,400	130,882,100
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 14)	2,000,132	10,597,351
Acreeedores varios (nota 15)	49,890,293	36,968,724
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 16)	24,884,744	11,587,772
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 26)	2,888,394	2,304,606
Total del pasivo circulante	652,635,029	411,160,444
Provisión para indemnizaciones	2,164,010	2,270,091
Créditos diferidos (nota 17)	31,343,040	31,664,603
Total del pasivo	686,142,079	445,095,138
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (nota 18)	35,000,000	35,000,000
Utilidades no distribuidas	198,059,014	148,758,610
Total del patrimonio de los accionistas	233,059,014	183,758,610
Compromisos y contingencias (nota 28)	-	-
	919,201,093	628,853,748
Cuentas de orden (nota 29)	4,468,009,342	4,682,026,548

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Ingresos y Gastos

*Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005
(Expresados en quetzales)*

	2006 Q	2005 Q
Ingresos de operación (nota 20)	518,573,547	370,999,997
Otros ingresos de operación (nota 21)	36,629,874	20,991,963
	<u>555,203,421</u>	<u>391,991,960</u>
Gastos financieros (nota 22)	42,052,663	16,911,917
Margen financiero	<u>513,150,758</u>	<u>375,080,043</u>
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 23)	93,349,684	88,747,751
Comisiones (nota 24)	113,644,005	93,559,584
Cuentas incobrables	97,862,219	24,952,145
Depreciaciones y amortizaciones	10,686,331	9,175,098
Total de gastos de operación	<u>315,542,239</u>	<u>216,434,578</u>
Utilidad en operación	197,608,519	158,645,465
Otros productos y gastos, neto (nota 25)	(229,205)	1,385,736
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>197,379,314</u>	<u>160,031,201</u>
Impuesto sobre la renta (nota 26)	(28,071,608)	(19,589,212)
Utilidad neta	<u>169,307,706</u>	<u>140,441,989</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

(Expresados en quetzales)

	2006 Q	2005 Q
Capital pagado:		
Saldo al inicio y al final del año	35,000,000	35,000,000
	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>
Utilidades no distribuidas:		
Reserva legal (nota 19):		
Saldo previamente reportado	15,196,047	8,173,948
Saldo reestructurado	15,196,047	8,173,948
Traspaso de utilidades disponibles	8,472,519	7,022,099
Saldo al final del año	<u>23,668,566</u>	<u>15,196,047</u>
Disponibles:		
Saldo previamente reportado	133,562,563	40,142,673
Otros	(7,302)	-
Saldo reestructurado	133,555,261	40,142,673
Utilidad neta	169,307,706	140,441,989
	<u>302,862,967</u>	<u>180,584,662</u>
Menos:		
Traspaso a la reserva legal	(8,472,519)	(7,022,099)
Dividendos	(120,000,000)	(40,000,000)
Saldo al final del año	<u>174,390,448</u>	<u>133,562,563</u>
Total utilidades no distribuidas	<u>198,059,014</u>	<u>148,758,610</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>233,059,014</u>	<u>183,758,610</u>

