

"PAGARÉS CREDOMATIC DE GUATEMALA I"
Q.800,000,000.00

FECHA DE INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO MERCANTIL:

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil bajo el número 3326, folios 199 y 200 del libro 21 de Sociedades Mercantiles, el 20 de febrero de 1976.

BREVE HISTORIA:

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. fue constituida en la República de Guatemala de acuerdo con las leyes del país. Quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el 20 de febrero de 1976. Su actividad principal es la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito y débito. Miembro principal de Master Card, Visa por más de 20 años en Centroamérica. Adicionalmente, es el único emisor y adquirente de American Express en la región.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. forma parte del grupo financiero BAC|CREDOMATIC Network, teniendo subsidiarias en El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá; por lo cual, está en la capacidad de ofrecer la misma gama de productos y servicios a través de estas subsidiarias. En el año 2003 BAC|CREDOMATIC Network quedó certificado por las Normas de ISO 9000:2000.

ACTIVIDAD PRINCIPAL:

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. es una entidad que se dedica principalmente a la emisión, administración y operación tarjetas de crédito y débito; a su vez, a la prestación de servicios y negocios relacionados con la misma.

CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN:**Tipo de Valor:**

Pagarés, que podrán ser valores físicos o representados por medio de anotaciones en cuenta (electrovalores).

Denominación:

La presente emisión de pagarés se denominará: "PAGARES CREDOMATIC DE GUATEMALA I"

Clave de cotización:

"PCREDI"

Moneda y monto:

La emisión "PAGARES CREDOMATIC DE GUATEMALA I" será por un importe máximo revolvente de OCHOCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.800,000,000.00).

Cantidad, Importe y Múltiplos de los valores a emitir:

El número de títulos será indeterminado. Los pagarés que conforman la presente emisión tendrán un importe nominal mínimo de CINCO MIL QUETZALES (Q.5,000.00) y a partir de esta suma en múltiplos de CIENTO QUETZALES (Q.100.00), hasta por un monto máximo de OCHOCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.800,000,000.00). Los valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta.

Del plazo de la emisión:

La emisión fue autorizada originalmente por un plazo de 10 años. . Posteriormente, con fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, S.A. autorizó una ampliación a dicho plazo por 10 años adicionales. Como consecuencia de lo anterior, el plazo total de la emisión quedó en 20 años, los cuales se cuentan a partir de la negociación de la primera serie, misma que fue emitida el 18 de julio de 2005.

Tasa de interés:

La tasa de interés podrá ser fija, variable o mixta según lo indique la serie que se autorice. Los intereses que generen los pagarés de cada serie, así como el procedimiento para determinarlos, la forma de calcularlos, serán fijados por el Emisor, al momento de solicitar la serie a la Bolsa de Valores Nacional, S. A. por intermedio del agente de bolsa responsable de la emisión, y entrarán a regir dichas disposiciones previa autorización de la Bolsa. Para el caso de valores físicos, los pagarés de una serie generarán intereses a partir de la primera fecha de liquidación o "liquidación inicial" de cualquier título de dicha serie. Para el caso de valores representados mediante anotaciones en cuenta, los pagarés generarán intereses a partir de la liquidación inicial de la serie correspondiente.

Condiciones de la emisión:

Legislación: La presente emisión de pagarés "Credomatic de Guatemala I", fue creada bajo la legislación guatemalteca.

Revolvenca: La Emisora podrá emitir en forma revolvente, dentro del plazo de la emisión y únicamente hasta por el monto autorizado de Q.800,000,000.00, pagarés con vencimientos que no podrán ser mayores a 20 años contados a partir de la emisión de la primera serie; como consecuencia, los títulos no podrán vencer después del 17 de julio de 2025.

Suscripción: No existe acuerdo de suscripción total ni parcial de la emisión con algún agente de bolsa; sin embargo, dependiendo de negociaciones especiales, puede llegarse a acuerdos de suscripción total o parcial con

algún agente de bolsa de una o más series determinadas de pagarés. Cualquier suscripción será resuelta por la Emisora.

Anotaciones en cuenta: Los valores de ésta emisión podrán representarse también mediante anotaciones en cuenta, de acuerdo a lo resuelto por el órgano competente del Emisor.

Forma de circulación: Los pagarés se emitirán a la orden y se transmitirán por endoso cuando se trate de pagarés físicos.

Fecha de autorización:

La oferta pública quedó aprobada para su inscripción en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. por resolución tomada por el Consejo de Administración de dicha institución, con fecha 20 de mayo del año 2005, y en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías bajo el número 01040100501780002 con fecha 20 de junio del año 2005. El Consejo de Administración de dicha institución con fecha 22 de enero del 2010 aprueba aumentar el monto de la emisión por Q.200,000,000.00 (DOSCIENTOS MILLONES DE QUETZALES) más. . Posteriormente, con fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración de BVN aprobó ampliar el plazo de la emisión por 10 años adicionales.

Firma de auditores:

La entidad KPMG Aldana, González, Gómez y Asociados, S.C. es la firma de Auditoria Externa independiente contratada por “CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.”, y quien ha certificado los estados financieros adjuntos al presente prospecto.

Proyecciones:

Se incluyen en anexo proyecciones que generará el negocio al corto y mediano plazo.

Calificación de riesgo:

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., obtuvo una calificación de Largo Plazo de AAA[gtm] y de corto plazo de F1+[gtm] con datos al 31 de diciembre de 2012; otorgada a la emisora por FITH CENTROAMERICA, S. A., calificadora inscrita en el Registro Mercado de Valores y Mercancías.

“EL Emisor, a través de su representante legal, certifica que los datos contenidos en el presente prospecto son conformes con los registros correspondientes y con la información disponible a la fecha, también declara que no hay omisiones que incidan en la integridad de la información contenida y que la emisión no infringe ninguna de las disposiciones, reglamentos o leyes de la República de Guatemala que fueren aplicables”.

“Este prospecto contiene proyecciones financieras preparados por la Emisora 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”.

“LA PRESENTE EMISIÓN CONTIENE 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 inscripción de la cotización en bolsa de Valores Nacional, S. A. de esta emisión, no certifica la bondad del instrumento o la solvencia de la emisora”.

“Los valores descritos en el presente prospecto, única y exclusivamente podrán ser negociados en Bolsa de Valores Nacional, S. A. siempre y cuando el emisor o la emisión se encuentre activa o vigente.

“BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. NO ES RESPONSABLE POR EL CONTENIDO DE LA INFORMACION PRESENTADA POR EL EMISOR EN ESTE PROSPECTO NI POR EL CONTENIDO DE LA INFORMACION DE ACTUALIZACION A QUE DICHO EMISOR QUEDA SUJETO EN VIRTUD DE DISPOSICIONES LEGALES CONTRACTUALES Y REGLAMENTARIAS”

ESTA EMISION NO ESTÁ SUJETA A TIPO ALGUNO DE ACUERDO, CONDICIONANTE O COVENANT.

**BAC Valores Guatemala, S. A.
Febrero, 2014**

I. INFORMACION DE EL EMISOR

I.1 SOBRE LA ENTIDAD EMISORA

a) Nombre de la sociedad

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., en adelante referida indistintamente así o como "CREDOMATIC":

b) Domicilio legal

El domicilio legal de la entidad "**CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**", es el Departamento de Guatemala, teniendo sus oficinas principales en la Avenida Petapa 38-39 zona 12 de la ciudad de Guatemala.

c) Fecha y datos de inscripción de la entidad emisora

"**CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**" se constituyó y organizó mediante la escritura pública número 66 autorizada en la Ciudad de Guatemala el 9 de julio de 1975 por el Notario Jorge Julio Muñoz Mijangos y quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil bajo el número 3326, folios 199 y 200 del libro 21 de Sociedades Mercantiles, el 20 de febrero de 1976.

Modificaciones:

El contrato social se modificó mediante:

- Escritura pública número 1, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 16 de octubre de 1975 por el Notario Francisco Chávez Bosque, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el día 20 de febrero de 1976. (Modificación de contrato social).
- Escritura pública número 73, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 1 de abril de 1985 por el Notario Ricardo Alfonso Umaña Aragón, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el día 12 de abril de 1985. (Aumento de Capital Social en Q.400,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q.500,000.00).
- Escritura pública número 1, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 3 de mayo de 1985 por el Notario Carolina González Merlo de Asturias, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil del día 14 de agosto de 1985. (Aumento de Capital Social en Q.500,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q.1,000,000.00).
- Escritura pública número 58, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 22 de septiembre de 1986 por el Notario Jorge Eduardo Briz Abularach, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el 22 de abril de 1987. (Aumento de Capital Social en Q.1,000,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q.2,000,000.00).
- Escritura pública número 29, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 3 de febrero de 1988 por el Notario Alfredo Rodríguez Mahuad, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el 31 de mayo de 1988. (Aumento de Capital Social en Q.1,600,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q.3,600,000.00).

- Escritura pública número 22, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 30 de enero de 1989 por el Notario Alfredo Rodríguez Mahuad, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el 3 de mayo de 1989. (Modificación de Contrato Social y aumento de Capital Social en Q.6,400,000.00 y creación de acciones preferentes, con lo cual el capital quedó en Q.10,000,000.00).
 - Escritura pública número 103, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 11 de septiembre de 1989 por el Notario Rodrigo Rosenberg Marzano, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el 25 de enero de 1990. (Modificación del Contrato en cláusula de acciones).
 - Escritura pública número 20, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 15 de febrero de 1990 por el Notario Mario Roberto Fuentes Destarac, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil el día 14 de julio de 1993. (Aumento de capital en Q.3,000,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q.13,000,000.00, y creación de acciones preferentes).
 - Escritura pública número 146, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 9 de octubre de 1997 por el Notario Marcos Ibargüen Segovia, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil el 8 de septiembre de 1998. (Modificación de Sociedad Anónima).
 - Escritura pública número 28, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 17 de mayo de 2004 por el Notario Carlos González Castellanos, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil el 6 de julio de 2004. (Modificación de objeto social y aumento a capital en Q.22,000,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q.35,000,000.00).
 - Escritura pública número 14, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 15 de febrero de 2012 por el Notario Alejandro Aldana Medrano, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil el 16 de mayo de 2012. (Aumento a capital en Q.135,000,000.00).
- Escritura pública número 07, autorizada en la Ciudad de Guatemala el 13 de junio de 2013 por el Notario Magnolia Barrios Mérida, la cual quedó inscrita en el Registro Mercantil el 03 de febrero de 2014. (Aumento a capital en Q.325,000,000.00).

d) Breve historia de la sociedad

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. fue constituida en la República de Guatemala de acuerdo con las leyes del país. Quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil el 20 de febrero de 1976. Ha sido miembro principal de Master Card, Visa por más de 20 años en Centroamérica. Adicionalmente, es el único emisor y adquirente de American Express en la región.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. forma parte del grupo financiero BAC/CREDOMATIC Network, teniendo subsidiarias en El Salvador, Honduras, Nicaragua, Costa Rica y Panamá; por lo cual está en la capacidad de ofrecer la misma gama de productos y servicios a través de estas subsidiarias.

En 2003 BAC/CREDOMATIC Network quedó certificado por las Normas de ISO 9000:2000.

e) Actividad Principal

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. es una entidad que se dedica principalmente a la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito y débito; a su vez, a la prestación de servicios y negocios relacionados con dicho negocio.

f) Principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados

Derivado de su actividad principal, la compañía genera productos varios, siendo los más importantes:

- Cargos por servicios
- Comisiones cobradas a establecimientos afiliados
- Venta de tarjetas o membresías
- Ingresos por extra financiamientos
- Cargos monetarios
- Descuentos sobre retiros de efectivo
- Cargos por cheques rechazados

g) Importe neto del volumen anual de negocios

- **Ingresos anuales del negocio**

2011	-	Q. 835,754,667
2012	-	Q. 1,029,110,978
2013	-	Q. 1,091,961,529
- **Utilidades netas (después de impuestos):**

2011	-	Q. 326,554,995
2012	-	Q. 413,789,816
2013	-	Q. 305,735,269
- **Retorno del Capital invertido:**

2011	-	933%
2012	-	755%
2013	-	231%

h) Ubicación e importancia de los principales establecimientos del Emisor

AGENCIA	Tipo	UBICACIÓN
MARGARITAS	Agencia	Diagonal 6, 10-01 Zona 10, Centro Gerencial Las Margaritas Torre 2 Oficina 103.
EL ROBLE	Agencia	7a. Avenida 6-26 Zona 9, Edificio Plaza El Roble, Nivel 1.
OBELISCO	Agencia	Avenida Reforma y 18 Calle Zona 10, Centro Comercial Plaza Obelisco, Local 5.
ROOSEVELT	Agencia	Calzada Roosevelt 30-75 Zona 11, Centro Comercial El Puente, Locales 5 y 6.
PUERTA PARADA	Agencia	Km. 14.5 Carretera a El Salvador, Puerta Parada Zona 7, Santa Catarina Pínula.
ANTIGUA	Agencia	5a. Avenida Norte # 8, Portal de Las Panaderas, Antigua Guatemala.
PETAPA	Agencia	Avenida Petapa 24-25 Zona 12.

5a. AVENIDA ZONA 1	Agencia	11 Calle 5-16 Zona 1, Torre de Estacionamiento Locales 1-02 y 1-03.
PANAJACHEL	Agencia	Calle Santander 1-87 Zona 2, Centro Comercial San Rafael, Locales 8 y 9, Panajachel, Sololá.
SAN JUAN	Agencia	Calzada San Juan 1-83 Zona 7, Colonia Belén, Centro Comercial Plaza Florida, Local 420 Mixco.
AGUILAR BATRES	Agencia	Calzada Aguilar Batres 28-11 Zona 12, Plaza Aguilar Batres Locales 14 y 15.
PRICESMART	Agencia	18 Calle 21-42 Zona 10, Plaza Pricesmart Local 4.
VILLA NUEVA-SANTA CLARA	Agencia	Km. 17.5 Carretera al Pacifico, Centro Comercial Santa Clara, Local 126 Nivel 1, Villa Nueva.
QUETZALTENANGO	Agencia	Avenida Las Américas y 7a. Calle Zona 3, Centro Comercial Pradera Xela Locales 75 y 76, Quetzaltenango.
METRONORTE	Agencia	Km. 5.5 Carretera al Atlántico Zona 17, Centro Comercial Plaza Nororiente, locales 36 y 43.
NOVICENTRO ZONA 5	Agencia	Diagonal 14 y Diagonal 27, Centro Comercial Novicentro Zona 5, locales 5 y 6 planta baja.
7a. AVENIDA ZONA 1	Agencia	7a. Avenida 9-30 Zona 1.
GRAN VIA	Agencia	Calzada Roosevelt 21-09 Zona 7, Centro Comercial Gran Vía Roosevelt, Locales 19 y 20.
SAN CRISTOBAL	Agencia	Boulevard Principal 16-70 Zona 8, Mixco Ciudad San Cristóbal, Centro Comercial Plaza Los Manantiales, Local 3 Área Central.
FUTECA ZONA 14	Agencia	10a. Avenida 10-50 Zona 14, Centro Comercial Plaza Futeca Local 32.
ESCUINTLA	Agencia	1a. Avenida 1-40 Zona 3, Centro Comercial Pradera Escuintla, Local 64.
DHL	Caja Empresarial	Avenida Hincapié 25-10 Zona 13, Interior DHL.
CORMAR	Caja Empresarial	46 Calle 24-30 Zona 12, Interior Cormar.
PRICESMART MIRAFLORES	Centro de pago	Pricesmart Miraflores Zona 11, Interior.
PLAZA ATANASIO TZUL	Agencia	Calzada Atanasio Tzul 51-57 Zona 12, Centro Comercial Plaza Atanasio Tzul, Locales 155 y xxx
EL NARANJO	Agencia	Finca El Naranjo Lote 2A Local 8 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Plaza Futeca El Naranjo.
PUERTO BARRIOS	Agencia	Km. 292.5 Carretera al Atlántico, Centro Comercial Pradera Puerto Barrios Local 71.
CHIMALTENANGO	Agencia	7a. Calle 2-02 Zona 2, Centro Comercial Pradera Chimaltenango Local 34.
PRADERA ZONA 10	Agencia	Boulevard Los Próceres 25-85 Zona 10, Centro Comercial La Pradera Local # 209 Segundo Nivel.
PRADERA CONCEPCION	Agencia	Km. 15.5 Carretera a El Salvador, Centro Comercial Pradera Concepción, Nivel 2 local 268, Condado Concepción, San José Pínula.
PLAZA SANTANDER	Agencia	Calzada San Juan 35-41 Zona 7, Centro Comercial Plaza Comercial Santander, Nivel 2 Local 212.

COBAN	Agencia	1a. Avenida 2-76 Zona 2, Cobán, Alta Verapaz.
REAL AMERICA	Agencia	Avenida de Las Américas 7-20 Zona 13, Centro Comercial Real Américas local 21.
CERCA MARISCAL	Agencia	Diagonal 17, Avenida Mariscal 24-40 zona 11, Centro Comercial Cerca Mariscal, Local 12.
PLAZA VILLA NUEVA	Agencia	Calzada Concepción, 5a calle zona 6, Villa Nueva, Centro Comercial Plaza Villa Nueva, local 53.
VILLA HERMOSA	Agencia	23 Calle 20-00 Zona 7, San Miguel Petapa, Centro Comercial Pacific Villa Hermosa, nivel 1 Local 29.
BIMBO MIXCO	Caja Empresarial	9a. Calle 2-52 Zona 3 de Mixco, Colonia El Rosario.
BIMBO CHIMALTENANGO	Caja Empresarial	Km. 52.5 Carretera Interamericana, El Tejar Chimaltenango.
AMATITLAN	Agencia	6a. Calle 3-48 Barrio La Cruz, Amatitlán.
PRICESMART FRAIJANES	Centro de pago	Km. 20.5 Carretera a El Salvador, Plaza Pricesmart Fraijanes.
CHIQUIMULA	Agencia	Km. 165 Carretera a Chiquimula, Centro Comercial Pradera Local 256, Chiquimula.
PALIN	Agencia	1a. Avenida 7-67 Zona 2, Barrio San Lucas, Centro Comercial Pradera Palin Local 12.
MONTSERRAT	Agencia	Calzada San Juan 14-06 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Monserrat Local 143.
EUROPLAZA	Agencia	5a. Avenida 5-55 Zona 14, Edificio Euro plaza Torre III, Planta Baja Local 101-A.
COE	Caja Empresarial	Avenida Petapa 38-39 Zona 12.
CEMACO XELA	Centro de pago	9 Calle 0-20 zona 9, Centro Comercial Paseo Las Américas, Interior de Cemaco Local 3.
TESORERIA BAC-PROVAL	Agencia Interna virtual	4a. calle 3-43 Zona 13.
CINEPOLIS OAKLAND	Caja Empresarial	Calle Real 13-01 zona 10 Centro Comercial Okland Mol 3 Nivel Interior Cinepolis.
DOS PINOS	Caja Empresarial	Km. 16.5 Aldea Lo de Dieguez, Fraijanes. Guatemala.
MIXCOMERCIAL SAN CRISTOBAL	Agencia	5a. Avenida 3-05 Sector A3 Zona 8 de Mixco Boulevard principal San Cristóbal, local 32F1.
PACIFIC VISTA HERMOSA	Agencia	2a. Calle 17-82 Zona 15 Vista Hermosa II. CC Pacific Vista Hermosa, Local # 7 Primer Nivel.
ESKALA ROOSEVELT	Agencia	KM 13.8 Calzada Roosevelt Zona 3 de Mixco, Guatemala, Local # 104 Primer Nivel Centro Comercial Eskala Roosevelt.
PLAZA SAN RAFAEL	Agencia	Carretera CA – 9 Al Atlántico 32-79 Zona 18 Colonia San Rafael Local 17.
ZONA PRADERA	Agencia	Boulevard Los Próceres 24-69 zona 10, Edificio Empresarial Zona Pradera.
DESIGN CENTER	Agencia	Diagonal 6, 12-42 Zona 10 Primer Nivel Local 112.

CEMACO PORTALES	Centro de pago	Carretera CA-9 Norte Ruta al Atlántico KM. 4.5, Zona 17, interior Cemaco, local No. 4 Centro Comercial Portales
PLAZA VARIETÁ	Agencia	22 Calle 03-05 Zona 16 Locales 20-21 Centro Comercial Plaza Varietá.
CINEPOLIS MIRAFLORES	Caja Empresarial	Centro Comercial Miraflores zona 11, segundo nivel interior Cinépolis..
CINEPOLIS PORTALES	Caja Empresarial	Carretera al Atlántico CA-9 Norte Ruta al Atlántico Km. 4.5 Zona 17 Centro Comercial Portales Ancla 3.
MAZATENANGO	Agencia	Km. 158 Ruta CA-2 hacia Mazatenango,C.C. Plaza Américas Anexo Local 411.
GRUPO SOLID	Caja Empresarial	KM 62.5 carretera antigua al Puerto de San José.
Cinépolis Cayalá	Caja Empresarial	Boulevard Rafael Landívar 10-05 zona 16, Centro Comercial Paseo Cayala. Local O-207.

i) Descripción y estructura de control de la Emisora

En Guatemala, la emisora forma parte del grupo financiero BAC-CREDOMATIC, el cual tiene como entidad responsable por relación de administración al Banco de América Central, siendo aprobada su estructura de control por relación de administración, según resoluciones números JM-108-2003 y JM-131-2006, de fechas 13 de agosto de 2003 y 30 de octubre de 2006, respectivamente, de donde se deriva el control efectivo sobre la misma.

La emisora no es controladora de alguna sociedad. Sin embargo, la entidad **CORPORACIÓN LATINOAMERICANA DE FINANZAS** posee el 99.99% de las acciones de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, ejerciendo, por tanto, un control directo sobre la entidad emisora.

CORPORACION LATINOAMERICANA DE FINANZAS – entidad Panameña – es a su vez controlada por **Credomatic International Corporation**, quien posee el 100% de sus acciones y, por ende, es controladora indirecta de la emisora por ser esta controladora de la entidad que posee el mayor número de acciones de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** Estas dos entidades son las únicas en ejercer un control directo e indirecto respectivamente, sobre la emisora.