KPMG

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

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	169,307,706	140,441,989
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciación	10,686,331	9,175,098
Estimación para cuentas incobrables	97,862,219	24,952,145
Provisión para indemnizaciones	1,626,298	2,270,090
Provisión para documentos por cobrar	4,549,359	-
Reversión de provisiones	(3,000,302)	-
Ganancia en venta de activos fijos	(14,000)	-
Ganancia en venta de inversiones	(4,504,776)	-
	<u>276,512,835</u>	<u>176,839,322</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Gastos pagados por anticipado	-	133,010
Otros activos	-	117,206
Acreedores varios	14,756,335	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas - neto	-	12,147,498
Cuentas por pagar y gastos acumulados	13,739,671	4,385,107
Impuesto sobre la renta por pagar	583,788	-
Créditos diferidos	-	8,857,255
	<u>29,079,794</u>	<u>25,640,076</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activo y reducción de pasivo:		
Cuentas por cobrar	(206,807,756)	(234,943,946)
Otras cuentas por cobrar	(60,624,553)	(13,547,154)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas - neto	(19,437,009)	-
Gastos pagados por anticipado	(1,479,202)	-
Otros activos	(398,847)	-
Acreedores varios	-	(921,920)
Créditos diferidos	(4,149,951)	-
Impuesto sobre la renta por pagar	-	(493,190)
Indemnizaciones pagadas	(1,732,379)	(1,407,061)
	<u>(294,629,697)</u>	<u>(251,313,271)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>10,962,932</u>	<u>(48,833,873)</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2006 Q	2005 Q
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Aumento neto de inversiones	(106,346,100)	(953,689)
Adiciones de mobiliario y equipo	(14,715,791)	(11,692,627)
Venta de activos fijos	14,000	-
Venta de inversiones	20,784,496	
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(100,263,395)</u>	<u>(12,646,316)</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) o aumento en préstamos	(41,122,825)	27,818,030
Aumento en obligaciones financieras	264,392,300	130,882,100
Pago de dividendos	120,000,000	(40,000,000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	<u>103,269,475</u>	<u>118,700,130</u>
Aumento neto en efectivo	13,969,012	57,219,941
Efectivo al inicio del año	84,376,757	27,156,816
Efectivo al final del año	<u>98,345,769</u>	<u>84,376,757</u>

Transacciones no Monetarias

KPMG

- Al 31 de diciembre de 2006 se dieron de baja cuentas incobrables con cargo a la reserva correspondiente por Q55,370,958 (Q16,336,456 en 2005).
- Al 31 de diciembre de 2006 fue comprada la cartera de tarjetahabientes a Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. "NITISA" por un valor de Q27,906,428 incluyendo la reserva para cuentas incobrables por Q2,505,506. Esta operación se contabilizó disminuyendo el saldo de las cuentas por cobrar a compañías relacionadas por Q21,560,211, incrementando los créditos diferidos por Q3,828,388 y otros acreedores por Q12,323.
- Al 31 de diciembre de 2006 la reserva para cuentas incobrables se incremento por un Q4,549,359 por la creación de la reserva para los saldos de documentos por cobrar, contabilizado contra el resultado del período.
- Al 31 de diciembre de 2006 se efectuó depuración de saldos por pagar con antigüedad mayor a dos años, registrando una disminución en los saldos de cuentas por pagar y gastos acumulados por Q450,000 y acreedores varios por Q1,847,089 contabilizado contra otros ingresos Q2,297,089.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

1. Operaciones

Credomatic de Guatemala, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 9 de julio de 1975 como una sociedad anónima para operar por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en el otorgamiento de créditos fiduciarios bajo la modalidad de tarjeta de crédito. En el curso ordinario de negocios, la Compañía realiza transacciones significativas con compañías relacionadas bajo términos previamente acordados (véase nota 27).

2. Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad. Las divulgaciones contables requeridas difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Un resumen de las prácticas contables utilizadas se menciona a continuación:

a. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en diez ciclos, cuyas fechas de corte mensual son al 1, 4, 7, 10, 13, 16, 19, 22, 25 y 28 días 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 como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito.

Los intereses por extrafinanciamiento se registran por el método de lo devengado. Para el efecto, el total del financiamiento otorgado se registra inicialmente como una cuenta por cobrar y como un crédito diferido a la vez y posteriormente, conforme las cuotas se van devengando, se eliminan de créditos diferidos y se reconocen como producto.

c. Cuentas Incobrables

La Compañía crea una provisión que no excede del 3% de las cuentas por cobrar comerciales, que es el máximo permitido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Notas a los Estados Financieros

Las Normas Internacionales de Información Financiera las cuales requieren que dicha provisión se calcule con base en un análisis de la antigüedad y la probabilidad de cobro de las cuentas por cobrar.

d. Equipo de Cómputo, Mobiliario y Mejoras

El mobiliario y equipo se presentan 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.

e. Depreciación

El mobiliario, equipo de computación y mejoras se deprecian por el método de línea recta utilizando porcentajes que se encuentran dentro de los límites permitidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos bienes se deprecien con base en su vida útil estimada.