Adicionalmente, como se indicó, existe control efectivo por medio de la administración conjunta del **Grupo Financiero BAC/CREDOMATIC** debido a que la emisora pertenece a este grupo financiero, otorgándole solamente facultades de decisión sustancial con relación a la emisora. **Credomatic Internacional Corporation** no forma parte del **Grupo Financiero BAC/Credomatic**.

- Miembros del Consejo de Administración de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, la emisora y entidad controlada:

Presidente: Luis Fernando Samayoa Delgado
Vicepresidente: Francisco Roberto Fuentes Bonifasi
Secretario: Juan José Viaud Pérez
Gerente General: Francisco Roberto Fuentes Bonifasi

- Miembros del Consejo de Administración de **CORPORACIÓN LATINOAMERICANA DE FINANZAS**, la entidad controladora de **CREDOMATIC**:

Presidente: Ernesto Castegnaro Odio.
Vicepresidente: Daniel Pérez Umaña.
Tesorero: Ernesto Castegnaro Odio

Secretario: Federico Odio González.

La sociedad no cuenta con otros principales funcionarios, salvo los indicados.

- Miembros del Consejo de Administración de **CREDOMATIC INTERNATIONAL CORPORATION**, la entidad controladora directa de CORPORACION LATINOAMERICANA DE FINANZAS y controladora indirecta de **CREDOMATIC**:

Presidente: Luis Carlos Sarmiento Gutiérrez.

Vicepresidente: Ernesto Castegnaro Odio.

Tesorero: Ernesto Castegnaro Odio.

Secretario: Alejandro Figueroa Jaramillo.

La sociedad no cuenta con otros principales funcionarios, salvo los indicados.

j) Destino de los recursos de la emisión

Los fondos provenientes de la creación de los pagarés serán utilizados exclusivamente como capital de trabajo para las operaciones del giro ordinario de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**

Ni Corporación Latinoamericana de Finanzas, S. A., como la entidad controladora directa de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** ni Credomatic International Corporation tendrán responsabilidad sobre las obligaciones adquiridas por la Emisora.

k) Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no es parte como sujeto pasivo o activo en algún proceso judicial, administrativo o arbitral que pueda ser materialmente relevante en los tribunales de justicia de la República de Guatemala o frente a la Administración Pública, que pudiera afectar los derechos de los inversionistas o que pueda tener una incidencia importante sobre su situación financiera o patrimonial.

Sin embargo, al 31 de diciembre de 2013, como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria, se tienen pendientes de resolución cuatro litigios que se encuentran en el proceso contencioso administrativo, originados por ajustes al Impuesto Sobre la Renta e Impuesto de Timbres Fiscales y Papel Especial Sellado para Protocolo, **de acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, la probabilidad es que el resultado de dichos litigios sea favorable para la Emisora.**

l) Accionistas

El número de accionistas de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, es menor de 25.

m) Órgano de Administración y Principales Ejecutivos

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., es administrada respectivamente por los siguientes órganos y gerencias:

- Asamblea General de Accionistas
- Consejo de Administración
- Gerencia General

CONSEJO DE AMINISTRACION:

Presidente: Luis Fernando Samayoa Delgado
Vicepresidente: Francisco Roberto Fuentes Bonifasi
Secretario: Juan José Viaud Pérez

PRINCIPALES EJECUTIVOS:

Gerente General: Francisco Roberto Fuentes Bonifasi

n) Personal empleado y relaciones laborales

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley. **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** mantuvo un promedio en el año 2011 de 283 empleados; en el 2012, un promedio de 318 empleados, y en el 2013 un promedio de 1,035 empleados. No existen sindicatos ni asociaciones solidaristas.

o) Política de dividendos

Durante los últimos cinco años **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, ha decretado y pagado dividendos de la siguiente manera:

2009	-	Q.120,951,110
2010	-	Q.295,239,091
2011	-	Q.279,536,142
2012	-	Q.194,411,525
2013	-	Q.205,598,142

p) Intereses pagados

Durante los últimos cinco años, **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, pagó intereses por valores emitidos, correspondientes a la emisión de pagarés Credomatic de Guatemala, de la siguiente manera:

2009	-	Q.41,542,959
2010	-	Q.44,649,396
2011	-	Q.43,175,272
2012	-	Q.55,917,728
2013	-	Q.75,269,599

2. FACTORES DE RIESGO

En esta sección se incluyen los Factores de Riesgo a que se encuentra expuesta la operación de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**

Se considera de suma importancia el análisis de aquellos factores que podrían presentar algún riesgo para el cumplimiento de las operaciones de CREDOMATIC, el cual está basado, principalmente en la actividad de la empresa y en su entorno.

a) FACTORES DE RIESGO INHERENTES AL NEGOCIO

- **Operaciones**

Robo o falsificación de tarjetas

Dado que la actividad principal de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** es la emisión y administración de tarjetas de crédito, existe el riesgo de falsificación mal intencionado, pérdida o robo de los plásticos, lo cual puede traer un impacto financiero adverso para la emisión.

La exposición a transacciones fraudulentas ocasionadas por los clientes o terceras personas en la falsificación de tarjetas y por los establecimientos afiliados en la aceptación deliberada o no intencionada de transacciones puede traer un impacto financiero negativo.

Los criminales están utilizando métodos cada vez más sofisticados para acceder a información de los tarjetahabientes, con el objeto de perpetrar actividades ilegales, como fraude o robo de identidad.

Sistemas electrónicos

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. debe de cumplir con los requisitos de mantenimiento de controles requeridos por las marcas de VISA, MARTHACARD y AMERICAN EXPRESS, de lo contrario, existe la posibilidad de perder el derecho de uso de esa marca.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. también está expuesta a un riesgo tecnológico-operativo relacionado con el apropiado funcionamiento de toda su infraestructura tecnológica para la ejecución de sus operaciones, principalmente en los procesos de autorización electrónica de transacciones y el pago oportuno a sus establecimientos afiliados.

Si los sistemas de procesamiento de transacciones se vieran interrumpidos o dejaran de funcionar de manera eficiente, los ingresos y resultados de operación, así como la percepción pública de los productos, podrían verse negativamente afectados. Los sistemas de procesamiento de transacciones podrían sufrir interrupciones o degradaciones como resultado del mal funcionamiento de la tecnología de procesamiento o de cualquier otra índole, así como incendios, desastres naturales, fallas energéticas, interrupciones a los accesos de telecomunicación local o de larga distancia, fraude, terrorismo o accidentes en general.

El posicionamiento en el mercado podría atraer hackers o terroristas informáticos o físicos que afecten los sistemas, generando interrupción en los servicios, incremento en los costos o riesgo en la seguridad informática. Adicionalmente, depende de proveedores de servicios para la transmisión puntual de información a través de la red global de datos. Si un proveedor de servicios incumple en proveer la capacidad de comunicación o los servicios que requiere, como resultado de un desastre natural, interrupción operativa, terrorismo o cualquier otro motivo, tal falla podría interrumpir los servicios,

afectando adversamente la percepción sobre la confiabilidad de los productos, reduciendo ingresos y ganancias.

- **Estructura financiera y flujo de fondos**

Para poder cumplir con sus objetivos de expansión, Credomatic necesita contar con capital propio y fuentes internas y externas de financiamiento para la ejecución de sus operaciones. Para este propósito Credomatic depende del financiamiento de los Bancos locales y del exterior. La ausencia de este financiamiento traería como consecuencia falta de capacidad para el desarrollo de sus actividades y hasta el incumplimiento de sus obligaciones financieras.

Para la administración de esa dependencia financiera Credomatic está obligada a mantener procesos apropiados de recuperabilidad de las cuentas por cobrar para hacer circular el efectivo que necesita su operación, poder cumplir con el financiamiento de los consumos de los tarjetahabientes y el pago a los establecimientos afiliados. También está obligada a cumplir oportunamente los compromisos contraídos con sus financistas para tener acceso rápido a las fuentes de financiamiento que le apoyan en la prestación de sus servicios.

Una mala administración de la morosidad de su cartera se convierte en una baja recuperación de saldos y en consecuencia un posible incumplimiento en sus obligaciones contraídas con financistas locales y externos.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. cuenta con la posibilidad de listar nuevas emisiones, ampliar los montos de las ya existentes o de adquirir préstamos bancarios; ocasionando con ello un incremento en su nivel de endeudamiento, lo que podría conllevar a un posible incumplimiento en sus obligaciones contraídas con sus inversionistas de la presente emisión. Tal como puede observarse en el punto D) Nivel de apalancamiento y sistemas de pago, **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**, dada su naturaleza, opera y continuará operando con un alto nivel de apalancamiento, como resultado del endeudamiento del que es sujeto como parte de su giro ordinario de operaciones. Además de las deudas futuras en que deba incurrir como parte de su operatoria, la capacidad de la emisora para hacer frente a los pagos a que se encuentra sujeta relativos a las deudas ya existentes, depende de sus operaciones presentes y futuras, en lo cual influyen factores económicos, financieros, competitivos, legislativos, regulatorios y otros ajenos a su control. Basado en el nivel de operaciones actual y en el crecimiento proyectado, la emisora estima que sus flujos de efectivo probablemente serán adecuados y suficientes para cubrir sus deudas actuales. Sin embargo, no puede asegurarse que, efectivamente, generará suficientes flujos de sus operaciones presentes y futuras para cubrir sus deudas, lo cual podría afectar negativamente a los tenedores de la presente emisión de pagarés.

Adicionalmente, el alto nivel de endeudamiento actual, pudiera llegar a ser una limitante en el futuro para adquirir financiamiento adicional.

- **Mercado y Competencia**

- Selección de Clientes**

- CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** tiene un riesgo significativo en la selección y evaluación apropiada de los clientes, porque la mala aprobación de

los créditos y medición de los límites de financiamiento otorgados a los clientes trae como consecuencia deterioro en la recuperación de su cartera, lo cual, al repercutir negativamente en la situación financiera de la emisora, podría conllevar el incumplimiento para con los inversionistas de la presente emisión. Un factor importante que influye negativamente en las estrategias de selección de los clientes de Credomátic es la concentración de los clientes en la ciudad, porque la cultura del uso de las tarjetas no está muy bien desarrollada en el interior del país.

Otras Tarjetas de Crédito

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. tiene clara competencia en el mercado de tarjetas de crédito lo cual incrementa su riesgo de expansión y cobertura de mercado, principalmente por la agresividad con que esa competencia ofrece sus servicios con tasas de interés más bajas, límites de créditos más altos y políticas de promociones más atractivas para los clientes.

Algunos de los competidores de Credomatic podrían desarrollar recursos financieros o de otro tipo sustancialmente mejores que los de Credomatic, u ofrecer una gama más amplia de programas y servicios que los ofrecidos por CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. Podrían, asimismo, utilizar publicidad más efectiva o estrategias de mercadeo que les permitan adquirir la aceptación de un sector más amplio de mercado, como arreglos financieros más favorables.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. mantiene una cartera activa con tasa variable, la cual depende del mercado y lo que ofrece la competencia. Para poder expandir su gama de servicios y productos así como para ampliar la cartera de clientes requiere captar fondos. Estos fondos tienen un costo expresado igualmente en tasa de interés. Dependiendo del tipo de fondeo, se tendrán tasas de interés fijas o variables lo que en algún momento puede afectar el margen financiero. Básicamente, la tasa de interés es un indicador de la economía en general, la cual es afectada por otras variables macroeconómicas, las cuales no se pueden controlar fácilmente. Un manejo deficiente de este riesgo, al repercutir negativamente en la situación financiera de la emisora, podría conllevar el incumplimiento para con los inversionistas de la presente emisión.

La aceptación y el tratamiento que se otorga a clientes ya existentes, se basan en estimaciones derivadas de su historial crediticio y nivel actual de endeudamiento. Cambios materiales en la situación financiera real de los clientes en contraposición con las estimaciones, podrían tener un impacto adverso sobre los resultados de operación, lo cual, al repercutir negativamente en la situación financiera de la emisora, podría conllevar el incumplimiento para con los inversionistas de la presente emisión.

En aras de incrementar el volumen de pagos, captar nuevos segmentos del mercado y expandir el uso de sus tarjetas, Credomatic ofrece distintos tipos de incentivos a sus clientes, tales como pagos en efectivo, descuentos, créditos y otros incentivos basados en el comportamiento de la cuenta, además de consultas y estudios de mercado. A fin de permanecer competitivos, es posible que Credomatic deba continuar incrementando el uso de incentivos. Esta necesidad podría ocasionar que ciertos productos y servicios sean más costosos o reduzcan o eliminen las ganancias, lo cual afectaría negativamente

sus costos de operación, así como las utilidades. Por lo tanto, el incremento en el uso de incentivos debe conllevar un incremento proporcionalmente directo en los volúmenes de pagos o en la cartera de clientes y los servicios que se les provee, circunstancia cuyo éxito no es posible asegurar.

Otros Medios de Pago

Los resultados de operación pueden verse afectados por la intensa competencia no sólo con las otras tarjetas de crédito existentes en el mercado, sino con otras formas de pago, tales como efectivo, cheques y transacciones electrónicas varias. Una marcada preferencia de los clientes por el uso de medios de pago distintos a los ofrecidos por CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. podría afectar negativamente sus ingresos de operación y, por ende, sus ganancias.

En general, la falta de éxito para competir efectivamente contra cualquiera de las amenazas competitivas descritas, podría afectar material y adversamente las utilidades, resultados operativos, así como los prospectos para crecimiento a futuro y el negocio en general.

- **Relaciones con proveedores y dependencias**

Uno de los principales proveedores de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** es GBM de Guatemala, S. A., quien le suministra el equipo y le presta parcialmente los servicios de impresión de estados de cuenta, esto implica un alto riesgo si esta compañía saliera del mercado o decidiera cancelar el servicio que le presta a Credomatic.

GBM también provee a **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** los servicios de mantenimiento de su infraestructura tecnológica (software) que utiliza para el procesamiento de sus operaciones, por lo tanto, el deterioro de la relación con este proveedor podría afectar significativamente la prestación de sus servicios.

Como se mencionó en el riesgo de estructura financiera y flujo de fondos, Credomatic tiene dependencia financiera de los Bancos locales y del exterior, por lo tanto, el deterioro de las relaciones con esos bancos ocasionaría incumplimientos financieros para **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** lo cual podría repercutir en la capacidad de cumplimiento para con los inversionistas de la presente emisión.

- **Personal**

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. es una compañía de servicios que depende de su recurso humano para atender sus operaciones, debido a lo cual está expuesta al riesgo de contratar recurso humano con malas referencias en el sistema financiero y con malos hábitos que repercutiría en fraudes internos y colusiones con fraudes externos dañando financieramente sus intereses. La mala evaluación de la contratación del recurso humano implica potenciales pérdidas por fraudes y por mala atención a sus clientes.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. también tiene dependencia de ejecutivos de alto nivel con un promedio de aproximadamente 15 años de servicio, por lo que existe cierta dependencia de conocimiento de procesos y de experiencia de negocios que afectaría si decidieran retirarse de Credomatic.

- **Tecnología**

Por el tipo de servicio que presta **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** depende significativamente de sus recursos tecnológicos para el procesamiento de sus transacciones diarias: captura, autorización de transacciones y pago electrónico a comercios principalmente. La falta de estos recursos apropiados puede ocasionar una interrupción en la prestación de los servicios y continuidad de sus operaciones.

También la ausencia de infraestructura tecnológica (hardware y software) apropiados constituyen un alto riesgo en la generación de sus operaciones, a pesar de que Credomatic está actualizando constantemente su infraestructura tecnológica está expuesta a la obsolescencia de esos recursos y a los costos altos que implicaría su renovación.

La generación de negocios electrónicos que **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** está innovando en la actualidad constituyen un riesgo que debe evaluarse constantemente y la falta de una apropiada evaluación implicarían pérdidas monetarias importantes para la emisora, lo cual podría conllevar el incumplimiento para con los inversionistas de la presente emisión.

De no ser posible mantenerse actualizada con los rápidos desarrollos tecnológicos en la industria de pagos a fin de proveer a sus clientes, comerciantes y tarjetahabientes servicios y programas de pago innovadores, el uso de nuestras tarjetas podría disminuir, lo cual reduciría los ingresos y utilidades de Credomatic. Se estima que nuevos tipos de servicios y tecnologías aplicables a la industria continuarán surgiendo y que dichas novedades podrían ser superiores que las que se utilizan o, incluso, volverlas obsoletas. Asimismo, la posibilidad de adoptar e implementar los nuevos servicios y tecnologías que vayan surgiendo puede verse afectada por los estándares del mercado, por la resistencia de clientes y comerciantes a dichos cambios o por los derechos de propiedad intelectual de terceros. El éxito a futuro de Credomatic dependerá, en parte, de su habilidad para desarrollar y adoptar nuevas tecnologías.

- **Reclamos judiciales**

Por la naturaleza de sus operaciones **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** está expuesta a reclamos judiciales y extrajudiciales con clientes y establecimientos afiliados principalmente. También actúa como demandante ante clientes y afiliados como parte de su proceso de recuperación legal de su cartera y mantenimiento de su relación comercial, respectivamente. Credomatic ha experimentado la tardanza en la resolución de demandas a los clientes, por lo cual mensualmente reconoce como un costo de operación la cartera que se declara en cobro legal, esto le ocasiona un fuerte impacto en su situación financiera.

- **Proyectos de expansión y crecimiento**

El crecimiento poco planificado y prudente puede dañar las expectativas de crecimiento de la compañía, principalmente porque se necesita de recursos externos (préstamos, emisión de obligaciones) para poder realizar sus proyectos. En la apertura de nuevas agencias se deben realizar estudios cuidadosos de ubicación para evitar pérdidas por la falta de generación de negocios si no se buscan lugares atractivos para los clientes.

El crecimiento en los servicios electrónicos que últimamente está generando **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** es un riesgo que debe evaluarse constantemente porque la compañía se expone cada vez más a los fraudes electrónicos y difíciles de monitorear.

b) 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 **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** no tiene un control directo sobre los mismos.

- **Político y sociales**

El factor político podría afectar en forma crítica el funcionamiento de Credomatic, si en el país se presentara una recesión, como producto de un conflicto político, provocaría gran desconfianza en la población usuaria de sus servicios y por ende dejarían de utilizar las tarjetas de crédito como un medio de pago, lo que podría ocasionar un deterioro en la situación financiera de Credomatic.

- **Económicos**

Si las políticas macroeconómicas del país, no son bien orientadas y definidas, evitarán la creación de nuevas fuentes de empleo o aumento en el ingreso familiar disminuyendo la capacidad del consumo del mercado en general afectando o disminuyendo las operaciones de Credomatic. La consecuencia de una falta de empleo o de ingreso familiar ocasiona un impedimento al público en general para tener acceso u oportunidad a optar a una tarjeta de crédito.

- **Legislación**

En el año 2003 las compañías emisoras de tarjetas de crédito experimentaron un cambio de legislación que pudo poner en riesgo la continuidad de sus operaciones, principalmente porque se pretendía regular la tasa de interés casi con las mismas condiciones que el sistema bancario. Aunque el cambio no se dio, este riesgo es inherente a las operaciones de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** porque para poder prestar el servicio está sujeta a costos elevados de infraestructura tecnológica y de operaciones y no podría subsistir con una tasa regulada por las autoridades financieras.

En este sentido, de momento existen las siguientes iniciativas de ley en el Congreso de la República relacionadas con la operatoria de tarjetas de crédito:

INICIATIVA 3524 (2006)	http://old.congreso.gob.gt/Legislacion/iniciativa1.asp
INICIATIVA 4330 (2011)	http://old.congreso.gob.gt/Legislacion/iniciativa1.asp
INICIATIVA 4649 (2013)	http://old.congreso.gob.gt/Legislacion/iniciativa1.asp

Aunque no podemos asegurar que estas iniciativas prosperen, dada su existencia es factible que las mismas llegaran a ser aprobadas como nueva legislación, afectando de esa forma la industria de tarjetas de crédito. Internacionalmente, la normativa sobre la industria, tanto de tarjetas de crédito como de sus sistemas de pago, se ha incrementado significativamente. El

incremento en la normativa con los asuntos relativos a tarjetas de crédito podría reducir significativamente los márgenes del emisor, lo cual podría afectar adversamente su situación financiera, lo cual podría, a su vez, conllevar el incumplimiento para con los inversionistas de la presente emisión. Asimismo, el incremento de regulación sobre los clientes puede causar una reducción significativa en el volumen de pagos, lo cual podría, a su vez, afectar el nivel de ingresos, incidiendo en el crecimiento de la entidad.

La Ley de Protección al Consumidor (Decreto 006-2003), vigente desde marzo 2003, contiene normas que regulan ciertas operaciones relacionadas con el negocio de tarjetas de crédito, por lo que Credomatic está obligada a cumplir con los requerimientos de esta regulación. La falta de cumplimiento de estas regulaciones podría ocasionar la pérdida potencial de clientes y sanciones o multas impuestas por el ente regulador.

En general, el incremento en el marco regulatorio relativo al giro de negocios, podría incrementar los costos en Credomatic, lo cual incidiría material y adversamente en sus finanzas. De igual forma, el incremento de regulaciones enfocadas en sus clientes podría ocasionar una reducción en el volumen de pagos, lo cual afectaría adversamente, asimismo, sus ingresos, resultados operativos, ganancias, proyectos de crecimiento a futuro y, en general, todo el negocio.

- **Sistema de justicia**

La Administración de la Justicia de Guatemala es lenta e ineficiente, lo cual afecta a todas las esferas de la actividad productiva del país. El riesgo específico se presenta al llevar a cabo algún proceso ante la administración de justicia del país, ya que el funcionamiento del mismo no es tan eficiente, lo cual causa atrasos en la actividad de Credomatic, específicamente en el proceso de recuperación de su cartera en cobro legal, cuyo registro contable es reconocido obligatoriamente como cuentas incobrables en forma mensual.

- **Política fiscal**

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. está expuesta a cualquier cambio en materia fiscal que realicen y aprueben las autoridades tributarias en materia de gravámenes y nuevas tarifas impositivas. Se ha comprobado que este riesgo afecta el flujo de fondos y depende significativamente de los cambios en políticas realizados por el gobierno de turno.

- **Aspectos ambientales**

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. tiene como actividad principal la prestación de servicios financieros, por lo tanto, no tiene exposición a este riesgo.

C) OTROS FACTORES DE RIESGO

- **Fuerza Mayor**

Una crisis financiera que genera una crisis de desconfianza de parte del inversionista, una revolución, guerra civil, estado de sitio, alguna catástrofe natural como terremotos, inundaciones, huracanes, pudieran afectar de tal

forma al país, que pudiera causar una paralización en la actividad económica, ya que dichas situaciones provocan problemas en los medios de comunicación, energía eléctrica, etc.

Este tipo de situaciones, haría que **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** tuviese problemas en la continuidad de sus operaciones, pudiendo afectar la situación financiera de la misma y la atención de sus clientes.

- **Tipo de Cambio**

El riesgo por el tipo de cambio es inminente en el negocio de tarjetas de crédito, lo que obliga a estar atentos a las fluctuaciones en el tipo de cambio. Dada la situación actual, existe incertidumbre sobre dichas tasas de cambio.

- **Consolidación del Sector Bancario**

La consolidación del Sector Bancario podría resultar en la pérdida de sectores de mercado y crear presión en las tasas y honorarios que se cobran a los clientes, lo que podría afectar adversamente los ingresos y utilidades de Credomatic.

D) NIVEL DE APALANCAMIENTO Y SISTEMA DE PAGO

Como puede notarse en la tabla siguiente, al 31 de diciembre de 2012 el nivel de apalancamiento de CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., está en una relación de 68% entre pasivo/activos, el cual es normal para el giro del negocio. Este nivel de apalancamiento le permite minimizar el riesgo operativo para la empresa y para sus acreedores.

Para que el potencial inversionista se forme un concepto de la forma de pago de las obligaciones para la colocación de deuda, se incluye en el ANEXO I proyecciones de los Flujos de Efectivo que generará el negocio a corto y mediano plazo. Es importante mencionar que la amortización de la deuda no depende exclusivamente de las futuras captaciones, debido a que Credomatic cuenta con más fuentes de financiamiento, lo que permitirá dar cumplimiento a las obligaciones generadas por la colocación de Pagarés "Credomatic de Guatemala I".

La razón de endeudamiento (pasivo/activo) para los últimos tres años es la siguiente:

Período Fiscal	Deuda Total	Activo Total	Razón Endeudamiento
31-Dic-11	1,004,446,332	1,497,545,919	67%
31-Dic-12	1,354,368,370	2,066,846,249	66%
31-Dic-13	1,753,913,014	2,566,528,019	68%

La razón de apalancamiento (pasivo/patrimonio) para los últimos tres años es la siguiente:

Período Fiscal	Deuda Total	Capital Contable	Razón Pasivo-Capital
31-Dic11	1,004,446,332	493,099,587	204%
31-Dic-12	1,354,368,370	712,477,879	190%

31-Dic-13	1,753,913,014	812,615,005	216%
-----------	---------------	-------------	------

E) PROYECCIONES FINANCIERAS

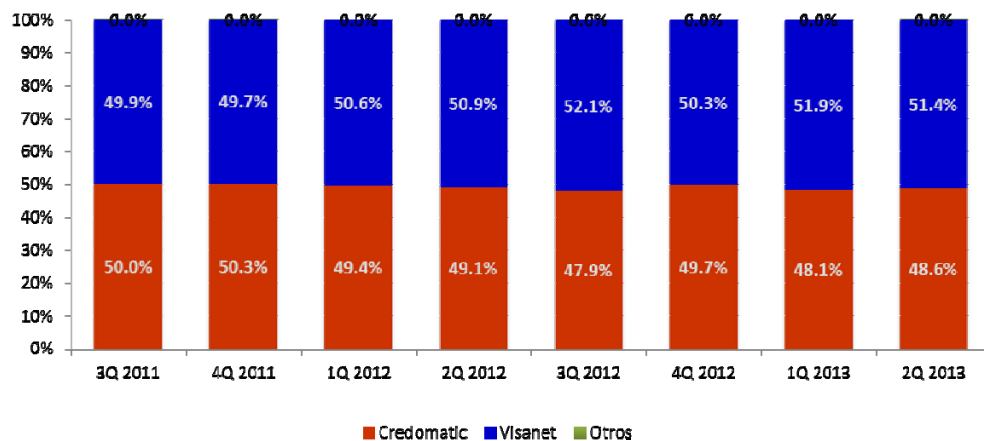
En el ANEXO 1 al final de este documento se muestra la proyección de los Estados Financieros de Efectivo para los años 2014 al 2018.

3. OTROS DATOS

a) COMPETITIVIDAD DE LA EMISORA

- **Posición Competitiva de la Emisora**

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. ha demostrado ser un fuerte potencial en el mercado de tarjetas de crédito con buen porcentaje de participación de mercado por facturación:



- **Principales competidores en el mercado**

En el mercado financiero guatemalteco Credomatic es una empresa líder en los servicios de tarjeta de crédito. Existen otros competidores regionales importantes como Bi Credit y Citi que poseen gran relevancia y participación dentro de este mercado. Además se suman nuevos competidores, como el caso de Ficohsa, que ingreso recientemente al mercado con propuestas agresivas para abrir su camino y explorar nuevas opciones de crecimiento.

b) POLITICA DE INVERSIONES

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., tiene la política de realizar sus inversiones en valores que estén debidamente garantizados, principalmente en Certificados Representativos de Bonos del Tesoro del Ministerio de Finanzas, Eurobonos \$ y otros títulos cuya recuperación no esté expuesta a pérdidas monetarias.

b.1 Descripción de los activos fijos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2013, **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** Tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente forma:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Mobiliario y equipo de oficina	191,371,991	157,506,448
Sistemas informática	22,580,036	17,400,975
Vehículos	5,466,288	5,466,288
	-----	-----
	219,418,315	180,373,711
Menos – Depreciación acumulada	(147,725,770)	(129,424,673)
	-----	-----
	71,692,545	50,949,038

b.2 Inversiones en otras sociedades

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no tiene inversión en otras sociedades.

b.3 Inversiones en curso de realización

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no tiene contempladas inversiones en curso de realización.

b.4 Principales inversiones futuras

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no tiene contempladas inversiones futuras objeto de compromisos en firme.

c) DESCRIPCION DE LAS EMISIONES ANTERIORES Y VIGENTES

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., además de la presente emisión, cuenta actualmente con las siguientes:

- Una emisión denominada **Pagarés Credomatic de Guatemala II (PCREDII)**, por un monto autorizado de SEISCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.600,000,000.00), a un plazo de 10 años, autorizada para su negociación en Bolsa de Valores Nacional, S.A. y debidamente inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías bajo el código 01040100502340004. Al 31 de diciembre de 2013, dicha emisión contaba con un monto en circulación de Q.364,628,900.00, siendo los valores negociados en mercado primario y secundario, emitidos a una tasa promedio ponderada del 7.55% y un plazo promedio ponderado de 370 días.
- Una emisión en dólares de los Estados Unidos de América denominada **Pagarés Credomatic de Guatemala \$I (PCRED\$I)**, por un monto autorizado de CINCUENTA MILLONES DE DÓLARES (\$50,000,000.00), a un plazo de 20 años (luego de una ampliación de 10 años al plazo original también de 10 años), autorizada para su negociación en Bolsa de Valores Nacional, S.A. y debidamente inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías bajo el código 01040100501780003. Al 31 de diciembre 2013, dicha emisión contaba con un monto en circulación de \$.4,000,000.00, siendo los valores

negociados en mercado primario, emitidos a una tasa promedio ponderada del 0.75% y un plazo de promedio ponderado de 28 días.

d) INDICACIÓN EXISTENCIA DE ALGÚN TIPO DE ACUERDO, CONDICIONANTE O ACUERDO COMPROMISORIO

Entre **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** y Banco de América Central, S. A., existe un contrato de factoraje de su cartera de tarjeta de crédito. Con este contrato Credomatic se garantiza fondos para financiar su cartera de tarjeta de crédito con el Banco del mismo Grupo Financiero; con lo cual existe el riesgo de que al suscribir el contrato con otro Banco quizá no tenga las mismas facilidades de financiamiento como los tiene con esta parte relacionada.

II. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISION

a) Destino de los fondos

Los fondos provenientes de la creación de los pagarés serán utilizados como capital de trabajo para las operaciones del giro ordinario de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**

b) Tipo de valor

Los valores a emitirse serán títulos de crédito denominados "Pagarés" y podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta y, en todo caso, contendrán los requisitos previstos por en el artículo número 386 y del 490 al 493 del Código de Comercio. Se registrarán, además, por las disposiciones establecidas en este prospecto y lo dispuesto en el Artículo 2 de la Ley del Mercado de Valores y Mercancías.

De los derechos que incorporan

Los pagarés de la presente emisión incorporan los siguientes derechos para el inversionista:

- Un rendimiento mediante una tasa de interés fija, variable o mixta, cuyo cálculo se efectuará con base diaria, y se pagará en forma mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento del plazo de la obligación.

El reembolso del importe de los pagarés se hará a su importe a la fecha de su vencimiento.

c) Denominación y Clave de Cotización

La emisión se denominará **PAGARES CREDOMATIC DE GUATEMALA I.**
La clave de cotización será **PCREDI.**

d) Moneda y Monto de la Emisión

La emisión de pagarés será por un importe máximo revolvente de OCHOCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.800,000,000.00).

e) Cantidad, importe y múltiplos de los valores a emitir

El número de títulos será indeterminado. Los pagarés que conforman la presente emisión tendrán un importe nominal mínimo de CINCO MIL QUETZALES (Q.5,000.00) y a partir de esta suma en múltiplos de CIEN QUETZALES (Q.100.00), que podrán ser agrupados en series que serán identificadas en forma alfa numérica, con letras a partir de la "A", en orden alfabético correlativo.

Los pagarés que integren cada una de las distintas series podrán tener diferentes características, pero dentro de cada serie conferirán iguales derechos.

Los valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta.

Las series se emitirán por el monto que oportunamente determine el Emisor. Se emitirán una o más series sucesivamente hasta por el o los montos que decida el Emisor y siempre de manera que la totalidad de pagarés no vencidos, sean éstos físicos o representados mediante anotaciones en cuenta, no exceda en momento alguno de OCHOCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.800,000,000.00).

- **Títulos de los pagarés**

Los títulos deberán incluir en su anverso lo siguiente:

- a) "La inscripción de la cotización de esta emisión en Bolsa de Valores Nacional, S. A., no certifica la bondad del instrumento o la solvencia de la Emisora".
- b) "El presente valor podrá ser negociado única y exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, S. A. siempre y cuando la emisión se encuentre activa o vigente".

f) Plazo de la autorización

La presente emisión fue autorizada originalmente por un plazo de 10 años por el Consejo de Administración de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. con fecha 20 de mayo de 2005 e inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías el 20 de junio del año 2005 bajo el número 01040100501780002.

Posteriormente, con fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, S.A. autorizó una ampliación a dicho plazo por 10 años adicionales.

Como consecuencia de lo anterior, el plazo total de la emisión quedó en 20 años, los cuales se cuentan a partir de la negociación de la primera serie, misma que fue emitida el 18 de julio de 2005. Por consiguiente, la nueva fecha de vencimiento es el 17 de julio del año 2025.

Los pagarés que integren cada una de las distintas series tendrán el plazo que determine el Emisor.

g) Intereses

La tasa de interés podrá ser fija, variable o mixta. Los intereses que generen los pagarés de cada serie, así como el procedimiento para determinarlos, la forma de calcularlos, su publicación y cualquier otra disposición relacionada con los mismos, serán fijados por el Emisor, al momento de solicitar la serie a la Bolsa de Valores Nacional, S. A. por intermedio del agente de bolsa responsable de la emisión, y entrarán a regir dichas disposiciones previa autorización de la Bolsa.

- **Cálculo y pago de intereses**

Para el caso de valores físicos, los pagarés de una serie generarán intereses a partir de la primera fecha de liquidación o “liquidación inicial” de cualquier título de dicha serie. Para el caso de valores representados mediante anotaciones en cuenta, los pagarés generarán intereses a partir de la liquidación inicial de la serie correspondiente. Tanto los pagarés físicos como aquellos representados por anotaciones en cuenta generarán un interés anual que se calculará con base en el importe, o en su caso, sobre el saldo adeudado. Los intereses serán pagados en forma mensual, trimestral, semestral o al vencimiento del plazo de la obligación. La fecha de pago será la correspondiente al día en que transcurra el plazo al que se haya sujetado la frecuencia de pago de intereses, la cual como se señaló antes, puede ser mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento del plazo de la obligación. Si éste fuera día inhábil, el pago se efectuará el primer día hábil siguiente contra la presentación del título que contenga el pagaré o, si fuere representado mediante anotaciones en cuenta, de acuerdo con lo que conste en los registros correspondientes que se administren a través del contrato de consignación respectivo.

- **Lugar de pago de capital y sus intereses**

Los pagos de intereses y de capital se efectuarán en las oficinas del Emisor y en aquellos otros lugares que el Emisor designe en beneficio de los tenedores de los pagarés. Los pagos se harán en Avenida Petapa 38-39 zona 12 de la Ciudad de Guatemala, salvo para el caso de los valores representados mediante anotaciones en cuenta, los que se pagarán en Bolsa de Valores Nacional, S.A. o la entidad que ésta indique.

- **Fecha de Pago**

Los pagarés serán pagados a su vencimiento. El cumplimiento de la obligación de pago contenida en los pagarés, la hará efectiva el Emisor al vencimiento de los mismos. Si la fecha de pago fuere día inhábil, el pago se hará el día hábil siguiente.

h) Garantías

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. responde de manera ilimitada con todos sus activos y derechos enajenables al momento de exigirse el cumplimiento de las obligaciones contenidas en los pagarés.

i) Subordinación de la emisión de pagarés

Los derechos de los inversionistas no están subordinados a otras obligaciones contraídas, por lo cual todos los inversionistas tendrían los mismos derechos que cualquier otro acreedor.

j) Condiciones de la emisión

- **Legislación bajo la cual ha sido creada la emisión y competencia de los tribunales**

La presente emisión ha sido creada bajo la legislación vigente de la República de Guatemala. En caso de litigio, serán competentes los tribunales de la Ciudad de Guatemala.

- **Revolvencia**

El Emisor podrá emitir pagarés en forma revolvente, de tal manera que en cualquier momento al vencerse una serie, simultánea o posteriormente, el Emisor podrá emitir una o más series de pagarés siempre y cuando la suma total de pagarés, sean físicos o representados por medio de anotaciones en cuenta emitidos y no vencidos, no exceda de OCHOCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.800,000,000.00).

- **Suscripción de emisión**

La emisión de pagarés es ofertada públicamente en el mercado primario en Bolsa de Valores Nacional, S. A.; es decir, no existe acuerdo de suscripción total ni parcial de la emisión con algún agente de bolsa. Sin embargo, dependiendo de negociaciones especiales, puede llegarse a acuerdos de suscripción total o parcial con algún agente de bolsa de una o más series determinadas de pagarés. Cualquier suscripción será acordada por el Emisor.

- **De los valores representados por medio de anotaciones en cuenta (electrovalores)**

En atención a las disposiciones de la Ley del Mercado de Valores y Mercancías, Decreto 34-96 del Congreso de la República, artículos 2 inciso a) y 52 al 65, los valores de esta emisión podrán representarse también mediante anotaciones en cuenta, de acuerdo a lo resuelto por el órgano competente del Emisor para cada serie en particular. Para tal efecto, el Emisor ha designado a Central de Valores Nacional, Sociedad Anónima y a los Agentes de Bolsa miembros de Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima para actuar exclusivamente como consignatarios, aceptando desde ya la reglamentación que dicha Bolsa y Central tengan al respecto, vigente y futura, incluyendo especialmente el Reglamento para la Emisión e Inscripción de Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta así como las normas técnicas y operativas para la debida utilización de los sistemas electrónicos que se implementen, en especial, pero no limitado a que las obligaciones que incorporen los valores se pagarán a los Agentes encargados de los Registros Específicos de Anotaciones en Cuenta a través de Central de Valores Nacional, Sociedad Anónima. Para dicho efecto el emisor deberá proveer los fondos necesarios para ello, así como instruir a la Central de Valores Nacional, Sociedad Anónima a través del sistema a quienes les

corresponden dichos pagos. La normativa antes referida, puede ser consultada en cualquier momento por los inversionistas, ya sea a través del Agente de Bolsa o de la Central de Valores Nacional, Sociedad Anónima.

- **De la forma de circulación y de su negociación**

Los títulos físicos se expedirán a la orden. Serán negociados exclusivamente en Bolsa de Valores Nacional, S. A. siempre y cuando la emisión o el Emisor se encuentren vigentes o activos, y serán transferibles por endoso. Los pagarés, sean éstos físicos o representados por medio de anotaciones en cuenta, no requerirán de protesto ni de ninguna otra diligencia para que sus legítimos tenedores puedan ejercitar los derechos que confieren.

- **Amortización o Redención anticipada de los pagarés**

De conformidad con el artículo 37 del Decreto 19-2002 del Congreso de la República, Ley de Bancos y Grupos Financieros, la presente emisión de valores no es susceptible de redención anticipada, ni a solicitud del inversionista ni a solicitud del emisor.

k) Número de series a emitir

El número de series a emitir dentro de la presente emisión es indeterminado.

l) Fecha de emisión

La emisión fue autorizada por el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, S.A. con fecha 20 de mayo del año 2005, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías el 20 de junio del año 2005 bajo el número 01040100501780002.

El Consejo de Administración de dicha institución con fecha 22 de enero del 2010 aprueba aumentar el monto de la emisión por DOSCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.200,000,000.00) más; quedando el monto global de la misma en OCHOCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.800,000,000.00). Posteriormente, con fecha 23 de mayo de 2014, el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, S.A. autorizó una ampliación a dicho plazo por 10 años adicionales. Como consecuencia de lo anterior, el plazo total de la emisión quedó en 20 años, los cuales se cuentan a partir de la negociación de la primera serie, misma que fue emitida el 18 de julio de 2005.

m) Denominación y domicilio del Agente de Bolsa

El Agente de Bolsa de los **Pagarés Credomatic de Guatemala I**, será la entidad BAC Valores Guatemala, S. A., ubicada en la Avenida Petapa 38-39, Zona 12 , de la ciudad de Guatemala.

n) Relación del Emisor con el Agente de Bolsa

La relación se deriva de contratos privados para la estructuración y negociación de las emisiones. Tanto el Emisor como el Agente de Bolsa forman parte del Grupo Financiero **BAC/CREDOMATIC**.

ñ) Calificación de riesgo

El decreto 49-2008 del Congreso de la República – que reformó la Ley de Mercado de Valores y Mercancías – incluyó, entre sus reformas, el requisito de calificación obligatoria para la inscripción de las Ofertas Publicas en las Bolsas de Comercio. De conformidad con la Ley, dicha calificación debe ser obtenida “para el emisor o para una emisión de valores de deuda en alguna de las empresas calificadoras de riesgo, inscritas para operar en el país o por empresas calificadoras de riesgo internacionales, reconocidas por la Comisión de Valores de los Estados Unidos de América denominada Securities and Exchange Comisión (SEC)”.

En virtud de tal disposición, se adjunta a este prospecto la calificación respectiva fechada 31 de marzo de 2013, emitido por FITCH CENTROAMERICA, S.A., entidad inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, otorgando a la emisora una calificación a largo plazo: AAA[gtm]; y corto plazo: F1+[gtm] con perspectiva estable, con datos al 31 de diciembre de 2012. A continuación se presentan las últimas calificaciones otorgadas por dicha entidad:

Fecha	Largo plazo	Corto plazo
31-12-2010	AAA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2011	AA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2012	AAA[gtm]	F1+[gtm]

Para efectos de la calificación, es importante tomar los siguientes aspectos:

- Las calificaciones en escala nacional son una medida de calidad crediticia de las entidades relativa a la calificación del “mejor” riesgo crediticio de un país. Por lo tanto, las calificaciones nacionales no son comparables internacionalmente. La calificación otorgada es una opinión y no una recomendación para comprar, vender o mantener determinado título, ni un aval o garantía de la emisión o del emisor.
- La calificación otorgada es sólo para el mercado local, por lo que no es equivalente a la de los mercados internacionales. En el caso de FITCH CENTROAMERICA, S. A., para efectos de diferencias las calificaciones locales de las internacionales, se ha agregado un subíndice a la escala de calificación local que, para el caso de Guatemala es [gtm].

Con respecto a la relación existente entre Fitch Centroamérica y Fitch Ratings; los personeros de Fitch Centroamérica indicaron que ellos son una subsidiaria de Fitch Inc., ya que prácticamente casi el 100% de las acciones son propiedad de Fitch Inc.; adicionalmente, tiene un contrato de uso de marca y están totalmente integrados en materia técnica, administrativa y de Compliance. Sus procedimientos, políticas y Código de Conducta son los mismos de Fitch Inc. a nivel mundial.

III. INFORMACION FINANCIERA

III.1 ESTADOS FINANCIEROS

Adjunto al presente prospecto, se incluyen los estados financieros auditados por la firma Aldana, Salazar, García y Asociados, S. C. – KPMG, con opinión de un auditor externo por los siguientes períodos:

- Al 31 de diciembre de 2011
- Al 31 de diciembre de 2012
- Al 31 de diciembre de 2013

III.2 SITUACION FISCAL

Al 31 de diciembre de 2013, se tienen pendientes de resolución los siguientes ajustes como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria:

- a. Período comprendido entre el 1º. De enero al 31 de diciembre de 2000: El impuesto solicitado por las autoridades tributarias es de Q573,833 más multas e intereses resarcitorios.
- b. Período comprendido entre el 1º. De enero al 31 de diciembre de 2002, 2003 y 2004: El impuesto solicitado por las autoridades tributarias es de Q1,428,888 más multas e intereses resarcitorios.
- c. Período comprendido entre el 1º. De septiembre al 31 de octubre 2007. El impuesto requerido por las autoridades es de Q.2,539,515 más multas e intereses resarcitorios.
- d. Período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2008 y 2009, ajuste por impuesto de timbre fiscales y papel sellado especial para protocolo (3%) sobre pago de dividendos con cupón. El impuesto requerido por las autoridades es de Q.11,763,457 más multas e intereses resarcitorios.