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. Se ha registrado una provisión para cubrir estos casos, y 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 son absorbidos por la provisión.

g. Provisión para Redención de Millas

La Compañía registra una provisión para la redención de millas a que se hacen acreedores los tarjetahabientes en función de los consumos realizados. La gerencia registra una estimación basándose en el comportamiento de redención de millas por parte de los tarjetahabientes. Los resultados reales pueden diferir de esta estimación.

h. Cargos por Servicio

Los intereses por financiamiento a tarjetahabientes se reconocen por el método de lo devengado, excepto por las cuentas que presentan más de tres cuotas vencidas, las que dejan de percibir intereses, y que se reconocen al ser efectivamente percibidos.

Notas a los Estados Financieros

Los intereses se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (a) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

i. Intereses por Mora

En adición a los intereses por financiamiento, la compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumulados hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

j. Comisiones Cobradas a Establecimientos Afiliados

La Compañía tiene la política de cobrar a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, la cual al 31 de diciembre 2006 y 2005 oscila entre el 0.25% y 10%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.

k. Comisiones de Factoraje

En las operaciones de factoraje, la Compañía registra una comisión sobre el monto de cada negociación efectuada. Estas comisiones se pagan por anticipado y el gasto correspondiente se registra en los resultados del ejercicio en el momento de la transacción. El derecho de cobro de los intereses que devengan las tarjetas de crédito es transferido a la empresa que factora, quien a la vez asume los riesgos de cobrabilidad de los saldos que componen dicha cartera.

l. Costos y Gastos

Los costos y gastos se registran de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos fiscales emitidos por los proveedores.

m. Transacciones en Moneda Extranjera

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

n. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se registran a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa que estaba en vigor en el mercado bancario de divisas a la fecha del balance general (ver nota 32).

Notas a los Estados Financieros

ñ. Inversiones

Las inversiones en acciones de subsidiarias se registran al costo, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en ellas. La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que los estados financieros se presenten en forma individual por cada compañía, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en el capital de la subsidiaria. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, cuando la inversión en acciones equivale a más del 50% del capital pagado de la empresa emisora, deberán presentarse estados financieros consolidados.

3. Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Caja	11,728,656	9,443,340
Bancos en moneda local	77,540,474	65,752,404
Bancos en moneda extranjera	9,076,639	9,181,013
	<u>98,345,769</u>	<u>84,376,757</u>

Al 31 de diciembre de 2006 el saldo de bancos en moneda extranjera corresponde a US\$1,194,900 (US\$1,210,060 en 2005) convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 32).

4. Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
En valores de empresas privadas:		
En moneda extranjera:		
Certificado de depósito a plazo del BAC International Bank Inc. con vencimiento el 3 de julio de 2007 y tasa anual del 3%	106,346,100	-
	<u>106,346,100</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2006 el saldo de inversiones en moneda extranjera corresponde a US\$14,000,000 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 32).

Notas a los Estados Financieros

5. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Tarjetahabientes	933,814,418	771,234,214
Documentos por cobrar	<u>14,365,259</u>	<u>9,319,794</u>
	948,179,677	780,554,008
Menos: Operaciones de factoraje (nota 27)	(406,376,067)	(418,093,624)
Menos: Provisión para cuentas incobrables	<u>(68,409,262)</u>	<u>(18,863,137)</u>
	<u>473,394,348</u>	<u>343,597,247</u>

Los saldos de documentos por cobrar corresponden a convenios suscritos con tarjetahabientes con saldos atrasados cuyo plazo y forma de pago es necesario modificar; o cuando una persona ajena al tarjetahabiente (fiador) se hace responsable del pago de la deuda. Estos préstamos devengan tasas de interés mensual para el 2006 que oscilan entre 0% y 4.88% (0% y 2%, en 2005).

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005 es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Saldo al inicio del año	(18,863,137)	(10,247,448)
Más:		
Provisiones del año	(97,862,219)	(24,952,145)
Traslado reserva cartera comprada a NITISA	(2,505,506)	-
Reserva documentos por cobrar	(4,549,358)	-
Menos:		
Cancelaciones de cuentas incobrables	<u>55,370,958</u>	<u>16,336,456</u>
Saldo al final de año	<u>(68,409,262)</u>	<u>(18,863,137)</u>

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.

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, la provisión para cuentas dudosas se considera suficiente para cubrir cualquier saldo que pudiera estimarse incobrable.

Notas a los Estados Financieros

6. Cuentas por Cobrar Compañías Relacionadas

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Credomatic Latinoamericana, S.A.	97,570,382	105,584,223
BAC Valores de Guatemala, S.A.	651,507	651,507
Servigrupo Guatemala, S.A.	-	2,706,580
	<u>98,221,889</u>	<u>108,942,310</u>

Las cuentas con compañías relacionadas no tienen vencimiento definido y serán cobradas en quetzales (véase nota 27).

7. Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Cuentas de intercambio	62,862,944 /	24,999,918
Tarjeta de débito 5B	19,351,002 /	9,150,214
Otras cuentas por cobrar	8,274,406 /	4,928,463
Anticipos a establecimientos afiliados	-	3,000,000
Impuesto al Valor Agregado	2,409,081	1,878,300
Cuenta corriente establecimientos afiliados	12,952,570 /	1,650,747
Cuentas por liquidar, facturación vía Banco	247,073	-
Funcionarios y empleados	146,531	11,412
	<u>106,243,607</u>	<u>45,619,054</u>

8. Gastos Anticipados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Sobregiro en saldos de cuentas de factoraje	2,699,334	1,440,020
Mantenimiento de Software AS400	-	345,742
Otros anticipos	1,197,390	631,760
	<u>3,896,724</u>	<u>2,417,522</u>

Notas a los Estados Financieros

9. Inversión en Acciones

Al 31 de diciembre de 2006, no se tiene inversión en acciones en ninguna Compañía. Por el período que terminó el 31 de diciembre de 2005, la Compañía tenía una participación del 59.35% del capital pagado de Seguros Alianza, S.A.

La inversión en Seguros Alianza, S.A. al 31 de diciembre de 2005 por un valor de Q15,576,508 se vendió por un monto de Q20,081,284 generando una ganancia en el 2006 de Q4,504,776.

10. Equipo de Cómputo, Mobiliario y Mejora, Neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Mobiliario, equipo y otros	10,328,810	10,135,330
Equipo de computación	60,725,893	48,184,770
Mejoras a propiedad ajena	5,651,055	5,651,055
Vehículos	3,170,283	1,334,085
	79,876,041	65,305,240
Menos depreciación acumulada	(49,128,198)	(38,586,856)
	<u>30,747,843</u>	<u>26,718,384</u>

11. Otros Activos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Inventario de plásticos	1,363,444	1,091,162
Depósitos en garantía	566,009	439,444
Otros	75,360	75,360
	<u>2,004,813</u>	<u>1,605,966</u>

Notas a los Estados Financieros

12. Préstamos Bancarios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Préstamo otorgado por	2006 Q	2005 Q	Tipo de préstamo	Tasa de interés	Vencimiento
Moneda local:					
Banco Agromercantil, S.A.	32,559,613	26,034,577	Fiduciario	8.00%	22/01/2007
Banco Del Quetzal, S.A.	11,200,000	11,200,000	Fiduciario	10.0%	31/03/2007
Banco Reformador, S.A.	5,000,000	30,000,000	Fiduciario	8.00%	21/12/2007
Banco Industrial, S.A.	40,000,000	30,000,000	Fiduciario	8.00%	04/03/2007
Banrural	10,000,000	-	Fiduciario	8.00%	28/12/2007
Citibank, N.A., Sucursal Guatemala	-	4,750,000	Fiduciario	7.75%	30/04/2006
Citibank, N.A., Sucursal Guatemala	-	14,250,000	Fiduciario	7.75%	30/04/2006
Banco Cuscatlán, S.A.	38,937,453	29,999,786	Fiduciario	7.25%	03/01/2008
Banco G&T Continental, S.A.	40,000,000	50,000,000	Fiduciario	7.50%	22/01/2007
Banco de América Central, S.A.	-	22,585,528	Fiduciario	12.0%	21/12/2006
	<u>177,697,066</u>	<u>218,819,891</u>			