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, así como de la administración, hay probabilidad de que el resultado de dichos litigios sea favorable para la Emisora.

III.3 PERSPECTIVAS

Las perspectivas de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** para el futuro es continuar desarrollando e innovando sus servicios de tarjeta de crédito.

III.4 INFORMACION SOBRE LOS AUDITORES EXTERNOS

Los auditores externos de la Compañía **CREDOMATIC DE GUATEMALA, .S .A.**, desde el ejercicio contable finalizado el 31 de diciembre de 2002, es la firma Aldana, González, Gómez y Asociados, S.C. KPMG de Guatemala, quien está inscrita y reconocida por el Colegio de Profesionales de las Ciencias Económicas, con sede en la 7ª. Avenida 5-10 Zona 4, Centro Financiero Torre I, Nivel 16, Ciudad de Guatemala.

Aldana, Gonzáles, Gómez y Asociados S.C., es una sociedad civil guatemalteca, firma de la red de firmas independientes de KPMG afiliadas a KPMG Internacional Cooperative, una cooperativa Suiza.

La entidad está inscrita y reconocida por el Colegio de Profesionales de Ciencias Económicas y asociado al Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores.

III.5 ÍNDICES FINANCIEROS

a) LIQUIDEZ

- **Razón corriente**

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:

Período Fiscal	Activos Corrientes	Pasivos a corto plazo	Razón Corriente
31-dic-11	1,435,336,364	979,958,479	1.46
31-dic-12	1,992,269,443	1,352,022,996	1.47
31-dic-13	2,459,126,842	1,753,869,434	1.40

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar entre el promedio de ingresos por día. El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar:

Período Fiscal	Cuentas por cobrar T.H.	Ventas Anuales	Promedio de Ventas	Promedio de Cobro
31-Dic-11	938,516,731	835,135,773	2,319,821	404 días
31-Dic-12	1,224,277,180	976,433,332	2,712,315	451 días
31-Dic-13	1,606,971,839	1,045,903,919	2,905,289	553 días

b) ENDEUDAMIENTO

- **Razón 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:

Período Fiscal	Deuda Total	Activo Total	Razón Endeudamiento
31-Dic-11	1,004,446,332	1,497,545,919	67%
31-Dic-12	1,354,368,370	2,066,846,249	66%
31-Dic-13	1,753,913,014	2,566,528,019	68%

- **Razón pasivo-capital**

Esta razón 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:

Período Fiscal	Deuda Total	Capital Contable	Razón Pasivo-Capital
31-Dic-11	1,004,446,332	493,099,587	204%
31-Dic-12	1,354,368,370	712,477,879	190%
31-Dic-13	1,753,913,014	812,615,005	216%

- **Cobertura de intereses**

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 gastos de intereses:

Período Fiscal	Utilidad antes de impuesto más gasto intereses	Total Intereses	Cobertura de Intereses
31-Dic-11	425,709,676	57,728,469	7.37
31-Dic-12	531,440,289	67,087,348	7.92
31-Dic-13	458,663,719	88,080,569	5.21

c) RENTABILIDAD

- **Rendimiento sobre capital**

Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión.

Período Fiscal	Utilidad Neta	Capital Pagado	Rendimiento sobre Capital
31-Dic-11	326,554,995	35,000,000	933%
31-Dic-12	413,789,816	54,785,000	755%
31-Dic-13	305,735,269	132,585,000	231%

- **Margen de utilidad sobre ventas**

Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada Quetzal de ingreso:

Período Fiscal	Utilidad Neta	Ventas Totales	Margen
-----------------------	----------------------	-----------------------	---------------

31-Dic-11	326,554,995	835,135,773	39%
31-Dic-12	413,789,816	976,433,332	42%
31-Dic-13	305,735,269	1,045,903,919	29%

- **Ganancia operativa sobre ventas, excluyendo gastos financieros**

Período Fiscal	Utilidad en Operación	Ventas Totales	Índice
31-Dic-11	366,082,168	835,135,773	44%
31-Dic-12	420,971,316	976,433,332	43%
31-Dic-13	326,798,900	1,045,903,919	31%

d) INMOVILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, entre el total de activos:

Período Fiscal	Activo total Menos Activo No corriente	Activos Totales	Índice
31-Dic-11	62,209,556	1,497,545,919	4%
31-Dic-12	74,576,806	2,066,846,249	4%
31-Dic-13	107,401,176	2,566,528,019	4%

III.6 INFORMACION DE SOCIEDADES DONDE SE TIENE INVERSION

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no tiene inversión en otras sociedades, ni participación relevante en la valoración de su patrimonio, de su situación financiera o de sus resultados.

III.7 INFORMES DEL ORGANO DE ADMINISTRACION

Adjunto al presente prospecto se encuentran los Informes del Órgano de Administración de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** de los años 2011, 2012 y 2013.

III.8 CASOS ESPECIALES DE DIVULGACION DE INFORMACION

a) Cuadro de antigüedad de la mora

Corresponde a las cuotas vencidas al final de cada año que se reporta:

	Dic-11		Dic-12		Dic-13	
1 Día a 30 días	917,588,827.32	97.8%	1,186,861,820.16	96.9%	1,866,743,276.38	96.0%
31 días a 60 días	6,602,977.99	0.7%	10,238,772.99	0.8%	23,642,852.30	1.2%
61 días a 90 días	5,023,188.23	0.5%	7,717,155.57	0.6%	18,686,029.60	1.0%
91 días a 180 días	9,301,737.25	1.0%	19,459,431.03	1.6%	34,545,693.63	1.8%
181 días a 1 año	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
superior a 1 año		0.0%		0.0%	-	0.0%
Total Cartera	938,516,730.79	100%	1,224,277,179.75	100%	1,943,617,851.91	100%

b) Descripción de los saldos contagiados

Corresponde a los saldos de cartera con alguna cuota de mora al final de cada año que se reporta:

	Diciembre-11	Diciembre-12	Diciembre-13
CARTERA	203,429	248,033	305,387
CARTERA AL DIA	190,241	229,293	280,832
CARTERA CONTAGIADA	13,189	18,740	24,555
Contagiado 1 a 30 días	6,362.00	7,940.00	9,870.59
Contagiado 31 a 60 días	2,296.00	3,196.00	4,509.74
Contagiado 61 a 90 días	1,855.00	2,445.00	3,611.01
Contagiado 91 a 120 días	1,368.00	2,156.00	3,099.08
Contagiado 121 a 150 días	849.00	1,857.00	1,972.05
Contagiado 151 o más días	459.00	1,146.00	1,492.53
CARTERA CONTAGIADA	13,189.00	18,740.00	24,555.00
Necesidad de provisión total	3,927	4,662	8,103

c) Estructura Financiera y Flujo de Fondos

En el Estado de Flujo de Fondos proyectado para los años de 2014 a 2018 se incluye en la sección de Egresos el ítem "cuentas incobrables" la cual corresponde al resultado definitivo de cada año del gasto reconocido por la Compañía como consecuencia de los saldos en mora y contagiados de su cartera.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.
 PROYECCION FINANCIERA DEL PRESUPUESTO DE CAJA
 POR LOS AÑOS DE 2012 A 2018
 (En Quetzales)

	PROYECTADO					
	2014	2015	2016	2017	2018	
INGRESOS						
Cobro de Intereses	521,611,698	534,651,990	548,018,290	561,718,747	575,761,716	
Cobro de Comisiones	430,360,441	441,119,452	452,147,438	463,451,124	475,037,403	
Cobro por Servicios	119,948,566	122,947,280	126,020,962	129,171,486	132,400,773	
Ingreso por amortizaciones de cartera	8,656,746,076	8,873,164,728	9,094,993,846	9,322,368,692	9,555,427,910	
Disminución de Inversiones	-	-	-	-	-	
Colocación de obligaciones - Pagars	1,543,602,746	1,582,192,815	1,621,747,636	1,662,291,326	1,703,848,610	
Ingreso por préstamos obtenidos	556,402,680	570,312,747	584,570,566	599,184,830	614,164,451	
Otros Ingresos de Operación	37,934,272	38,882,629	39,854,695	40,851,062	41,872,338	
Ingresos por posición	2,324,465	2,382,577	2,442,141	2,503,195	2,565,775	
Total Ingresos	11,868,930,944	12,165,654,218	12,469,795,574	12,781,540,463	13,101,078,974	
EGRESOS						
Pago de Intereses	83,402,711	85,487,779	87,624,974	89,815,598	92,060,988	
Pago de Comisiones	402,246	412,302	422,610	433,175	444,004	
Pago de servicios	240,012,943	246,013,267	252,163,598	258,467,688	264,929,381	
Pago por gastos de Administración	287,272,038	294,453,839	301,815,185	309,360,565	317,094,579	
Impuesto sobre la renta	66,469,079	68,130,806	69,834,076	71,579,928	73,369,426	
Pago de Dividendos	210,738,096	216,006,548	221,406,712	226,941,879	232,615,426	
Egresos por desembolso de cartera	9,134,704,256	9,363,071,862	9,597,148,659	9,837,077,375	10,083,004,310	
Compra de mobiliario y equipo	44,569,730	45,683,973	46,826,072	47,996,724	49,196,642	
Amortización de obligaciones - pagars	1,325,020,082	1,358,145,584	1,392,099,224	1,426,901,704	1,462,574,247	
Egresos por amortización de préstamos	317,750,000	325,693,750	333,836,094	342,181,996	350,736,546	
Otros egresos de Operación	102,973,230	172,973,395	177,297,730	181,730,173	186,273,427	
Total Egresos	11,813,314,411	12,176,073,105	12,480,474,933	12,792,486,806	13,112,298,976	
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO	55,616,534	-	10,679,359	-	11,220,002	
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	448,650,215	504,266,749	493,847,861	483,168,502	472,222,159	
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	504,266,749	493,847,861	483,168,502	472,222,159	461,002,157	

ADENDUM 2015

PAGARÉS CREDOMATIC DE GUATEMALA I

FECHA DE ACTUALIZACIÓN: “La presente actualización se emite en cumplimiento del inciso d) del artículo 2 del “*Reglamento sobre Divulgación y Actualización de Información de Entidades Emisoras*” de Bolsa de Valores Nacional, S.A. y comprende información legal y financiera al 31 de Diciembre de 2015 y 30 de junio de 2016.

VERACIDAD DE DATOS: “El representante legal de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** certifica: 1) Que los datos contenidos en la presente actualización del prospecto son conformes con los registros correspondientes y con la información disponible a la fecha; también declara que no hay omisiones que incidan en la integridad de la información contenida y que la emisión continua sin infringir las disposiciones, reglamentos o leyes de la República de Guatemala que fueren aplicables; 2) Que los puntos no contenidos en el presente adendum no han sufrido alteración o modificación alguna, continuando vigente los establecido en el cuerpo del prospecto original”.

Identificación Específica

Importe neto del volumen anual de negocios

Referencia: (I.1 Inciso g)

- **Ingresos anuales del negocio**

2013	-	Q. 1,091,961,529
2014	-	Q. 1,371,245,027
2015	-	Q. 1,543,217,266

- **Utilidades netas (después de impuestos):**

2013	-	Q. 305,735,269
2014	-	Q. 330,404,229
2015	-	Q. 446,388,593

- **Retorno del Capital invertido:**

2013	-	231%
2014	-	102%
2015	-	137%

Ubicación e importancia de los principales establecimientos de la emisora:

Referencia: (I.1 Inciso h)

No.	AGENCIA	FORMATO	UBICACIÓN
1	Agencia	Desing Center	Diagonal 6, 12-42 Zona 10 Primer Nivel Local 112
2	Agencia	Margaritas 1	Diagonal 6, 10-01 Zona 10, Centro Gerencial Las Margaritas Torre 2 Oficina 103
3	Agencia	Margaritas 2	Diagonal 6 10-01, Edificio Centro Gerencial Las Margaritas Of. 102, Torre II
4	Agencia	Obelisco	Avenida Reforma y 18 Calle Zona 10, Centro Comercial Plaza Obelisco, Local 5A
5	Agencia	Oficinas Centrales	Avenida La Reforma, 9-76, Zona 9, Guatemala
6	Agencia	Pacific Vista Hermosa	2a. Calle 17-82 Zona 15 Vista Hermosa II. CC Pacific Vista Hermosa, Local # 7 Primer Nivel.
7	Agencia	Plaza Varietá	22 Calle 03-05 Centro Comercial Plaza Varietá, Locales 20 y 21 Zona 16, Guatemala.
8	Agencia	Santa Amelia	Blv Centro Medico Militar 12-45, Zona 17, C.C. Plaza Santa Amelia, locales 35 y 36, Guatemala
9	Agencia	Vista Hermosa	2da. Calle 17-10, zona 15, Guatemala
10	Agencia	Zona 10 Centro Empresarial	5ta. Avenida 15-45 Edificio Centro Empresarial local 102 zona 10, Guatemala
11	Agencia	Plaza Decorisima	18 Calle 23-30, zona 10, Edificio Plaza Decorisima, local 12, Guatemala
12	Agencia	Pradera	Boulevard Los Proceres 25-85 Zona 10, Centro Comercial La Pradera, locales 121-123 Primer Nivel
13	Agencia	Pradera Concepción	Km. 15.5 Carr a El Salvador, C.C. Pradera Concepción, Nivel 2 local 268
14	Agencia	Pradera Zona 10	Boulevard Los Proceres 25-85 Zona 10, Centro Comercial La Pradera Local # 209 Segundo Nivel
15	Agencia	PriceSmart Boulevard Los Próceres	18 Calle 21-42 Zona 10, Plaza Pricesmart Local 4
16	Agencia	Proceres I	Boulevard los Próceres 18 calle 5-56 local 303, Edificio Unicentro zona 10, Guatemala
17	Agencia	Proceres III	Blvd. Los Proceres, 18 calle 10-75, zona 10, Guatemala
18	Agencia	Puerta Parada	Km. 14.5 Carretera a El Salvador, Puerta Parada Zona 7, Santa Catarina Pinula
19	Agencia	Zona Pradera	Boulevard Los Próceres 24-69 zona 10, Edificio Empresarial Zona Pradera
20	Agencia	Zona Pradera 2	Boulevard Los Proceres 24-69 zona 10 Edificio Empresarial Zona Pradera, Torre 1 Nivel 1 Locales 101-103 Guatemala.
21	Agencia	Boca del Monte	6ta. Calle 0-53, zona 2 ,Aldea Boca del Monte, Villa Canales
22	Agencia	Columbus Center	Av. Las Americas 18-81, zona 14, Local 8 A, Nivel 1, Edificio Columbus Center, Guatemala
23	Agencia	El Roble	7a. Avenida 6-26 Zona 9, Edificio Plaza El Roble, Nivel 1
24	Agencia	Europ plaza	5a. Avenida 5-55 Zona 14, Edificio Europ plaza Torre III, Planta Baja Local 101-A
25	Agencia	Montufar	12 Calle, 4-09, Locales 6 y 7, Zona 9, Guatemala
26	Agencia	Plaza Futeca	10a. Avenida 10-50 Zona 14, Centro Comercial Plaza Futeca Local 32
27	Agencia	Real America	Avenida de Las Américas 7-20 Zona 13, Centro Comercial Real Américas local 21
28	Agencia	Tetracenter	15 avenida 17-30 zona 13 Torre Mundial Dos, 1er. Nivel.
29	Agencia	Via Fontana	9a. Calle 09-21 zona 14, locales 9 y 10, Guatemala C.C. Vía Fontana
30	Agencia	WTC	15 Av 5-00 zona 13 primer nivel local 103 y 104 edificio World Technology Center

31	Agencia	18 Calle	18 Calle 3-70, zona 1, Guatemala
32	Agencia	4ta. Avenida	4a. Avenida 8-66, zona 1, Guatemala
33	Agencia	Megaseis	15 Ave. 16-11, Zona 6, C. C. Megasies, Locales, 432 y 433
34	Agencia	Metronorte	Km. 5 Carretera al Atlántico Zona 17, Centro Comercial Plaza Nororiente locales 36 y 37, ala 17 sector 6
35	Agencia	Novicentro zona 5	Diagonal 14 y Diagonal 27, Centro Comercial Novicentro Zona 5, locales 5 y 6 planta baja
36	Agencia	Parroquia	Calzada José Milla 17-56, Zona 6, Guatemala
37	Agencia	San Rafael Atlántico	Kilometro 7.5 Carretera CA – 9 Al Atlántico Zona 18 Plaza San Rafael Local 17
38	Agencia	Zona 1 # 2 Torre Estacionamiento	11 Calle 5-16 Zona 1, Torre de Estacionamiento Locales 1-02 y 1-03
39	Agencia	Zona 1 7a. Avenida	7a. Avenida 9-30 Zona 1
40	Agencia	Zona 1 7a. Avenida 2	7a. Avenida, 14-12, Zona 1, Guatemala
41	Agencia	El Tesoro	Calzada Roosevelt 38-39A, zona 11, Colonia Toledo, Guatemala
42	Agencia	Eskala Roosevelt	KM 13.8 Calzada Roosevelt Zona 3 de Mixco, Local # 104 Primer Nivel C .C. Eskala Roosevelt
43	Agencia	Futeca El Naranjo	Finca El Naranjo Lote 2A Local 8 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Plaza Futeca El Naranjo
44	Agencia	Gran Vía Roosevelt	Calzada Roosevelt 21-09 Zona 7, Centro Comercial Gran Vía Roosevelt, Locales 19 y 20
45	Agencia	La Florida	12 av. 4-78, zona 19, Colonia la Florida, C.C la Doce, Guatemala
46	Agencia	Montserrat	Calzada San Juan 14-06 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Monserrat Local 143 y 144
47	Agencia	Roosevelt 2	Clzda. Roosevelt 32-26, Zona 7, Guatemala
48	Agencia	Roosevelt El Puente	Calzada Roosevelt 30-75 Zona 11, Centro Comercial El Puente, Locales 5 y 6
49	Agencia	San Juan	Calzada San Juan 1-83, Zona 7 Colonia Belén Local 420, Mixco, CC La Florida
50	Agencia	San Juan El Castaño	Calzada Revolución 20 de Oct, entre 47 y 48 Avenida, zona 3 de Mixco, C. C. El Castaño Local 26 y 27
51	Agencia	Aguilar Batres	Calzada Aguilar Batres 28-11 Zona 12, Plaza Aguilar Batres Locales 14 y 15
52	Agencia	Aguilar Batres 2	Calzada Aguilar Batres 30-50, zona 11, Guatemala
53	Agencia	Aguilar Batres 3	Calzada Aguilar Batres 19-24, zona 11, Guatemala
54	Agencia	Atanasio	Clzda. Atanasio Tzul 51-57, Zona 12, C. C. Atanasio Tzul, Local 21, Guatemala
55	Agencia	Cerca Mariscal	Diagonal 17, Avenida Mariscal 24-40 zona 11, Centro Comercial Cerca Mariscal, Local 12
56	Agencia	Pacific Villa Hermosa	23 Calle 20-00 Zona 7, San Miguel Petapa, C.C. Pacific Villa Hermosa, nivel 1 Local 29
57	Agencia	Petapa	Avenida Petapa 24-25 Zona 12
58	Agencia	Petapa 2	Avenida Petapa 33-53, Zona 12, Guatemala
59	Agencia	Petapa III	45 Calle 19-40, zona 12, C. C. Gran Portal Petapa, Guatemala
60	Agencia	Terminal I	4a. avenida 6-30 Zona 4, Edificio Condominios Terminal 2, local # 28, Guatemala
61	Agencia	Terminal II	2a. Calle 2-33, zona 9, Guatemala
62	Agencia	Amatitlan	6a. Calle 3-48 Barrio La Cruz, Amatitlan
63	Agencia	Amatitlan 2	5a. Avenida 5-55, zona 1, Amatitlan, Guatemala.
64	Agencia	Autobanco San Cristóbal	Sector 6, 3a calle 14-06 zona 8, Boulevard San Cristobal, Mixco Gasolinera Mileniun, Guatemala
65	Agencia	Flor del Campo	Km 32 Carretera al pacifico, Complejo empresarial Flor del campo local 1 amatitlan
66	Agencia	Mixcomercial San Cristóbal	5a. Avenida 3-05 Sector A3 Zona 8 de Mixco Boulevard principal San Cristóbal, local 32F1