13. Obligaciones Financieras

El 20 de junio de 2005, quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías Oferta Pública Bursátil los Pagarés Credomatic de Guatemala I por Q600,000,000 y los Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I por US\$50,000,000. Los pagarés en moneda local, devengan un interés anual comercial entre 7.49% y 8.75% al 31 de diciembre 2006 (7.49% y 8.69% en 2005). El monto de los pagarés autorizados y en circulación para el año 2006 y 2005 se detalla a continuación:

Tipo de emisión	Monto máximo autorizado Q	31 de diciembre 2006 Q	31 de diciembre 2005 Q
Credomatic de Guatemala I	<u>600,000,000</u>	<u>395,274,400</u>	<u>130,882,100</u>
Tipo de emisión	Monto máximo autorizado US\$	31 de diciembre 2006 US\$	31 de diciembre 2005 US\$
Credomatic de Guatemala US\$ I	<u>50,000,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

14. Cuentas por Pagar Compañías Relacionadas

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.	2,000,132	10,597,351
	<u>2,000,132</u>	<u>10,597,351</u>

Las cuentas con compañías relacionadas no tienen vencimiento definido y serán pagadas en quetzales (véase nota 26).

15. Acreedores Varios

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Establecimientos afiliados	1,592,061	11,363,657
Provisión para redención de millas	6,777,343	6,842,079
Sobregiros bancarios	15,275,393	6,000,000
Saldos a favor de tarjetahabientes	-	1,944,672
Cheques caducados	3,197,529	1,690,157
Coemisiones	1,028,964	961,123
Cobros por cuenta ajena	338,905	456,221
Extrafinanciamientos otros	-	30,000
Intereses pagarés Credomatic	7,134,980	1,331,624
Intereses cartera factorada	2,962,028	1,513,809
Proveedores varios	3,901,795	46,797
Otros	7,681,295	4,788,585
	<u>49,890,293</u>	<u>36,968,724</u>

KPMG

Notas a los Estados Financieros

16. Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Impuesto al valor agregado	6,598,941	5,303,181
Promoción y publicidad	3,203,417	3,577,980
Aguinaldos	1,163,572	1,024,539
Bonificaciones	-	209,213
Cuotas patronales	135,863	89,084
Retenciones IVA comercios afiliados (a)	13,469,359	-
Otros	313,592	1,383,775
	<u>24,884,744</u>	<u>11,587,772</u>

(a) A partir del 7 de agosto de 2006 la Compañía actúa como agente retenedor del impuesto al valor agregado, de acuerdo a lo que establece el artículo 5 y 13 del Decreto No. 20-2006.

17. Créditos Diferidos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Intereses sobre extrafinanciamiento	31,343,040	31,664,603
	<u>31,343,040</u>	<u>31,664,603</u>

18. Capital Pagado

El capital social autorizado, suscrito y pagado está constituido por los siguientes tipos de acciones:

	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
94,000 acciones con voto limitado, por valor de Q100 cada una	9,400,000	9,400,000
256,000 acciones comunes con un valor nominal de Q 100 cada una	25,600,000	25,600,000
	<u>35,000,000</u>	<u>35,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros

19. Reserva Legal

De acuerdo con 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 en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

20. Ingresos de Operación

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Cargos por servicio	215,598,804	134,694,978
Comisiones cobradas a establecimientos afiliados	224,841,671	186,200,467
Ingresos por extrafinanciamiento	51,886,056	33,356,014
Intereses ganados	11,059,853	6,889,930
Venta de tarjetas	4,099,072	3,682,638
Descuentos sobre retiros en efectivo	5,313,060	3,747,694
Cargos moratorios	3,597,687	1,349,967
Recuperaciones	1,102,075	697,074
Cargos por cheques rechazados	519,254	381,235
Intereses saldos a favor	556,015	-
	<u>518,573,547</u>	<u>370,999,997</u>