67	Agencia	Plaza Villa Nueva	Calzada Concepción, 5a calle zona 6, Villa Nueva, Centro Comercial Plaza Villa Nueva, local 53
68	Agencia	Pradera Palín	1a. Avenida 7-67 Zona 2, Barrio San Lucas, Centro Comercial Pradera Palín Local 12
69	Agencia	San Cristobal	Blv Principal 16-70 Zona 8, Mixco Ciudad San Cristóbal, C.C. Plaza Los Manantiales, Local 3
70	Agencia	San Cristobal II	Boulevard San Cristobal, C.C. Los Manantiales local #27, zona 8, Mixco, Guatemala
71	Agencia	Villa Nueva	Km. 17.5 Carretera al Pacifico, Centro Comercial Santa Clara, Local 126 Nivel 1, Villa Nueva
72	Agencia	Villa Nueva 2	4ta av. 4-80 Zona 01 Locales 2, 3 y 4 Villa Nueva, Guatemala.
73	Agencia	Antigua 1	5a. Avenida Norte # 8, Portal de Las Panaderas, Antigua Guatemala
74	Agencia	Antigua 2	4ta calle poniente numero #1-A, Ciudad de Antigua Guatemala, Sacatepequez
75	Agencia	Chimaltenango	2A. Calle 1-20, Zona 2, Chimaltenango
76	Agencia	Escuintla	1a. Avenida 1-40, Zona 3, Centro Comercial Pradera Escuintla local 64
77	Agencia	Escuintla 2	4a. Avenida 6-59, Zona 1, Escuintla
78	Agencia	Pradera Chimaltenango	7a. Calle 2-02 Zona 2, Centro Comercial Pradera Chimaltenango Local 34
79	Agencia	Puerto de San Jose	Avenida 30 de Junio y 7a. Calle 2-45 zona 1, Puerto San Jose, Escuintla
80	Agencia	San Juan Sacatepequez	6a. avenida 7-10, zona 4, local A San Juan Sacatepequez, Guatemala
81	Agencia	Santa Lucia Cotz.	3ra Ave. 6-24, zona 1, Santa Lucia Cotz, Escuintla
82	Agencia	Sumpango	0 calle 4-22, zona 3, Sumpango, Sacatepequez
83	Agencia	Salcajá	0 Calle 3-29, zona 2, Salcaja, Quetzaltenango
84	Agencia	Xela Las Américas	Boulevard Primavera 0-04, zona 9, Colonia la Floresta, Departamento de Quetzaltenango
85	Agencia	Xelajú	Ave Las Américas y 7a. Calle Zona 3, C.C. Pradera Xela Locales 75 y 76
86	Agencia	Xelaju I	14 Ave. A-27, zona 1, Quetzaltenango
87	Agencia	Xelaju II	18 Avenida 3-04, zona 3, Quetzaltenango
88	Agencia	Xelaju III	11 Ave. 6-05, zona 1, Quetzaltenango
89	Agencia	Xelaju V	4ta. calle 22-01 zona 3 Edificio Europa 2 nivel local 5 Quetzaltenango.
90	Agencia	Coatepeque	5ta. Av. 3-46, zona 1, Coatepeque, Quetzaltenango
91	Agencia	Cuyotenango	2a. avenida 2-45, zona 1, Canton Santa Teresa, Cuyotenango, Suchitepequez
92	Agencia	Malacatán	4ta. Avenida Canton San Miguel, zona 1, Malacatan, San Marcos
93	Agencia	Mazatenango 1	C.C. San bartolome 1-57 Calzada Centenario Zona 2, Local 21 Mazatenango, Guatemala
94	Agencia	Mazatenango 3	7 Calle, Calzada Centenario, zona 2, Colonial Flor del Cafe Mazatenango, Suchitepequez
95	Agencia	Nueva Concepcion	Lote 151 calle El Salvador y avenida Centro America, Nueva Concepcion, Escuintla
96	Agencia	Retalhuleu 1	5 Ave. A 1-00 zona 5, Centro Comercial la Trinidad, Local 1, Retalhuleu
97	Agencia	Retalhuleu 2	6a. Avenida 6-18, Zona 1, Retalhuleu
98	Agencia	Aguacatan	4ta. Calle 2-24 zona 1, Aguacatan, Huehuetenango
99	Agencia	Huehuetenango	3ra. Avenida 1-85, Zona 1, Huehuetenango
100	Agencia	Huehuetenango Mercado	9a. Calle 8-63, zona 5, Terminal, calzada kaibil balam, Huehue, local # 1 Nivel 1 y 10 , 11 del Nivel 2 Local 2
101	Agencia	Momostenango	1 ave. 1-13, Zona 1, Momostenango, Totonicapan

102	Agencia	Panajachel	Calle Santander 1-87 Zona 2, Centro Comercial San Rafael, Locales 8 y 9, Panajachel, Sololá
103	Agencia	Quiche	3a. calle 1-06, zona 1, Santa Cruz del Quiche, Quiche
104	Agencia	San Carlos Sija	4ta. Avenida 4-27, zona 1, San Carlos Sija, Quetzaltenango
105	Agencia	San Francisco el Alto	2a. Calle 3-23, zona 1, Barrio Chisiguan, San Francisco el Alto, Totonicapán
106	Agencia	San Juan Ostuncalco	2 ave. 1-27, zona 4, San Juan Ostuncalco, Quetzaltenango
107	Agencia	San Pedro	5ta calle 5-45, zona 1, San Pedro Sacatepequez, San Marcos
108	Agencia	Totonicapán	5ta. Calle 6-39, Zona 4, Totonicapán, Totonicapán.
109	Agencia	Bananera	Avenida Vicente Coza, Morales, Izabal
110	Agencia	Coban 2	1ra. avenida 2-66, zona 2, Coban, Alta Verapaz
111	Agencia	Coban Plaza Magdalena	1a Calle 15-20 Zona 2 Local 74 y 75 C.C. Plaza Magdalena Cobán Alta Verapaz
112	Agencia	Los Amates	Calle Principal, Los Amates, Izabal
113	Agencia	Pradera Puerto Barrios	Km. 292.5 Carretera al Atlántico, Centro Comercial Pradera Puerto Barrios Local 71
114	Agencia	Puerto Barrios	13 calle 7a. Avenida esquina, Puerto Barrios, Izabal
115	Agencia	Rabinal	1era. Calle, 3-35, zona 4, Rabinal, Baja Verapaz
116	Agencia	Salama	7a. Avenida 6-60, zona 1, Barrio Centro, Salama, Baja Verapaz
117	Agencia	San Pedro Carcha	7ma Avenida 3-10 Zona 1 Barrio Santiago, San Pedro Carcha, Alta Verapaz
118	Agencia	Santa Elena Petén	4a. calle 2-44, zona 1, Santa Elena, Peten
119	Agencia	Chiquimula	3ra. Calle 8-50, zona 1, Chiquimula
120	Agencia	Concepcion Las Minas	Calle principal, Concepcion las Minas, Chiquimula
121	Agencia	Esquipulas	3ra Avenida 6-96 zona 1, Calle Real Esquipulas, Chiquimula
122	Agencia	Gualan	3a. avenida 1-25, zona 2, Barrio el Centro, Gualan, Zacapa
123	Agencia	Jocotan	Barrio San Sebastian, Jocotan Chiquimula
124	Agencia	Pradera Chiquimula	Km. 165 Carretera a Chiquimula, Centro Comercial Pradera Local 256, Chiquimula
125	Agencia	Rio Hondo	Calle Principal Zona Cero a un costado de la Municipalidad Frente al parque, Rio Hondo, Zacapa
126	Agencia	Teculután	4ta calle 6-51 Zona 1 Teculután, Zacapa
127	Agencia	Zacapa	4ta. Calle 14-32, zona 1, Zacapa
128	Agencia	Asunción Mita	Barrio Central, Calle Principal, Asunción Mita, Jutiapa.
129	Agencia	Barberena	4ta. Calle 3-21, zona 1, Barberena, Santa Rosa
130	Agencia	Chiquimulilla	1ra. Avenida 1-79, zona 2, Chiquimulilla, Santa Rosa
131	Agencia	Jalapa	Calle Transito Rojas 0-59 zona 1, Jalapa
132	Agencia	Jalpatagua	3a. Calle y 5ta. Avenida esquina zona 1, locales 4 y 5, Jalpatagua, Jutiapa.
133	Agencia	Jutiapa	4a calle 0-40, zona 1, Jutiapa
134	Agencia	Nueva Santa Rosa	9a. calle esquina avenida principal zona 1, Nueva Santa Rosa, Santa Rosa
135	Caja Empresarial	Cinopolis Cayala	Boulevard Rafael Landivar 10-05 paseo Cayala Zona 16 Edificio Cero, Segundo Nivel.
136	Caja Empresarial	Cinopolis Oakland	Calle Real 13-01 zona 10 Centro Comercial Oakland Mol 3 Nivel Interior Cinopolis
137	Caja Empresarial	Caja Dos Pinos	Km. 16.5 Aldea Lo de Dieguez, Fraijanes. Guatemala
138	Caja Empresarial	Avianca	Av hincapie 12-21 zona 13
139	Caja Empresarial	DHL Zona 13	Avenida Hincapié 25-10 Zona 13, Interior DHL
140	Caja Empresarial	Cinépolis Portales	Carretera al Atlántico CA-9 Norte Ruta al Atlántico Km. 4.5 Zona 17 C.C. Portales Ancla 3

141	Caja Empresarial	DAGAS Zona 18	Km. 10.1 Carretera al Atlántico, interior el Bebedero, Planta DAGAS
142	Caja Empresarial	BIMBO Mixco	9a. Calle 2-52 Zona 3 de Mixco, Colonia El Rosario
143	Caja Empresarial	Cinepolis El Naranjo	23 calle 10-00 zona 4, Mixco Finca El Naranjo
144	Caja Empresarial	Cinépolis Miraflores	Centro Comercial Miraflores zona 11, segundo nivel interior Cinepolis.
145	Caja Empresarial	Avícola Villalobos	24 Avenida 34-05, Zona 12 Colonia Santa Elisa, Guatemala
146	Caja Empresarial	COE	Avenida Petapa 38-39 Zona 12, Guatemala
147	Caja Empresarial	CORMAR Zona 12	46 Calle 24-30 Zona 12, Interior D H L
148	Caja Empresarial	Dagas zona 12	Avenida Petapa 53-01, Zona 12, Guatemala
149	Caja Empresarial	Diarios Modernos	avenida petapa 23-01 zona 12
150	Caja Empresarial	Pades Centro Dos	18 avenida 38-24 zona 12
151	Caja Empresarial	PAPELCO	46 Calle 18-64, Zona 12, Guatemala
152	Caja Empresarial	Sarita	30 Avenida 9-90, Zona 12
153	Caja Empresarial	Cinepolis Santa Clara	Km. 17.5 Carretera al Pacífico, Centro Comercial Santa Clara, Interior Cinepolis
154	Caja Empresarial	Avícola Santa Lucía Cotz.	Km. 93.5 Carretera al Cajon, Santa Lucía Cotzumalguapa, Escuintla
155	Caja Empresarial	BIMBO Chimaltenango	Km. 52.5 Carretera Interamericana, El Tejar Chimaltenango
156	Caja Empresarial	Grupo Solid	Kilometro 62.5 Carretera antigua Puerto de San José
157	Caja Empresarial	Avícola Xelajú	3ra. Avenida 9-16 zona 2, Quetzaltenango
158	Caja Empresarial	Pepsi Xelaju	9na Calle 35-50 Las Tapias zona 8, Quetzaltenango
159	Caja Empresarial	Cinépolis Mazatenango	Km 158 Carretera a Retalhuleu C.C. Plaza Ama 2do nivel local 233 de Cinepolis
160	Caja Empresarial	PEPSI Huehuetenango	Km 259.5 Carretera Interamericana, Chimusinique Zona 12, Huehuetenango
161	Caja Empresarial	PEPSI Santa Irene San Marcos	Km 234.5 Aldea Santa Irene, San Pedro Sacatepequez, San Marcos
162	Caja Empresarial	PEPSI Cobán	1ª Calle 7-10 zona 12, Cobán Alta Verapaz
163	Caja Empresarial	PEPSI Las Pozas Izabal	Km 244, Aldea Las Pozas, Morales Izabal
164	Caja Empresarial	PEPSI Salama	Km 144 aldea San Juan, Salama, Baja Verapaz, Carretera a Salama.
165	Caja Empresarial	PEPSI del Atlántico Zacapa	Km 121.5 Carretera al Atlántico, Teculután, Zacapa
166	Caja Empresarial	PEPSI Esquipulas	Km 226.10 Carretera a Honduras, Aldea Atulapa Esquipulas Chiquimula.
167	Caja Empresarial	PEPSI Jalapa	Km. 93, Carretera al Atlántico vía Sanarate.
168	Caja Empresarial	PEPSI Jutiapa	Carretera a El Salvador Kilómetro 111.
169	Rapibanco	Cemaco Portales	Ruta al Atlántico KM. 4.5, Zona 17, interior Cemaco, local No. 4 C.C. Portales
170	Rapibanco	Paseo Miraflores	21 Av 4-32 Zona 11 Centro Comercial Paseo Miraflores Local 12
171	Rapibanco	Cemaco Xela	9 Calle 0-20 zona 9, Centro Comercial Paseo Las Americas, Interior de Cemaco Local 3

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

Referencia: (I.1 Inciso k)

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no es parte como sujeto pasivo o activo en algún proceso judicial, administrativo o arbitral que pueda ser materialmente relevante en los tribunales de justicia de la República de Guatemala o frente a la Administración Tributaria, que pudiera afectar los derechos de los inversionistas o que pueda tener una incidencia importante sobre su situación financiera o patrimonial.

Sin embargo en materia administrativa, al 31 de diciembre de 2015, como resultado de revisiones efectuadas en periodos anteriores por la Superintendencia de Administración Tributaria, se tenían pendientes tres procesos, de los que dos se encuentran en la fase contencioso administrativa y uno en la Instancia de Casación, dichos procesos fueron originados por ajustes al Impuesto Sobre la Renta e Impuesto de Timbres Fiscales y Papel Sellado Especial para Protocolo, de acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, la probabilidad es que el resultado de dichos litigios sea favorable para la Emisora.

Personal empleado y relaciones laborales

Referencia: (I.1 Inciso n)

Credomatic De Guatemala, S A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley, actualmente no existen sindicatos ni asociaciones solidaristas.

Credomatic De Guatemala, S. A. mantuvo un promedio en el año 2013 de 1,035 empleados; en el 2014 un promedio de 311 empleados, y en el 2015 un promedio de 313 empleados.

Dividendos distribuidos e intereses pagados

Referencia: (I.1 Inciso o)

Durante los últimos 5 años, **Credomatic de Guatemala, S.A.** ha decretado y pagado dividendos de la siguiente manera:

Año	Monto
2011	Q.279,536,142
2012	Q.194,411,525
2013	Q.205,598,142
2014	Q.162,968,424
2015	Q.349,150,790

Durante los últimos 5 años se han pagado intereses por valores emitidos por:

Año	Monto
2011	Q.43,175,272
2012	Q.55,917,728
2013	Q.75,269,599
2014	Q.80,253,249
2015	Q.90,510,397

Factores de Riesgo

Legislación

Referencia (I.2 Inciso b)

Se informa que el 08 de marzo del año 2016 la Ley de Tarjetas de Crédito, Decreto número 7-2015 del Congreso de la República de Guatemala cobró vigencia, pero tras varias acciones legales interpuestas la misma quedó en suspenso por resolución de la Corte de Constitucionalidad, a la espera de una resolución final.

Consideramos que dentro de los efectos de la ley se encuentran: la limitación de la colocación de créditos, el precio tope con la baja de intereses y la motivación de los clientes a dejar de pagar sus tarjetas; así como efecto colateral se tuvo la cancelación de las Cuotas Credomatic, las cuales para los clientes es un financiamiento a tasa 0.

Nivel de apalancamiento y sistema de pago

Referencia: (I.2 Inciso d)

Como se aprecia en los índices financieros de endeudamiento incluidos en el presente anexo de actualización, al 31 de diciembre de 2015, **el nivel de apalancamiento de Credomatic de Guatemala, S. A., se encuentra en una relación del 69% (Activo total / Deuda total).**

Proyecciones Financieras

Referencia: (I.2 Inciso e)

Se adjunta al presente el Anexo 1 que contiene actualización de lo proyectado y real financiero de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** correspondiente al año 2015 al 2020.

Otros Datos

Posición Competitiva

Referencia: (I.3 Inciso a)

Visanet formalizó a finales del 2015 con MasterCard la aceptación de procesamiento de tarjetas con esta marca, aunque se proyectó iniciar operaciones este año 2016.

Descripción de los activos fijos:

Referencia: (I.3 Inciso a)

Al 31 de Diciembre de 2015 **Credomatic de Guatemala, S.A.** tenía inversiones en activos fijos distribuidos de la siguiente forma:

	<u>2015</u>
Mobiliario y equipo de oficina	238,763,831
Sistemas informática	27,147,261
Vehículos	5,701,849

	271,612,941
Menos – Depreciación acumulada	(201,392,953)

	70,219,988

Descripción de las emisiones vigentes

Referencia: (I.3 Inciso c)

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. actualmente cuenta con tres emisiones vigentes, denominadas **Pagarés Credomatic de Guatemala I** (la cual se describe en el presente Adendum), **Pagarés Credomatic de Guatemala II** y **Pagarés Credomatic de Guatemala \$I**.

Los pagarés de la presente emisión "**Pagarés Credomatic de Guatemala I**" al 31 de diciembre de 2015 contaba con un monto en circulación de Q.717,881,000.00 y a junio 2016 contaba con un monto de Q.765,864,800.00; siendo negociados en mercado primario y secundario.

La emisión de pagarés denominada "**Pagarés Credomatic de Guatemala II**", al 31 de diciembre de 2015 dicha emisión contaba con un monto en circulación de Q.563,277,700.00 y a junio 2016 contaba con un monto de Q.582,802,600.00; siendo negociados en mercado primario y secundario.

Asimismo, la emisión "**Pagarés Credomatic de Guatemala \$I**" al 31 de diciembre de 2015 no contaba con monto en circulación, y para junio 2016 tampoco contaba con monto en circulación.

Características de la Emisión

Calificación de riesgo

Referencia: (II. Inciso ñ)

Adjunto a la presente actualización se incluye la calificación de riesgo más reciente, la cual fue otorgada por Fitch Centroamérica, S. A., entidad inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, otorgando a la emisora una calificación a largo plazo: AAA[gtm] con perspectiva estable; y corto plazo: F1+[gtm], con datos al 31 de diciembre de 2015. A continuación se presentan los últimos resultados a las calificaciones otorgadas por dicha entidad:

Fecha	Largo plazo	Corto plazo
31-12-2013	AAA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2014	AAA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2015	AAA[gtm]	F1+[gtm]

Información Financiera

Estados Financieros

Referencia: (III.1 numeral 1)

Adjunto a la presente actualización, se incluyen los estados financieros auditados de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** elaborados por la firma Aldana González Gómez y Asociados, S. C. (KPMG), con opinión de un auditor externo por el siguiente periodo:

Al 31 de diciembre de 2015

Estados Financieros Internos

Dado que los últimos estados financieros auditados fueron emitidos a diciembre 2015 se incluyen en la presente actualización, debidamente certificados por el contador y suscritos por el representante legal del emisor, los estados financieros internos al:

30 de junio de 2016

Índices Financieros

Referencia: (III.5 numeral 5)

Adjunto al presente Anexo 2 de actualización se encuentran los índices financieros de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, correspondiente a los periodos 2013, 2014 y 2015.

Informe del Órgano de Administración

Referencia: (III.7 numeral 7)

Adjunto a la presente actualización se encuentran el Informe del Órgano de Administración de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** del año 2015. Ver Anexo 3

Cuadro de antigüedad de la mora y descripción de saldos contagiados

Referencia: (III.8 Incisos a) y b))

Adjunto a la presente se encuentra el cuadro de antigüedad de la mora respecto a las cuotas vencidas correspondientes a los últimos tres periodos.

a) Cuadro de antigüedad de la mora

Corresponde a las cuotas vencidas al final de cada año que se reporta:

	dic-13		dic-14		dic-15	
1 Día a 30 días	1,866,743,276.38	96.0%	2,235,793,439.65	94.3%	2,677,235,102.02	94.3%
31 días a 60 días	23,642,852.30	1.2%	39,567,211.71	1.7%	48,820,100.85	1.7%
61 días a 90 días	18,686,029.60	1.0%	29,590,841.34	1.2%	40,902,840.96	1.4%
91 días a 180 días	34,545,693.63	1.8%	65,648,255.68	2.8%	72,293,651.29	2.6%
181 días a 1 año	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
superior a 1 año	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Total Cartera	1,943,617,851.91	100%	2,370,599,748.38	100%	2,839,251,695.12	100%

b) Descripción de los saldos contagiados

Corresponde a los saldos de cartera con alguna cuota de mora al final de cada año que se reporta:

CARTERA	dic-13	dic-14	dic-15
	305,387	358,167	347,482
CARTERA AL DIA	280,832	323,987	317,183
CARTERA CONTAGIADA	24,555	34,179	30,299
Contagiado 1 a 30 días	9,871	12,175	11,128
Contagiado 31 a 60 días	4,510	6,511	5,749
Contagiado 61 a 90 días	3,611	5,035	4,719
Contagiado 91 a 120 días	3,099	4,330	3,663
Contagiado 121 a 150 días	1,972	3,583	2,748
Contagiado 151 o más días	1,493	2,546	2,294
CARTERA CONTAGIADA	24,555	34,179	30,299
Necesidad de provisión total	8,103	17,522	15,036

Credomatic de Guatemala, S.A.

Credomatic

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional	
Largo Plazo	AAA(gtm)
Corto Plazo	F1+(gtm)

Emisiones	
PCREDI Largo Plazo	AAA(gtm)
PCRED\$I Largo Plazo	AAA(gtm)
PCREDII Largo Plazo	AAA(gtm)
PCREDI Corto Plazo	F1+(gtm)
PCRED\$I Corto Plazo	F1+(gtm)
PCREDII Corto Plazo	F1+(gtm)

Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Credomatic de Guatemala, S.A.

(GTQ millones)	31 dic 2015	31 dic 2014
Activo Total (USD millones)	452	406
Activo Total	3,458	3,086
Patrimonio Total	1,077	980
Utilidad Operativa	504	385
Utilidad Neta	446	330
Utilidades Integrales	446	330
ROAA Operativo (%)	15.39	13.42
ROAE Operativo (%)	48.96	42.97
Generación Interna de Capital (%)	30.13	5.90
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo (%)	29.61	31.91
Indicador de Capital Regulatorio (%)	32.53	34.71

Fuente: Estados financieros auditados.

Informes Relacionados

Banco de Bogotá (Noviembre 10, 2015).
 Perspectivas 2016: Bancos de Centroamérica
 y República Dominicana (Diciembre 10, 2015).
 Guatemala (Mayo 12, 2016).

Analistas

José Berrios
 +503 2516 6612
jose.berrios@fitchratings.com

Rolando Martínez
 +503 2516 6619
rolando.martinez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte de Banco de Bogotá: Las calificaciones asignadas a Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) y a sus emisiones se fundamentan en la probabilidad alta de soporte que recibirían de su accionista principal, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá), en caso de requerirlo. La capacidad de soporte del banco está dada por su calificación en escala internacional de 'BBB+' con Observación Negativa, otorgada por Fitch Ratings. En opinión de la agencia, el apoyo financiero que el banco le brindaría a Credomatic sería oportuno y suficiente.

Franquicia Regional Sólida: La red BAC|Credomatic cuenta con una franquicia altamente reconocida en Centroamérica, la cual destaca por su liderazgo en el financiamiento por medio de tarjetas de crédito. La franquicia sólida y el buen desempeño de las entidades que conforman el grupo fundamentan la estrategia de mantener una marca diferente a la de su matriz, así como independencia gerencial.

Rentabilidad Robusta: Los indicadores de rentabilidad operativa de Credomatic son buenos y muestran señales de estabilización luego de una pronunciada tendencia negativa durante los años previos. En 2015, el margen de interés neto (MIN) se logró estabilizar y las mejoras continuas en eficiencia lograron contrarrestar los gastos mayores por provisiones. Estas últimas, en conjunto con un control adecuado en la calidad de activos, continuarán siendo fundamentales para sostener la rentabilidad de la entidad en el mediano plazo.

Buena Capacidad de Absorción de Perdidas: El Capital Base según Fitch representó 29.6% de los activos ponderados por riesgo al cierre de 2015. El pago de dividendos a su accionista es cercano a 60% de las utilidades del período, pero esto no inhibe su buena generación interna de capital. Fitch estima que la entidad mantendrá una posición patrimonial adecuada, lo que le brindará un respaldo bueno a sus operaciones en el horizonte de las calificaciones.

Calidad de Cartera Adecuada, pero en Deterioro: La calidad de cartera de Credomatic se ha deteriorado paulatinamente en los últimos 5 años, debido a una desaceleración importante del ritmo de crecimiento de cartera. Esta permitió que la mora, propia de una cartera de consumo, se elevara a medida que los créditos maduraron. Fitch no descarta que la proporción de créditos vencidos continúe aumentando en 2016 conforme estos maduren.

Fondeo Concentrado y de Corto Plazo: La estructura pasiva de Credomatic es propia al tamaño y naturaleza de sus operaciones y se conforma principalmente del fondeo de mediano plazo, el cual se encuentra limitado en su diversificación. A diciembre 2015, su estructura pasiva se concentra en la emisión de pagarés (53.8% del fondeo total), instrumento de deuda ampliamente usado en Guatemala. El fondeo se complementa con líneas de crédito con bancos locales, representando 29.8% del pasivo total.

Sensibilidad de las Calificaciones

Cambio en la Calificación de Banco de Bogotá: Bajas en las calificaciones de riesgo de Credomatic provendrían de una caída material en la capacidad o en la disponibilidad del Banco de Bogotá para proveerle soporte, en caso de requerirlo.

Presentación de Estados Financieros

El presente informe se basa en los estados financieros para los periodos de 2011–2015, auditados por la firma Aldana González Gómez y Asociados, S.C., socios locales de KPMG, la cual no presentó salvedades en sus informes.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con los principios contables establecidos por la superintendencia de Bancos de Guatemala, los cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en varios aspectos.

Entorno Operativo

Guatemala tiene una calificación de 'BB' con Perspectiva Estable otorgada por Fitch. La calificación refleja la estabilidad macroeconómica, políticas disciplinadas, deuda pública baja y liquidez externa adecuada. Además, considera la base tributaria baja y debilidades estructurales, tales como índices bajos de desarrollo humano y gobernabilidad respecto a otros países calificados en la categoría BB. En opinión de la agencia, las remesas familiares desde Estados Unidos y la baja en precio del petróleo fomentan la actividad económica. Fitch estima que el producto interno bruto (PIB) de Guatemala crecerá aproximadamente en 3.9% de manera anual en 2016 y 2017, impulsado principalmente por el consumo.

El sistema de emisoras guatemaltecas de tarjetas de crédito está integrado por seis entidades vinculadas a los principales grupos bancarios y financieros del país. Estas totalizaban activos cercanos a USD812 millones a diciembre de 2015. Se dedican exclusivamente a la emisión, operación o administración de tarjetas de crédito, ya sean propias o de los bancos de sus grupos. Las emisoras de tarjetas, sujetas a inspección por parte de la Superintendencia de Bancos de Guatemala están autorizadas para otorgar créditos fiduciarios a través de la emisión de tarjetas de crédito y a fondearse mediante la emisión de pagarés o líneas bancarias. Las actividades que desarrollan este tipo de instituciones son complementarias a los servicios que ofrecen los grupos financieros vinculados, por lo cual aprovechan la infraestructura corporativa y economías de información de los mismos, lo que continuará favoreciendo su eficiencia y resultados financieros.

El 5 de noviembre de 2015, el congreso de la República de Guatemala aprobó el decreto 7–2015, también conocido como la Ley de Tarjetas de Crédito. Este busca regular las operaciones de las emisoras de tarjetas de crédito y evitar abusos hacia consumidores. La ley incluye, pero no se limita, a fijar techos en tasas de interés, restringir las disponibilidades de líneas de crédito, reestructuración obligatoria de deuda y regular las gestiones de cobro. El 28 de marzo, solo 17 días después de haber entrado en vigencia, la corte de constitucionalidad suspendió temporalmente la aplicación de la ley, en respuesta a una acción de inconstitucionalidad presentada. En opinión de Fitch, la posible entrada en vigencia de esta ley bajo las condiciones actuales afectaría significativamente la rentabilidad de las emisoras y limitaría el crecimiento del sector.

Perfil de la Empresa

Credomatic tiene una participación de mercado de 55.6% de los activos de las emisoras de tarjetas de crédito que operan en Guatemala. También lidera el negocio adquirente (como terminales de punto de venta) en la plaza. La entidad apalanca sus actividades en el conocimiento profundo del negocio que tiene BAC|Credomatic y ofrece sus servicios a través de los canales de distribución y servicio que comparte con su banco hermano, Banco de América Central, S.A. (BAC Guatemala). Asimismo, Credomatic se favoreció con la adquisición de Banco Reformador, S.A., debido al incremento de sus puntos de servicio.

El modelo de negocios desarrollado por Credomatic se concentra en dos actividades: el financiamiento de consumo por medio de tarjetas de crédito y la adquirencia. Ambas representan una fuente de ingresos sólida y creciente. Por un lado, los resultados de la compañía gozan del margen financiero alto que caracteriza al financiamiento de consumo. Esto es al mismo tiempo que tanto la posición dominante de Credomatic en el negocio adquirente como su capacidad probada de realizar ventas cruzadas le permiten un volumen de ingresos por comisiones alto y sostenido.

Las entidades que conforman a BAC|Credomatic consolidan sus operaciones en el banco panameño BAC International Bank, Inc., el cual es propiedad de Banco de Bogotá desde 2010. Este último ('BBB+'; Observación Negativa) es el segundo banco más grande de Colombia, con activos consolidados por USD48.6 mil millones a diciembre de 2015. Es propiedad de Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. de Colombia ('BBB'; Observación Negativa), uno de los principales

Metodologías Relacionadas

[Metodología de Calificación Global de Bancos \(Mayo 29, 2015\).](#)

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Mayo 29, 2015\).](#)

grupos financieros en Colombia con presencia en las industrias de banca, arrendamiento y pensiones.

Administración

La administración de Credomatic posee un grado alto de profundidad, estabilidad y experiencia. Además, la gerencia se beneficia de la transferencia del conocimiento acumulado a través de los años por parte del grupo BAC|Credomatic. El nivel elevado de integración operativa y la identidad cultural del grupo hace menos dependiente a Credomatic de ejecutivos claves.

La junta directiva define una dirección estratégica clara y determina los objetivos de administración de riesgo apropiados. Fitch considera efectivas las políticas y prácticas de gobierno corporativo, lo que se muestra en la consistencia de su estrategia y operatividad, así como en el mantenimiento de sus ejecutivos principales en los períodos en que el grupo tuvo propietarios diferentes.

La estructura de gobierno de la entidad está integrada con las estructuras corporativas regionales del grupo. Este posee direcciones regionales que supervisan y garantizan la ejecución de la estrategia en sus instituciones integrantes. Las direcciones regionales actúan en las áreas de banca, tarjetas de crédito, finanzas, riesgo, cumplimiento, auditoría interna, recursos humanos, calidad y productividad, canales y tecnología, responsabilidad social y asesoría jurídica.

Credomatic ha implementado una estrategia de expansión rápida y especialización en personas de ingresos medios y altos. El desarrollo se favorece de la franquicia regional sólida BAC|Credomatic y de la poca profundidad financiera del país. La estructura pasiva continuará fundamentada en la emisión de pagarés, dado su costo menor respecto al financiamiento de entidades bancarias.

Apetito de Riesgo

Fitch opina que el apetito de riesgo de Credomatic es relativamente alto, aunque es gestionado adecuadamente. Lo anterior se refleja en sus procesos de control buenos y en que cuenta con las herramientas y parámetros apropiados para otorgar y monitorear créditos. Además, aunque el crecimiento de cartera es agresivo, ha sido consistente con su generación interna de capital.

Las fortalezas principales de la entidad radican en el conocimiento amplio de su sector por su trayectoria larga en el mismo y su solidez operativa. Esta última deriva de que pertenece a un grupo líder en la región en el ramo de consumo, el cual ha implementado un sistema a nivel regional para evaluar créditos y establecido diferentes comités para aprobar los tipos de créditos.

El riesgo crediticio en la cartera de inversiones se asocia principalmente al riesgo del soberano de Guatemala ('BB' con Perspectiva Estable). Esta concentración responde a las pocas opciones de inversión en el mercado local y a las restricciones regulatorias. También ayuda en el cálculo local de la suficiencia de capital regulatorio. La mayor parte de la cartera está registrada como disponible para la venta y su duración ha sido históricamente corta.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

Indicadores de Calidad de Cartera

(%)	Dic 2015	Dic 2014	Dic 2013	Dic 2012
Crecimiento de los Préstamos Brutos	19.77	16.83	65.73	30.45
Préstamos Mora + 90 Días/Préstamos Brutos	2.55	2.77	1.70	1.59
Reservas para Préstamos/Préstamos Mora + 90 Días	169.08	173.08	183.92	199.99
Préstamos Mora + 90 Días - Reservas para Préstamos/Capital	(4.64)	(4.90)	(3.57)	(2.73)
Base según Fitch				
Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	8.09	8.02	6.34	4.67

Fuente: Credomatic.

A diciembre de 2015, Credomatic se beneficiaba de concentraciones bajas en sus deudores principales. También posee exposiciones mínimas con partes relacionadas, las cuales son menores a 1.0% de la cartera bruta y ninguna exposición con deudores no domiciliados en Guatemala. Derivado de sus servicios de banca de personas, su cartera se encuentra mayoritariamente con garantía fiduciaria. La agencia no prevé cambios materiales en estas exposiciones. La cartera colocada en dólares estadounidenses a no generadores de divisa fue baja y representó 1.0% del total de la cartera.

La calidad de cartera de Credomatic se ha deteriorado paulatinamente en los últimos 5 años. Lo anterior se explica por una desaceleración importante del ritmo de crecimiento de cartera que permitió que la mora, propia de una cartera de consumo, se elevara en la medida en que los créditos maduraron. Fitch no descarta que la proporción de vencidos continuará aumentando en 2016, conforme los créditos maduren.

Además de la cartera en su balance, a través de operaciones de factoraje con recurso, Credomatic cedió colocaciones de tarjeta a BAC Guatemala. En diciembre de 2015, los créditos registrados en los balances de este último totalizaron GTQ349.5 millones. Este traslado se realiza a valor en libros, que es un instrumento de Credomatic para obtener liquidez. Desde 2012, los ingresos por cartera cedida corresponden únicamente a BAC Guatemala, aunque operativamente, Credomatic se encarga de administrar dichos créditos.

Ganancias y Rentabilidad

Indicadores de Rentabilidad

(%)	Dic 2015	Dic 2014	Dic 2013	Dic 2012
Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	22.11	22.71	21.19	28.74
Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	32.29	39.75	41.95	34.22
Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	29.50	31.42	22.45	10.39
Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	15.39	13.42	14.42	24.91
Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	13.84	12.54	12.71	22.84
Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	48.96	42.97	44.21	78.95

Fuente: Credomatic.

Los indicadores de rentabilidad operativa de Credomatic son buenos y muestran señales de estabilización luego de una pronunciada tendencia negativa durante los años previos. La caída en rentabilidad fue producto de un gasto mayor por provisiones y fue influenciada por un MIN más estrecho, a pesar del crecimiento sostenido de cartera y las mejoras en los niveles de eficiencia. En 2015, el MIN se logró estabilizar y dichas mejoras lograron contrarrestar los gastos por provisiones, los cuales son superiores a su promedio histórico.

En opinión de Fitch, los niveles de eficiencia son propios a su modelo de negocios y segmento de mercado atendido. A pesar de que la carga operativa en relación a sus activos representa 10.4% de los activos totales, porcentaje considerado relativamente alto (sistema: 3.6%), esta solo absorbió de manera consistente en menos de 40% de los ingresos operativos a diciembre de 2015. Fitch prevé que, en el corto plazo, la participación de la carga operativa en relación a sus activos se mantendrá alta. Sin embargo, la agencia estima que dicha carga seguirá diluyéndose gradualmente en la medida que la cartera de préstamos crezca, de acuerdo con lo proyectado.

La calidad de cartera de Credomatic se ha deteriorado paulatinamente en los últimos 2 años, lo que propició que el gasto en provisiones registrara un aumento significativo, llegando a representar un elevado 8.1% de la cartera de préstamos promedio (promedio 2011–2014: 4.8%). Fitch espera que en el corto plazo, el gasto en provisiones continúe siendo alto y limitando los niveles de rentabilidad de la institución.

En opinión de Fitch, la rentabilidad de Credomatic continuará siendo positiva frente al promedio del sistema. Los buenos niveles de eficiencia continuarán siendo fundamentales para sostener la rentabilidad de la entidad en el mediano plazo. Sin embargo, la expansión crediticia podría ser un reto para el banco, debido a la competencia robusta en la plaza.

Capitalización y Apalancamiento

Indicadores de Capitalización

(%)	Dic 2015	Dic 2014	Dic 2013	Dic 2012
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	29.61	31.91	31.61	38.66
Capital Elegible/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	31.15	31.75	30.64	34.47
Indicador de Capital Regulatorio	32.53	34.71	34.63	40.32
Generación Interna de Capital	30.13	5.90	17.57	29.22

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic presenta una capitalización buena para los riesgos a los que está expuesta. El Capital Base según Fitch representó 29.6% de los activos ponderados por riesgo al cierre de 2015, favorable en comparación con el promedio del sistema financiero guatemalteco (sistema: 13.0%). El pago de dividendos a su accionista es cercano a 60% de las utilidades del período, pero esto no le inhibe su generación interna de capital buena, la cual se favorece de sus buenos resultados. Fitch estima que la entidad mantendrá una buena posición patrimonial, lo cual le brindará un respaldo bueno a sus operaciones en el horizonte de la calificación.

Fondeo y Liquidez

La estructura pasiva de Credomatic es propia al tamaño y naturaleza de sus operaciones y se conforma principalmente por fondeo de mediano plazo, el cual está limitado en su diversificación. A diciembre 2015, la misma se concentraba en la emisión de pagarés (53.8% del pasivo total), instrumento de deuda ampliamente usado en Guatemala. La totalidad de los pagarés emitidos han sido adquiridos por terceros no vinculados al grupo. Los 20 adquirentes mayores de los mismos registraron 24.1% del total de pagarés en circulación, nivel que, en opinión de la agencia, significa un riesgo moderado en caso que no se renueve el contrato. El fondeo se complementa con líneas de crédito con bancos locales, representando un 29.8% del pasivo total. A diciembre 2015, la entidad había utilizado 67.0% del disponible de esta última fuente de fondeo.

Los indicadores de liquidez principales son apropiados para las características de las obligaciones del banco. A diciembre de 2015, los activos líquidos cubrían 12.4% de los totales. Credomatic no presenta descalces significativos, debido al modelo de negocio de la entidad y al corto plazo de sus operaciones. Estos aspectos brindan un margen suficiente para manejar cómodamente su liquidez y los riesgos que produce la concentración moderada del fondeo.

Soporte

Calificaciones Fundamentadas en Soporte de Banco de Bogotá

En opinión de la agencia, la fuente principal de soporte, en caso de ser requerido, provendría de su accionista, Banco de Bogotá. Este está calificado por Fitch para el largo plazo y en moneda extranjera en 'BBB+' en escala internacional, con Observación Negativa.

Fitch opina que la casa matriz (Banco de Bogotá) tiene la capacidad y propensión potencial de soporte para apoyar financieramente a Credomatic, en caso de ser necesario. La habilidad o capacidad de proveerle soporte está dada por la calificación de riesgo de Banco de Bogotá, mientras que la propensión para brindar soporte es un juicio realizado por la agencia, basado en discusiones con la entidad y su casa matriz.

Calificaciones de Emisiones de Deuda

Características Principales de Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (millones)	Plazo	Tasa (%)	Garantía
PCREDI	Pagaré	GTQ	800	Hasta 10 años	4.65-8.50	Patrimonial
PCRED\$I	Pagaré	USD	50	Hasta 10 años	0.75	Patrimonial
PCREDII	Pagaré	GTQ	600	Hasta 10 años	4.65-8.50	Patrimonial

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estado de Resultados

	31 dic 2015		31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
(GTQ miles)						
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	102.4	784,179.0	704,897.8	500,250.3	474,399.0	372,691.5
2. Otros Ingresos por Intereses	0.6	4,408.9	8,011.7	8,766.8	8,554.1	8,728.6
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	102.9	788,587.9	712,909.6	509,017.1	482,953.1	381,420.0
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Gastos por Intereses	16.3	124,984.9	114,296.8	87,688.1	63,110.7	53,792.7
7. Total Gastos por Intereses	16.3	124,984.9	114,296.8	87,688.1	63,110.7	53,792.7
8. Ingreso Neto por Intereses	86.6	663,603.0	598,612.7	421,329.0	419,842.4	327,627.4
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	1,280.2
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	n.a.
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(632.0)	n.a.
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	n.a.
13. Comisiones y Honorarios Netos	51.3	393,056.5	348,815.3	302,335.4	285,619.3	265,873.0
14. Otros Ingresos Operativos	(0.2)	(1,498.8)	(15,292.8)	2,273.4	9,281.4	(10,307.7)
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	51.1	391,557.6	333,522.6	304,608.8	294,268.6	256,845.5
16. Gastos de Personal	6.3	48,603.7	43,918.4	40,488.3	42,370.5	33,925.5
17. Otros Gastos Operativos	38.1	292,113.8	326,611.6	264,060.9	201,974.5	183,185.0
18. Total Gastos Operativos	44.5	340,717.5	370,530.0	304,549.2	244,345.0	217,110.5
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	93.3	714,443.1	561,605.3	421,388.5	469,766.0	367,362.3
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	27.5	210,763.8	176,447.1	94,589.6	48,794.7	0.0
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
23. Utilidad Operativa	65.8	503,679.3	385,158.2	326,798.9	420,971.3	367,362.3
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	6.6	50,414.6	40,685.4	43,784.3	43,381.6	n.a.
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de Deuda Propia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	618.9
29. Utilidad Antes de Impuestos	72.3	554,093.9	425,843.6	370,583.2	464,352.9	367,981.2
30. Gastos de Impuestos	14.1	107,705.3	95,439.4	64,847.9	50,563.1	41,426.2
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	58.3	446,388.6	330,404.2	305,735.3	413,789.8	326,555.0
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Integral de Fitch	58.3	446,388.6	330,404.2	305,735.3	413,789.8	326,555.0
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	58.3	446,388.6	330,404.2	305,735.3	413,789.8	326,555.0
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	15.9	121,815.8	272,540.8	162,968.4	205,598.1	194,411.5
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		GTQ7.66000	GTQ7.59550	GTQ7.85210	GTQ7.89490	GTQ7.80660

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

(GTQ miles)	Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal	31 dic 2011 Cierre Fiscal
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	367.1	2,812,199.0	2,349,641.3	2,010,981.7	1,214,277.4	929,505.2
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	3.5	27,052.7	20,958.5	18,066.6	9,999.7	9,011.5
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
6. Menos: Reservas para Préstamos	16.0	122,232.3	113,625.8	63,536.6	38,914.6	40,078.9
7. Préstamos Netos	354.7	2,717,019.4	2,256,974.0	1,965,511.7	1,185,362.6	898,437.8
8. Préstamos Brutos	370.7	2,839,251.7	2,370,599.8	2,029,048.3	1,224,277.2	938,516.7
9. Nota: Préstamos con Mora + 90 Días Incluidos Arriba	9.4	72,293.7	65,648.3	34,545.7	19,458.4	10,635.4
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	56.1	429,475.0	600,215.0	448,641.2	595,790.1	345,898.1
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	15,621.7
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Total Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	15,621.7
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	15,621.7
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	410.8	3,146,494.3	2,857,188.9	2,414,152.9	1,781,152.7	1,259,957.6
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	0.0	12.3	10.0	9.0	10.8	13,127.7
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Activos Fijos	9.2	70,220.0	73,247.1	71,692.6	50,949.0	44,004.6
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	31.6	242,132.9	155,902.6	166,104.0	234,733.7	180,456.0
11. Total Activos	451.5	3,458,859.6	3,086,348.6	2,651,958.5	2,066,846.3	1,497,545.9
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		GTQ7.66000	GTQ7.59550	GTQ7.85210	GTQ7.89490	GTQ7.80660