21. Otros Ingresos de Operación

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Comisiones intercambio	7,182,218	6,267,582
Servicios de procesamiento	4,820,853	4,880,069
Cajeros automáticos	1,724,993	1,174,033
Ingresos promoción Master Millas	628,276	536,660
Promociones coemisores	-	288,092
Comisiones cobradas por cuenta ajena	111,282	207,091
Cheques vencidos	2,753,529	-
Van	<u>17,221,151</u>	<u>13,353,527</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Vienen	17,221,151	13,353,527
Saldos a favor de Th's	2,252,957	-
Protección robo y fraude (PRF)	5,042,237	2,861,929
Recuperaciones contracargos	1,800,000	-
Otros	10,313,529	4,776,507
	<u>36,629,874</u>	<u>20,991,963</u>

22. Gastos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Intereses sobre préstamos bancarios en moneda local	17,331,844	13,504,840
Intereses pagarés Credomatic (véase nota 13)	24,646,888	3,145,043
Comisiones bancarias	39,025	252,233
Comisión sobre reportos	33,537	9,801
Otros	1,369	-
	<u>42,052,663</u>	<u>16,911,917</u>

23. Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Servicios	62,303,025	54,442,035
Personal	19,851,670	21,086,945
Prestaciones legales	6,855,150	7,463,135
Otras prestaciones	3,767,535	3,020,391
Gastos entre compañías relacionadas	95,000	2,115,643
Gastos no deducibles	173,433	293,347
Impuestos	193,607	199,943
Capacitación y adiestramiento	110,264	126,312
	<u>93,349,684</u>	<u>88,747,751</u>

Notas a los Estados Financieros

24. Comisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Comisiones intercambio local	67,204,359	58,893,294
Comisiones pagadas a tarjeta "Dinners"	18,857,548	13,837,074
Comisiones outgoing local	16,375,949	10,184,417
Comisiones pagadas a coemisores	4,122,377	3,447,185
Otras	7,083,772	7,197,614
	<u>113,644,005</u>	<u>93,559,584</u>

25. Otros gastos y Productos, Neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2006	2005
	Q	Q
Ingresos:		
Ingresos por diferencial cambiario	-	1,385,736
Ganancia en venta de activos fijos e inversiones	4,518,776	-
	<u>4,518,776</u>	<u>1,385,736</u>
Menos:		
Gastos por diferencial cambiario	(4,747,981)	-
	<u>(229,205)</u>	<u>1,385,736</u>

KPMG

26. Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2003 y 2006 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

La tarifa del impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005, corresponden al 5% sobre el total de ingresos afectos, aplicable de acuerdo a lo que indica el artículo No. 44 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado totalmente por el artículo 17 del decreto 18-04.

Notas a los Estados Financieros

El gasto de impuesto sobre la renta para el año que terminó el 31 de diciembre de 2006 ascendió a Q28,071,608 (Q19,589,212 en 2005). En la página siguiente se muestra una conciliación del gasto del impuesto sobre la renta correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005:

	Año terminado 31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Total de ingresos	559,722,198	393,377,697
Menos ganancias de capital	(4,518,776)	-
Total de ingresos afectos	<u>555,203,422</u>	<u>393,377,697</u>
Impuesto aplicable (5%)	27,760,171	19,668,885
Efecto impositivo de:		
Rentas exentas	(142,951)	(79,965)
Otros ajustes	2,510	292
Impuesto sobre la renta	<u>27,619,730</u>	<u>19,589,212</u>
Impuesto por ganancias de capital	451,878	-
Gasto de impuesto sobre la renta	28,071,608	19,589,212
Menos pagos a cuenta	(25,183,214)	(17,284,605)
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>2,888,394</u>	<u>2,304,607</u>

27. Transacciones con Compañías Relacionadas

Credomatic de Guatemala, S.A. mantiene importantes transacciones y relaciones con compañías relacionadas. Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005, los estados financieros presentan los siguientes saldos y transacciones con compañías relacionadas:

	31 de diciembre	
	2006 Q	2005 Q
Activos:		
Cuentas por cobrar	98,221,889	108,942,310
	<u>98,221,889</u>	<u>108,942,310</u>
Pasivos:		
Operaciones de factoraje	406,376,067	418,093,624
Cuentas por pagar	2,000,132	10,597,351
	<u>408,376,199</u>	<u>428,690,975</u>
Gastos:		
De administración	95,000	2,115,643
	<u>95,000</u>	<u>2,115,643</u>

Notas a los Estados Financieros

28. Compromisos y Contingencias

Comerciales

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005, Credomatic de Guatemala, S.A. negoció parte de su cartera con compañías relacionadas, mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q406,376,067 y Q418,093,624, respectivamente.

Fiscales

Al 31 de diciembre de 2006 existen reclamos de impuestos adicionales, derivados de las revisiones fiscales realizadas, por un monto aproximado de Q3,248,379 más multas e intereses. No es posible determinar el resultado final de estos reclamos, por lo que, en los estados financieros al y por los años terminados a esas fechas no se contabilizó ninguna provisión para cubrir posibles pagos de impuestos adicionales y recargos. En opinión de los abogados, ellos consideran que es probable que estos reclamos sean favorables a la Compañía. La administración de la Compañía ha manifestado su inconformidad en las audiencias que le fueron conferidas, presentado los argumentos y pruebas legales del caso.

29. Cuentas de Orden

El detalle de esta cuenta es como sigue:

	31 de diciembre 2006 Q	31 de diciembre 2005 Q
En moneda nacional:		
Contingencias y compromisos	2,456,705,424	2,643,337,264
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	362,460,384	196,881,747
Márgenes por girar	84,502,934	13,965,637
Emisiones autorizadas	804,725,600	1,069,117,900
	<u>3,708,394,342</u>	<u>3,923,302,548</u>
En moneda extranjera:		
Márgenes por girar	<u>759,615,000</u>	<u>758,724,000</u>
	<u>759,615,000</u>	<u>758,724,000</u>
	<u>4,468,009,342</u>	<u>4,682,026,548</u>

Debido a que la Compañía forma parte del Grupo Financiero BAC Credomatic, a partir del 31 de diciembre de 2005 fueron incluidas en su nomenclatura contable las cuentas de orden detalladas anteriormente, según el Manual de Instrucciones Contables correspondiente.

Notas a los Estados Financieros

30. Gestión de Riesgos

Riesgo de Crédito

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites por país y límites por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía, y monitorea periódicamente la relación de mora sobre la cartera total y las reservas registradas para cubrir el riesgo de cobro de los deudores o emisores respectivos.

A la fecha del balance de situación no existen concentraciones significativas de riesgo de crédito. La máxima exposición al riesgo de crédito está representada por el monto en libros de cada activo financiero en el balance de situación.

Riesgo de Contraparte

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

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, 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 a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

Riesgo de Mercado

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

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.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Liquidez y Financiamiento

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

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

Riesgo de Lavado de Activos 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 sólo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y de la 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 por medio de un software adquirido para dicha actividad.

31. Conformación del Grupo Financiero

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

Con fecha 27 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud para la conformación y organización de un Grupo Financiero. Con fecha 13 de agosto de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-108-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic, con base en la estructura organizativa solicitada.

Notas a los Estados Financieros

Según Resolución No. 55-2005 de fecha 9 de febrero de 2005, se tuvo por formalizada plenamente la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2006 son:

- Banco de América Central, S.A. (entidad responsable)
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.
- Bac Valores Guatemala, S.A.
- Actividades Empresariales, S.A.
- Bac Bank, Inc.

Con fecha 31 de octubre de 2006 según Resolución JM-131-2006 se autorizó la separación Seguros Alianza, S.A. del Grupo Financiero BAC-Credomatic, lo cual modifica la Resolución JM-108-2003.

32. 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 $Q7.59 = US\$1.00$ respectivamente.