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

	Cierre Fiscal (USD millones)	31 dic 2015 Cierre Fiscal	31 dic 2014 Cierre Fiscal	31 dic 2013 Cierre Fiscal	31 dic 2012 Cierre Fiscal	31 dic 2011 Cierre Fiscal
(GTQ miles)						
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos a Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Total Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	54.8	420,000.0	252,000.0	25,000.0	1,187,573.6	854,591.8
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	54.8	420,000.0	252,000.0	25,000.0	1,187,573.6	854,591.8
9. Obligaciones Senior a más de un Año	205.1	1,571,158.7	1,596,532.5	1,603,396.7	4,500.0	0.0
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Total Fondo a Largo Plazo	205.1	1,571,158.7	1,596,532.5	1,603,396.7	4,500.0	0.0
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Fondo	259.9	1,991,158.7	1,848,532.5	1,628,396.7	1,192,073.6	854,591.8
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	0.5	3,758.8	4,350.6	4,083.3	4,878.4	4,115.8
4. Pasivos por Impuesto Corriente	1.4	10,406.2	8,840.7	7,558.9	0.0	n.a.
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	43.6	2,345.4	24,487.9
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	49.1	376,247.2	244,574.1	199,261.0	155,071.0	121,251.0
10. Total Pasivos	310.9	2,381,570.9	2,106,297.8	1,839,343.5	1,354,368.4	1,004,446.3
F. Capital Híbrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio						
1. Capital Común	140.6	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0	712,477.9	493,099.6
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones OII	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Total Patrimonio	140.6	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0	712,477.9	493,099.6
7. Total Pasivos y Patrimonio	451.5	3,458,859.6	3,086,348.6	2,651,958.5	2,066,846.3	1,497,545.9
8. Nota: Capital Base según Fitch	140.6	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0	712,477.9	493,099.6
9. Nota: Capital Elegible según Fitch	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
		USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =	USD1 =
Tipo de Cambio		GTQ7.66000	GTQ7.59550	GTQ7.85210	GTQ7.89490	GTQ7.80660

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Resumen Analítico

(%)	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012	31 dic 2011
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	30.10	32.04	33.55	45.41	43.25
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	26.27	27.05	25.60	33.06	30.30
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	6.51	6.57	6.47	6.30	6.52
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	22.11	22.71	21.19	28.74	26.03
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/ Activos Productivos Promedio	15.09	16.02	16.43	25.40	26.03
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	22.11	22.71	21.19	28.74	26.03
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	37.11	35.78	41.96	41.21	43.94
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	32.29	39.75	41.95	34.22	37.15
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	10.41	12.91	13.44	14.46	14.54
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	69.45	62.66	57.00	88.10	76.09
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	21.83	19.57	18.59	27.79	24.60
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	29.50	31.42	22.45	10.39	0.00
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	48.96	42.97	44.21	78.95	76.09
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	15.39	13.42	14.42	24.91	24.60
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	13.84	12.54	12.71	22.84	24.27
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	43.39	36.86	41.36	77.60	67.64
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	13.64	11.52	13.49	24.48	21.87
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	43.39	36.86	41.36	77.60	67.64
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	13.64	11.52	13.49	24.48	21.87
5. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio + Activos Titularizados Administrados Promedio	19.44	22.41	17.50	10.89	11.26
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	12.27	10.76	11.89	22.45	21.57
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	29.61	31.91	31.61	38.66	32.57
2. Capital Elegible según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	31.15	31.75	30.64	34.47	32.93
4. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Total Regulatorio	32.53	34.71	34.63	40.32	37.86
6. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Patrimonio / Activos Totales	31.15	31.75	30.64	34.47	32.93
8. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	27.29	82.49	53.30	49.69	59.53
9. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo/Patrimonio Total	30.13	5.90	17.57	29.22	26.80
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	12.07	16.38	28.31	38.02	(2.45)
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	19.77	16.83	65.73	30.45	12.94
3. Préstamos Mora + 90 días/Préstamos Brutos	2.55	2.77	1.70	1.59	1.13
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	4.31	4.79	3.13	3.18	4.27
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora + 90 días	169.08	173.08	183.92	199.99	376.85
6. Préstamos Mora + 90 días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(4.64)	(4.90)	(3.57)	(2.73)	(5.97)
7. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	8.09	8.02	6.34	4.67	0.00
8. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	7.76	5.74	4.69	4.78	0.90
9. Préstamos Mora + 90 días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	2.55	2.77	1.70	1.59	1.13
F. Fondeo					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondeo (excluyendo Derivados)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE: WWW.FITCHRATINGS.COM. ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2016 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por la calificación. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1.000 a USD750.000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10.000 y USD1.500.000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

ÍNDICES FINANCIEROS

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.
Al 31 de Diciembre de 2013, 2014 y 2015

- **Razón corriente**

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:

Período Fiscal	Activos Corrientes	Pasivos a corto plazo	Razón Corriente
31-dic-13	2,544,557,281	1,839,299,870	1.38
31-dic-14	2,979,155,501	2,106,297,829	1.41
31-dic-15	3,365,652,346	2,381,570,929	1.41

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar entre el promedio de ingresos por día. El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar:

Período Fiscal	Cuentas por cobrar T.H.	Ventas Anuales	Promedio de Ventas	Promedio de Cobro
31-Dic-13	2,029,048,289	1,045,903,919	2,905,289	698 días
31-Dic-14	2,370,599,748	1,330,559,630	3,695,998	641 días
31-12-15	2,839,251,695	1,492,802,644	4,146,674	685 días

b) ENDEUDAMIENTO

- **Razón 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:

Período Fiscal	Deuda Total	Activo Total	Razón Endeudamiento
31-Dic-13	1,839,343,450	2,651,958,458	69%
31-Dic-14	2,106,297,829	3,086,348,643	68%
31-dic-15	2,381,570,929	3,458,859,545	69%

- **Razón pasivo-capital**

Esta razón 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:

Período Fiscal	Deuda Total	Capital Contable	Razón Pasivo-Capital
31-Dic-13	1,839,343,450	812,615,005	226%
31-Dic-14	2,106,297,829	980,050,813	215%
31-dic-15	2,381,570,929	1,077,288,616	221%

- **Cobertura de intereses**

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 gastos de intereses:

Período Fiscal	Utilidad antes de impuesto más gasto intereses	Total Intereses	Cobertura de Intereses
31-Dic-13	458,663,719	88,080,569	5.21
31-Dic-14	540,687,816	114,844,218	4.71
31-dic-15	679,571,025	125,477,128	5.42

c) RENTABILIDAD

- **Rendimiento sobre capital**

Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión.

Período Fiscal	Utilidad Neta	Capital Pagado	Rendimiento sobre Capital
31-Dic-13	305,735,269	132,585,000	231%
31-Dic-14	330,404,230	325,000,000	102%
31-dic-15	446,388,593	325,000,000	137%

- **Margen de utilidad sobre ventas**

Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada Quetzal de ingreso:

Período Fiscal	Utilidad Neta	Ventas Totales	Margen
31-Dic-13	305,735,269	1,045,903,919	29%
31-Dic-14	330,404,230	1,330,559,629	25%
31-dic-15	446,388,593	1,492,802,644	30%

- **Ganancia operativa sobre ventas, excluyendo gastos financieros**

Período Fiscal	Utilidad en Operación	Ventas Totales	Índice
31-Dic-13	326,798,900	1,045,903,919	31%
31-Dic-14	385,158,201	1,330,559,629	29%
31-dic-15	503,679,275	1,492,802,644	34%

d) INMOVILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, entre el total de activos:

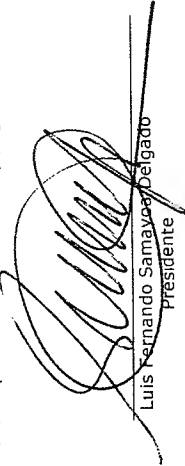
Período Fiscal	Activo total Menos Activo No corriente	Activos Totales	Índice
31-Dic-13	107,401,176	2,651,958,458	4%
31-Dic-14	107,193,142	3,086,348,643	3%
31-dic-15	93,207,200	3,458,859,546	3%

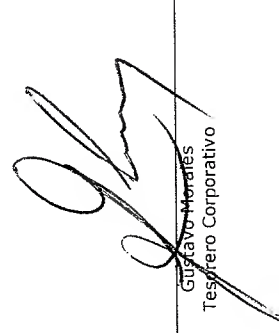
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.
 PROYECCION FINANCIERA DEL PRESUPUESTO DE CAJA
 POR LOS AÑOS DE 2015 A 2020
 (En Quetzales)

	2015		2016	2017	2018	2019	2020
	proyectado	real					
INGRESOS							
Cobro de Intereses	784,200,497	788,587,892	862,620,547	948,882,602	1,043,770,862	1,148,147,948	1,205,555,346
Cobro de Comisiones	510,578,052	514,436,809	561,635,857	617,579,442	679,579,387	747,537,325	784,914,191
Cobro por Servicios	168,837,045	189,777,944	185,720,750	204,292,825	224,722,107	247,194,318	259,554,034
Ingreso por amortizaciones de cartera	12,340,102,628	12,591,415,939	13,574,112,890	14,931,524,179	16,424,676,597	18,067,144,257	19,798,858,683
Colocación de obligaciones - Pagará	1,333,854,537	1,832,607,660	1,816,932,717	1,764,022,625	2,028,626,018	2,332,919,921	2,449,565,917
Ingreso por préstamos obtenidos	676,500,000	603,000,000	744,150,000	818,565,000	900,421,500	990,463,650	1,039,986,833
Otros Ingresos de Operación	200,120,214		210,126,225	220,632,536	231,664,163	243,247,371	255,409,739
Ingresos por posición	12,234,220		1,835,133	1,223,422	183,513	122,342	128,459
Total Ingresos	16,026,427,192	16,519,826,244	17,957,134,119	19,506,942,631	21,533,644,147	23,776,777,132	25,793,973,202
EGRESOS							
Pago de Intereses	118,868,678	121,536,404	123,623,425	128,568,362	133,711,097	139,059,541	144,621,922
Pago de Comisiones	569,308	492,220	592,081	615,764	640,395	666,010	692,651
Pago de servicios	279,018,853	310,666,086	290,179,607	301,786,792	313,858,263	326,412,594	339,469,098
Pago por gastos de Administración	353,234,036	296,220,044	370,895,738	389,440,525	408,912,551	429,358,179	450,826,088
Impuesto sobre la renta	104,983,305	106,311,982	115,481,635	127,029,799	139,732,779	153,706,057	161,391,359
Pago de Dividendos	171,116,845	349,150,790	346,500,000	193,000,000	193,500,000	194,000,000	194,500,000
Egresos por desembolso de cartera	13,263,239,777	13,044,046,212	14,854,273,224	16,259,704,099	18,382,963,126	20,230,204,982	22,237,832,526
Compra de mobiliario y equipo	34,396,578	29,231,630	36,116,407	37,922,228	39,818,339	41,809,256	43,899,719
Amortización de obligaciones - pagarés	1,223,393,298	1,698,259,160	1,296,914,530	1,361,760,257	1,429,848,270	1,501,340,683	1,576,407,717
Egresos por amortización de préstamos	465,300,000	595,000,000	511,830,000	563,013,000	619,314,300	681,245,730	715,308,017
Otros egresos de Operación		138,150,572					
egresos por posición		1,498,845					
Total egresos	16,014,120,681	16,690,563,945	17,946,406,649	19,362,840,825	21,662,299,120	23,697,803,031	25,864,949,096
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO	12,306,512	-	10,727,469	144,101,805	-	78,974,101	-
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	600,224,950	600,224,950	429,487,249	440,214,718	584,316,524	455,661,551	534,635,652
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	612,531,462	429,487,249	440,214,718	584,316,524	455,661,551	534,635,652	463,659,758

Estas proyecciones financieras fueron preparadas con base a supuesto que se presentan con el unico proposito de ilustracion, por lo que las mismas no constituyen una aseveracion en:

- Incremento de 10% en cartera de creditos
- Incremento en Ingresos en 5% casi en todas las cuentas
- Incremento en Gastos en 5% en sueldos y servicios
- Movimiento esperado de captacion de pagares
- Movimiento esperado de contratacion y pago de prestamos


 Luis Fernando Samayoa Delgado
 Presidente


 Gustavo Morales
 Tesorero Corporativo

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Movimientos de Capital Contable

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Credomatic de Guatemala, S.A. (la “Compañía”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2015 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Compañía de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria, el cual representa una base de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, y también es responsable del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones incluidos en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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 2015, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, la cual difiere en algunos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la nota 29.



Lic. Hugo Rodríguez A.
Colegiado No. CPA - 637

26 de febrero de 2016

Balance General

Al 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014
(Cifras expresadas en quetzales)

	2015	2014
	Q	Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	429,487,249	600,224,950
Cartera de créditos, neto (nota 5)	2,717,019,367	2,256,973,990
Productos financieros por cobrar (nota 6)	-	1,488,560
Cuentas por cobrar (nota 7)	219,145,729	120,468,001
Muebles, neto (nota 8)	70,219,988	73,247,109
Cargos diferidos, neto (nota 9)	22,987,212	33,946,033
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>
Pasivo y Capital Contable		
Créditos obtenidos (nota 10)	710,000,000	702,000,000
Obligaciones financieras (nota 11)	1,281,158,700	1,146,532,500
Gastos financieros por pagar (nota 12)	28,031,017	24,582,513
Cuentas por pagar (nota 13)	358,622,394	228,832,205
Provisiones (nota 14)	3,758,817	4,350,611
Total pasivo	<u>2,381,570,928</u>	<u>2,106,297,829</u>
Capital contable (nota 15)	<u>1,077,288,617</u>	<u>980,050,814</u>
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>
Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden (nota 22)	<u>12,854,756,444</u>	<u>10,739,927,285</u>
Compromisos y contingencias (nota 25)		

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014
(Cifras expresadas en quetzales)

	2015	2014
	Q	Q
Productos financieros (nota 16)	1,303,024,701	1,177,071,407
Gastos financieros (nota 16)	<u>(125,477,128)</u>	<u>(114,844,218)</u>
Margen por inversión	<u>1,177,547,573</u>	<u>1,062,227,189</u>
Productos por servicios (nota 17)	189,777,944	153,488,222
Gastos por servicios (nota 17)	<u>(310,666,086)</u>	<u>(268,287,358)</u>
Margen por servicios	<u>(120,888,142)</u>	<u>(114,799,136)</u>
Otros productos y gastos de operación, neto (nota 18)	<u>(212,262,687)</u>	<u>(191,739,890)</u>
Margen operacional bruto	844,396,744	755,688,163
Gastos de administración (nota 19)	<u>(340,717,468)</u>	<u>(370,529,962)</u>
Margen operacional neto	503,679,276	385,158,201
Productos extraordinarios (nota 20)	<u>50,414,621</u>	<u>40,685,397</u>
Ganancia bruta	554,093,897	425,843,598
Impuesto sobre la renta (nota 21)	<u>(107,705,304)</u>	<u>(95,439,368)</u>
Ganancia neta	<u>446,388,593</u>	<u>330,404,230</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Movimientos del Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014

(Cifras expresadas en quetzales)

	2015	2014
	Q	Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 15):		
Saldo al inicio del año	325,000,000	132,585,000
Capitalización de utilidades	-	192,415,000
Saldo al final del año	<u>325,000,000</u>	<u>325,000,000</u>
Reserva legal (nota 3j):		
Saldo al inicio del año	125,223,896	109,937,133
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	16,520,212	15,286,763
Saldo al final del año	<u>141,744,108</u>	<u>125,223,896</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	529,826,918	570,092,875
Ganancia neta	446,388,593	330,404,230
	<u>976,215,511</u>	<u>900,497,105</u>
Menos:		
Traslado a la reserva legal	(16,520,212)	(15,286,763)
Capitalización de utilidades (nota 15)	-	(192,415,000)
Dividendos decretados (nota 15)	(349,150,790)	(162,968,424)
	<u>(365,671,002)</u>	<u>(370,670,187)</u>
Saldo al final del año	<u>610,544,509</u>	<u>529,826,918</u>
Total capital contable	<u>1,077,288,617</u>	<u>980,050,814</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014
(Cifras expresadas en quetzales)

	2015	2014
	Q	Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros de intereses	788,587,892	712,909,543
Cobros por comisiones	514,436,809	464,161,865
Cobros de servicios	189,777,944	153,488,223
Pago por intereses	(121,536,404)	(114,296,806)
Pago por comisiones	(492,220)	(547,412)
Pago por gastos de administración	(296,220,044)	(336,413,368)
Pago por servicios	(310,666,086)	(268,287,359)
Pérdida cambiaria (neto)	(1,498,845)	(15,292,775)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	12,591,415,939	11,218,275,116
Egreso por desembolsos	(13,044,046,212)	(11,737,380,334)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	603,000,000	615,000,000
Egreso por amortización de créditos	(595,000,000)	(423,000,000)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	1,832,607,660	1,159,873,510
Egreso por redención o readquisición	(1,698,259,160)	(1,176,339,710)
Impuesto sobre la renta pagado	(106,311,982)	(95,439,368)
Otros ingresos y egresos (neto):		
Otros (egresos) ingresos de operación	(138,241,147)	190,376,602
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>207,554,144</u>	<u>347,087,727</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(29,231,630)	(32,758,646)
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	90,575	214,078
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(29,141,055)</u>	<u>(32,544,568)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	(349,150,790)	(162,968,424)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(349,150,790)</u>	<u>(162,968,424)</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(170,737,701)	151,574,735
Disponibilidades al inicio del año	600,224,950	448,650,215
Disponibilidades al final del año	<u>429,487,249</u>	<u>600,224,950</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2015 con cifras correspondientes para 2014

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. La Compañía se encarga de la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.

Sus operaciones corresponden a la banca y se rigen, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

La Compañía tiene ubicadas sus oficinas centrales en la Avenida Petapa 38-39, zona 12, Ciudad de Guatemala. La controladora última de la Compañía es la entidad Grupo Aval Acciones y Valores, S.A., constituida en la República de Colombia.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables utilizadas para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo en todos sus aspectos importantes con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala, y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala (MIC) aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006 y sus modificaciones posteriores.

El MIC tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por 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 por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

b Base de Medición

Los activos y pasivos se presentan al costo.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2015 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.63 = US\$1.00 (Q7.60 = US\$1.00 para 2014).

d Uso de Estimaciones

En la preparación de los estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación de la estimación por valuación de cartera de tarjeta de crédito y la recuperación cuentas por cobrar.

El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a estas estimaciones y supuestos.

3 Políticas Contables Significativas

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Las políticas contables que se resumen a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se resume en la nota 29.

a Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumento financiero a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, disponibilidades, cartera de tarjeta de crédito, productos financieros por cobrar, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras, gastos financieros por pagar y cuentas por pagar.

Notas a los Estados Financieros

i. Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

De acuerdo con el MIC, las cuentas por cobrar tarjetahabientes representa el importe concedido en moneda nacional y moneda extranjera por parte de la Compañía, más-menos el ajuste al tipo de cambio cuando se trate de moneda extranjera.

Los saldos de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito están divididos en ciclos, cuyas fechas de corte mensual se realizan en diferentes días de cada mes.

Para efectos de cierres contables mensuales, los montos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar cuando se realizan las transacciones por parte del tarjetahabiente. Las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar e ingresos devengados en las fechas de corte mensual.

ii. Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento Tarjeta de Crédito

En la cuenta de “extrafinanciamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme vencen las cuotas respectivas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito.

iii. Estimación por Valuación de Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005 y sus modificaciones según resolución JM-167-2008, se debe registrar contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

En caso esta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, el excedente podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

La constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas deben cubrir el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida y en ningún caso puede ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

Notas a los Estados Financieros

b Muebles

i. Activos Adquiridos

Los muebles se presentan al costo de adquisición.

ii. Desembolsos Posteriores a la 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 reconocen como gastos en los resultados del año.

iii. Depreciación

Los bienes muebles registrados al costo se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes establecidos fiscalmente. Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Mobiliario y equipo de oficina	20
Sistemas informáticos	25
Vehículos	20

El gasto por depreciación se registra contra los resultados del año.

Los activos totalmente depreciados permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos son vendidos o retirados.

c Amortización

Las mejoras a propiedad arrendada se amortizan por el método de línea recta y el porcentaje anual es establecido con base en los términos del contrato o carta compromiso, por lo que la tasa anual usada oscila entre 10% y 20%.

d Indemnizaciones Laborales

Se contabiliza una provisión con base a los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de indemnizaciones laborales.

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

Notas a los Estados Financieros

e Arrendamientos Operativos

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

f Provisión para Redención de Millas

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

Se registra una estimación basándose en el comportamiento de redención de millas por parte de los tarjetahabientes. Los resultados reales pueden diferir de esta estimación.

g Reconocimientos de Ingresos

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

i. Intereses y cargos por servicio

Los intereses y cargos por servicio se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

ii. Intereses por extrafinanciamiento

Los intereses por extrafinanciamiento se reconocen únicamente al hacer el cargo mensual de las cuotas de capital de extrafinanciamiento.

iii. Intereses por mora

Se 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 acumuladas hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar estos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.

iv. Comisiones cobradas a establecimientos afiliados

Se cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, estas comisiones se reconocen como producto al liquidarlas.

Para las operaciones del punto i al iii indicados anteriormente, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurre en un atraso de noventa días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurre la suspensión mencionada, los ingresos registrados en cuentas de resultados que no hayan sido efectivamente percibidos, se reconocen como gastos contra la cuenta de productos por cobrar en la que hayan sido registrados inicialmente.

Notas a los Estados Financieros

Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no sean extornados. Los saldos que hayan sido suspendidos, registrados en cuentas de balance y en cuentas de resultados, así como los que sean devengados a partir de la fecha de suspensión, se registrarán en cuentas de orden.

h 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.

i Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

La Superintendencia de Bancos de Guatemala observando el debido proceso, podrá limitar a los bancos, sociedades financieras y entidades fuera de plaza, la distribución de dividendos, bajo cualquier modalidad o forma que adopten tales dividendos, cuando a juicio de este órgano y como medida prudencial sea necesario fortalecer la liquidez y/o la solvencia del banco, sociedad financiera o entidad fuera de plaza respectiva.

j Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, 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. Se contabiliza en el año corriente el 5% de la ganancia neta del año anterior

k Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

l Transacciones en Moneda Extranjera

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

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre la fecha cuando se registra la operación y la de su cancelación o la del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

Notas a los Estados Financieros

m Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

n Provisiones

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

o Nuevas Regulaciones

• Ley de Tarjeta de Crédito

El 8 de diciembre de 2015 se publicó el Decreto Número 7-2015 emitido por el Congreso de la República de Guatemala que contiene la “Ley de Tarjeta de Crédito”, cuyo objeto es establecer el marco legal para regular las operaciones por medio de tarjetas de crédito, de crédito y de compra-venta realizadas por su medio y de las relaciones entre emisor, operador, tarjetahabiente y afiliado.

Esta Ley deroga el artículo No.757 del Código de Comercio de Guatemala, Decreto Número 2-70 del Congreso de la República, que correspondía a las “Tarjetas de Crédito”.

El Decreto Número 7-2015 entra en vigencia tres meses después de su publicación en el Diario Oficial (8 de marzo de 2016).

La Compañía como emisor y operador de tarjetas de crédito tendrá que incorporar a sus operaciones, los requerimientos y cambios establecidos por esta nueva regulación.

Esta ley establece un régimen sobre cómo deberán actuar los emisores de tarjeta de crédito, sobre los requisitos que deben contener los contratos de emisión de tarjetas, obliga a comercio a exigir identificación al portador de la tarjeta, el límite de crédito de los usuarios y su extrafinanciamiento no podrá exceder del doble de sus ingresos mensuales, se obliga a reestructurar la deuda de los usuarios cuando alcance el ciento cincuenta por ciento (150%) del límite de crédito, establece límites a las tasas de interés y los emisores estarán obligados a realizar programas de educación financiera.

Notas a los Estados Financieros

- **Reglamento para la Administración del Riesgo Operacional**

El 6 de enero de 2016 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-4-2016 “Reglamento para la Administración del Riesgo Operacional”, cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza autorizadas por la Junta Monetaria para operar en Guatemala y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de un grupo financiero, para la administración del riesgo operacional.

La administración del riesgo operacional es el proceso que consiste en identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar el riesgo operacional.

El riesgo operacional es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.

Las instituciones deberán implementar políticas, procedimientos y sistemas que les permitan realizar permanentemente una adecuada administración del riesgo operacional, acorde al nivel de tolerancia al riesgo de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realiza.

Las instituciones deberán ajustarse a las disposiciones establecidas en este reglamento y deberán enviar a la Superintendencia de Bancos de Guatemala un manual para la administración del riesgo operacional aprobado por el Consejo de Administración y un plan de continuidad del negocio a más tardar el 31 de enero de 2017. Asimismo, a más tardar el 30 de junio de 2018 deberán implementar las metodologías a que se refiere este reglamento y enviar la información requerida correspondiente al 2017.

La Superintendencia de Bancos de Guatemala, a solicitud justificada de los interesados, podrá prorrogar cada uno de los plazos indicados hasta por doce (12) meses, por una sola vez.

4 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja	12,301	10,000
Bancos del país	315,018,685	144,322,425
	<u>315,030,986</u>	<u>144,332,425</u>
Van	<u>315,030,986</u>	<u>144,332,425</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	<u>315,030,986</u>	<u>144,332,425</u>
En moneda extranjera:		
Bancos del país	114,456,263	260,276,212
Bancos del exterior	-	195,616,313
	<u>114,456,263</u>	<u>455,892,525</u>
	<u>429,487,249</u>	<u>600,224,950</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de bancos del exterior en moneda extranjera, corresponde a dos inversiones en certificados de depósito a plazo por US\$12,875,000 cada uno con vencimiento el 24 de marzo de 2015 y con tasa anual del 2.75% en 2014 estos montos están convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c). La Administración de la Compañía decidió no renovar estos certificados para el 2015.

5 Cartera de Créditos, neto

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	2,675,216,279	2,351,498,779
Vencidos:		
En proceso de prórroga	<u>67,003,067</u>	<u>60,682,733</u>
	<u>2,742,219,346</u>	<u>2,412,181,512</u>
Menos:		
Operaciones de factoraje (nota 25)	<u>(285,875,147)</u>	<u>(381,740,347)</u>
Total moneda nacional	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	441,214,908	414,813,042
Vencidos:		
En proceso de prórroga	<u>5,290,584</u>	<u>4,965,522</u>
	<u>446,505,492</u>	<u>419,778,564</u>
Menos		
Operaciones de factoraje (nota 25)	<u>(63,597,996)</u>	<u>(79,619,981)</u>
Total moneda extranjera	<u>382,907,496</u>	<u>340,158,583</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>
Van	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(31,156,339)	(27,540,327)
Genérica	<u>(91,075,989)</u>	<u>(86,085,431)</u>
Total estimación por valuación	<u>(122,232,328)</u>	<u>(113,625,758)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>2,717,019,367</u>	<u>2,256,973,990</u>

Al 31 de diciembre de 2015 los saldos de documentos por cobrar incluidos como parte de la cartera de tarjetas de crédito por Q98,463,857 (Q30,650,384 en 2014) 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.

Las operaciones de factoraje se realizaron con una compañía relacionada por un monto máximo de Q600,000,000 o su equivalente en moneda extranjera para ambos años; los intereses que genere la cartera factorada corresponderán a la compañía relacionada.

Las operaciones de crédito devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se presentan a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	%	%
Documentos por cobrar	0 - 60	0 - 60
Tarjeta de crédito en moneda nacional	0 - 54	0 - 54
Tarjeta de crédito en moneda extranjera	0 - 39	0 - 36

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la cartera de créditos por categoría es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cartera de créditos:		
De consumo:		
Tarjetas de crédito	<u>2,725,325,450</u>	<u>2,399,510,243</u>
Empresariales menores:		
Tarjeta de crédito	<u>16,893,896</u>	<u>12,671,269</u>
Total moneda nacional	<u>2,742,219,346</u>	<u>2,412,181,512</u>
Menos:		
Operaciones de factoraje (nota 24)	<u>(285,875,147)</u>	<u>(381,740,347)</u>
	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Moneda extranjera:		
Cartera de créditos:		
De consumo:		
Tarjetas de crédito	436,346,733	411,491,359
Empresariales menores:		
Tarjeta de crédito	<u>10,158,759</u>	<u>8,287,205</u>
Total moneda extranjera	<u>446,505,492</u>	<u>419,778,564</u>
Menos		
Operaciones de factoraje (nota 24)	<u>(63,597,996)</u>	<u>(79,619,981)</u>
	<u>382,907,496</u>	<u>340,158,583</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>2,839,251,695</u>	<u>2,370,599,748</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(31,156,339)	(27,540,327)
Genérica	<u>(91,075,989)</u>	<u>(86,085,431)</u>
Total estimación por valuación	<u>(122,232,328)</u>	<u>(113,625,758)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>2,717,019,367</u>	<u>2,256,973,990</u>

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Hasta un año	1,551,112,941	1,327,117,910
De uno a tres años	617,592,098	544,820,207
De tres a cinco años	<u>287,639,160</u>	<u>158,503,048</u>
	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Van	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	<u>2,456,344,199</u>	<u>2,030,441,165</u>
Moneda extranjera:		
Hasta un año	252,790,396	232,467,107
De uno a tres años	87,147,709	78,830,922
De tres a cinco años	<u>42,969,391</u>	<u>28,860,554</u>
	<u>382,907,496</u>	<u>340,158,583</u>
Total cartera de créditos	<u><u>2,839,251,695</u></u>	<u><u>2,370,599,748</u></u>

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Saldo al inicio del año	113,625,758	63,536,617
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados (nota 18)	<u>210,763,843</u>	<u>176,447,116</u>
	<u>324,389,601</u>	<u>239,983,733</u>
Menos cargos por:		
Cuentas incobrables	<u>(202,157,273)</u>	<u>(126,357,975)</u>
Saldo al final del año	<u><u>122,232,328</u></u>	<u><u>113,625,758</u></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.

6 Productos Financieros por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2014 el saldo de esta cuenta corresponde a los productos financieros por los depósitos a plazo en moneda extranjera US\$195,947 convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c)

Notas a los Estados Financieros

7 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (a)	111,728,151	83,039,456
Pagos por cuenta ajena	9,009,060	7,673,041
Impuestos arbitrios y contribuciones	5,864,255	5,983,005
Derechos por servicios	1,074,903	999,712
Total moneda nacional	127,676,369	97,695,214
Moneda extranjera:		
Intercambio internacional (b)	76,256,605	10,973,033
Cuentas por liquidar:		
Transacciones con tarjeta de crédito en redes externas	4,916,789	2,125,802
Facturación a comercios afiliados	3,024,929	4,151,101
Contracargos	2,698,947	1,248,695
Pagos de tarjetahabientes en otros bancos	1,763,721	1,258,657
Sobregiros cartera de créditos factorada	1,558,640	1,808,943
Otros	807,819	567,180
Transacciones con tarjeta de débito en redes externas	441,910	639,376
Total moneda extranjera	91,469,360	22,772,787
	219,145,729	120,468,001

(a) El saldo de estas cuentas se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intercambio local	63,228,597	46,804,927
Comisiones por servicios prestados a terceros	9,420,909	6,638,647
Transacciones tarjeta de débito	26,544,044	18,123,671
Operaciones marcas compartidas	-	198,945
Transacciones de tarjeta de crédito de otros bancos	3,063,248	4,081,527
Van	102,256,798	75,847,717

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	<u>102,256,798</u>	<u>75,847,717</u>
Sobregiros cartera de créditos factorada	2,252,240	2,071,391
Fondo fijo retiros cajeros automáticos redes externas	1,500,000	1,500,000
Transacciones con tarjeta de débito en redes externas	-	258,750
Otros	<u>5,719,113</u>	<u>3,361,598</u>
	<u>111,728,151</u>	<u>83,039,456</u>

- (b) La Compañía Matriz ha establecido vehículos de propósito especial para poder captar recursos en los mercados internacionales mediante la emisión de Notes ("Títulos"). Los Títulos emitidos por los vehículos están garantizados por los flujos de efectivo futuros originados de aquellas transacciones de adquirencia, en comercios afiliados a las respectivas subsidiarias de la Compañía Matriz en Centroamérica, generadas por tarjetahabientes de tarjetas de crédito de las marcas Visa, MasterCard y/o American Express emitidas por instituciones financieras domiciliadas fuera del país en el que se lleva a cabo la adquirencia. La Compañía Matriz se encuentra al día en el pago de sus obligaciones.

Notas a los Estados Financieros

8 Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	214,019,737	26,284,420	(1,540,326)	238,763,831
Sistemas informáticos	25,199,726	1,947,535	-	27,147,261
Vehículos	5,375,622	999,675	(673,448)	5,701,849
	<u>244,595,085</u>	<u>29,231,630</u>	<u>(2,213,774)</u>	<u>271,612,941</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(149,279,698)	(28,574,655)	1,540,326	(176,314,027)
Sistemas informáticos	(18,197,624)	(3,032,839)	-	(21,230,463)
Vehículos	(3,870,654)	(617,353)	639,544	(3,848,463)
	<u>(171,347,976)</u>	<u>(32,224,847)</u>	<u>2,179,870</u>	<u>(201,392,953)</u>
Total	<u>73,247,109</u>	<u>(2,993,217)</u>	<u>(33,904)</u>	<u>70,219,988</u>

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2014 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	191,371,991	29,237,655	(6,589,909)	214,019,737
Sistemas informáticos	22,580,036	2,619,690	-	25,199,726
Vehículos	5,466,288	901,301	(991,967)	5,375,622
	<u>219,418,315</u>	<u>32,758,646</u>	<u>(7,581,876)</u>	<u>244,595,085</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(129,748,922)	(26,120,685)	6,589,909	(149,279,698)
Sistemas informáticos	(14,105,415)	(4,092,209)	-	(18,197,624)
Vehículos	(3,871,433)	(839,008)	839,787	(3,870,654)
	<u>(147,725,770)</u>	<u>(31,051,902)</u>	<u>7,429,696</u>	<u>(171,347,976)</u>
Total	<u>71,692,545</u>	<u>1,706,744</u>	<u>(152,180)</u>	<u>73,247,109</u>

Notas a los Estados Financieros

9 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas	24,101,197	24,101,197
Otros	40,360	40,360
	<u>24,141,557</u>	<u>24,141,557</u>
Menos: amortización acumulada	<u>(17,467,551)</u>	<u>(15,127,842)</u>
	<u>6,674,006</u>	<u>9,013,715</u>
Gastos anticipados:		
Materiales y suministros	3,562,192	2,639,886
Proveeduría	155,386	112,980
Marcas compartidas	6,568,328	8,956,811
Otros	6,027,300	13,222,641
	<u>16,313,206</u>	<u>24,932,318</u>
	<u>22,987,212</u>	<u>33,946,033</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Saldo inicial	15,127,842	12,788,132
Amortización del año	2,339,709	2,339,710
Total	<u>17,467,551</u>	<u>15,127,842</u>

Notas a los Estados Financieros

10 Créditos Obtenidos

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

Préstamo otorgado por	2015 Q	2014 Q	Tasa de interés	Vencimiento
De instituciones financieras nacionales:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	125,000,000	200,000,000	6.50%	25/08/2017
Banco Industrial, S.A.	180,000,000	220,000,000	6.50%	04/06/2016
Banco G&T Continental, S.A.	170,000,000	120,000,000	6.50%	28/08/2016
Banco Internacional, S.A.	70,000,000	32,000,000	6.50% al 9.00%	30/07/2016
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	165,000,000	130,000,000	6.25%	31/07/2019
	<u>710,000,000</u>	<u>702,000,000</u>		

Los créditos obtenidos en su totalidad tienen garantía fiduciaria. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía tiene autorizadas líneas de crédito por Q1,060,000,000 (Q1,022,000,000 en 2014).

Las amortizaciones de estos créditos obtenidos serán como sigue:

	Q
2016	523,750,000
2017	103,750,000
2018	41,250,000
2019	41,250,000
	<u>710,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Obligaciones Financieras

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
En moneda nacional:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada:		
Pagarés Credomatic de Guatemala I	717,881,000	492,770,800
Pagarés Credomatic de Guatemala II	563,277,700	577,794,200
	<u>1,281,158,700</u>	<u>1,070,565,000</u>
En moneda extranjera:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada:		
Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I	-	75,967,500
	<u>1,281,158,700</u>	<u>1,146,532,500</u>

El 20 de junio de 2005 quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías Oferta Pública Bursátil la autorización para la emisión de los Pagarés Credomatic de Guatemala I y Pagarés Credomatic de Guatemala US\$ I, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q800,000,000 y US\$50,000,000.

El 14 de abril de 2011 quedó inscrita la emisión de los pagarés Credomatic de Guatemala II, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q600,000,000.

Los recursos obtenidos han sido destinados a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y el plazo de éstos es de diez años, que vencerán el 17 de julio de 2025 para Credomatic de Guatemala I y US\$ I y 14 de abril 2021 para Credomatic de Guatemala II.

El 23 de mayo de 2014 el Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, S.A., aprobó la modificación a la oferta pública de Pagarés Credomatic de Guatemala I y US\$ I por 10 años adicionales, por lo que vencerán el 17 de julio de 2025.

Los pagarés financieros devengan una tasa de interés variable anual que oscila entre el 4.75% y 8.50% para el 2015 (4.65% y 8.50% en 2014) en moneda nacional y 0.75% en moneda extranjera para 2014.

Notas a los Estados Financieros

12 Gastos Financieros por Pagar

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intereses:		
Pagarés financieros	28,031,017	24,577,830
Moneda extranjera:		
Intereses:		
Pagarés financieros	-	4,683
	<u>28,031,017</u>	<u>24,582,513</u>

13 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Establecimientos afiliados	41,740,933	21,096,445
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 21)	10,204,460	8,823,738
Administradores de cajeros automáticos	104,611	4,401,473
Gastos por pagar	25,943,065	21,751,721
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	15,343,648	13,727,938
Contribuciones laborales	349,573	316,235
Otros impuestos por pagar	34,409,699	29,363,152
Impuestos sobre productos financieros	201,743	16,917
Otras cuentas por pagar (a)	<u>200,492,161</u>	<u>112,821,063</u>
	<u>328,789,893</u>	<u>212,318,682</u>
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	170,933	624,077
Órdenes de pago	61,420	98,036
Depósitos en garantía	<u>128,642</u>	<u>128,642</u>
	<u>360,995</u>	<u>850,755</u>
Van	<u>329,150,888</u>	<u>213,169,437</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	329,150,888	213,169,437
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas:		
Otras cuentas por pagar	23,251,704	13,308,750
Establecimientos afiliados	4,506,997	44,724
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	1,712,805	2,305,496
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago	-	3,798
	<u>29,471,506</u>	<u>15,662,768</u>
	<u>358,622,394</u>	<u>228,832,205</u>

(a) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Moneda nacional:		
Sobregiros bancarios	103,730,345	16,647,160
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 24)	57,897,077	45,851,198
Proveedores	5,881,736	15,456,914
Intereses por pagar factoraje	-	14,035,401
Sobregiros cartera vigente	8,138,494	4,589,957
Cargos por servicios	10,167,647	6,026,961
Seguros por pagar	5,902,172	1,803,834
Pagos pendientes Afiliados	1,677,381	1,977,618
Otras	3,745,103	3,573,196
Puntos por boletos aéreos	3,352,206	2,858,824
	<u>200,492,161</u>	<u>112,821,063</u>

14 Provisiones

El resumen de esta cuenta es la siguiente:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Aguinaldos	304,738	211,975
Bonificaciones	1,591,348	1,731,599
Indemnizaciones laborales	1,862,731	2,407,037
	<u>3,758,817</u>	<u>4,350,611</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Saldo al inicio del año	2,407,037	1,672,478
Más:		
Provisión cargada a los resultados del año	1,994,255	2,704,465
Menos:		
Pagos aplicados a la provisión	(2,538,561)	(1,969,906)
Saldo al final del año	<u>1,862,731</u>	<u>2,407,037</u>

15 Capital Contable

i. Capital autorizado

El capital autorizado de la Compañía asciende a Q1,000,000,000 distribuido en 10,000,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una para ambos años.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 de conformidad con el acta de la Asamblea General de Accionistas No. AGAE-02-2014 del 1 de septiembre de 2014 se aprobó incrementar el capital autorizado en Q675,000,000 para que el capital autorizado de la Compañía ascendiera a un mil millones de quetzales (Q1,000,000,000). El aumento al capital se formalizó en escritura pública No. 110 del 1 de octubre de 2014, el cual quedó inscrito en el Registro Mercantil de la República de Guatemala el 30 de octubre del 2014.

ii. Capital suscrito y pagado

El capital suscrito y pagado asciende a Q325,000,000 distribuido en 3,250,000 acciones para ambos años.

De conformidad con las Actas de Asamblea General de Accionistas No. AGA-04/2014 del 26 de marzo de 2014 se decretó como parte del proyecto de capitalización de utilidades del 2013, una transferencia de Q192,415,000 de la cuenta utilidades acumuladas a la cuenta de capital pagado, para que un millón novecientos veinte y cuatro mil ciento cincuenta (1,924,150) acciones ordinarias sean suscritas, emitidas y distribuidas entre los accionistas ordinarios de la sociedad. Con esta capitalización el capital pagado al 31 de diciembre de 2014 asciende a Q325,000,000 representado en 3,250,000 acciones comunes.

Notas a los Estados Financieros

iii. Dividendos Decretados y Pagados

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-02/2015 del 18 de mayo de 2015 y No. AGA-03/2015 del 13 de noviembre de 2015, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2014, dividendos por Q272,540,790 y Q76,610,000 respectivamente. El monto total de dividendo pagados del 2015 asciende a Q349,150,790.

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-06/2014 del 20 de mayo del 2014 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2013, dividendos por Q162,968,424. Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista.

16 Margen por Inversión

El resumen de los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se muestran a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	784,178,959	704,897,825
Disponibilidades	4,408,933	8,011,718
	<u>788,587,892</u>	<u>712,909,543</u>
Comisiones:		
Cartera de créditos	513,548,357	463,055,228
Otras	888,452	1,106,636
	<u>514,436,809</u>	<u>464,161,864</u>
Total productos financieros	<u>1,303,024,701</u>	<u>1,177,071,407</u>
Notas		
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(34,474,511)	(34,043,557)
Obligaciones financieras	(90,510,397)	(80,253,249)
	<u>(124,984,908)</u>	<u>(114,296,806)</u>
Comisiones:		
Otras	(492,220)	(547,412)
Total gastos financieros	<u>(125,477,128)</u>	<u>(114,844,218)</u>
Margen por inversión	<u>1,177,547,573</u>	<u>1,062,227,189</u>

Notas a los Estados Financieros

17 Margen por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos por servicio:		
Cargos de administración moratoria	36,165,164	36,071,091
Cargos por sobregiro	63,426,600	52,237,875
Cargos por servicios retiros cajero automático	7,892,368	6,696,952
Pérdida, robo y fraude	9,708,877	8,025,998
Manejo de cuenta	2,453,630	4,166,390
Intereses moratorios tarjeta de crédito	2,332,676	2,234,889
Otros ingresos tarjeta de crédito	49,059,960	38,216,316
Cobros por deuda reestructurada	15,534,684	4,285,161
Otros	3,203,985	1,553,550
	<u>189,777,944</u>	<u>153,488,222</u>
Gastos por servicio:		
Cobranzas	(9,419,817)	(8,135,348)
Comisiones pagadas intercambio local	(279,745,829)	(247,262,636)
Comisiones pagadas intercambio internacional	(16,522,219)	(8,255,794)
Otras	(4,978,221)	(4,633,580)
	<u>(310,666,086)</u>	<u>(268,287,358)</u>

18 Otros Productos y Gastos de Operación, neto

El resumen de los otros gastos de operación se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Gastos de operación		
Variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	(1,498,844)	(15,292,774)
Estimación de cuentas incobrables (nota 5)	(210,763,843)	(176,447,116)
	<u>(212,262,687)</u>	<u>(191,739,890)</u>

Notas a los Estados Financieros

19 Gastos de Administración

El resumen de los gastos de administración se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Funcionarios y empleados	48,603,664	43,918,383
Colocación de tarjeta (nota 24)	80,650,000	97,989,040
Depreciaciones y amortizaciones	34,564,559	33,395,962
Puntos por boletos aéreos	26,076,597	22,704,982
Mercadeo y publicidad	8,524,996	35,884,674
Alquileres (nota 25)	19,307,248	18,281,440
Reparaciones y mantenimiento	12,590,342	13,232,643
Comunicaciones	10,943,854	14,286,734
Puntos por consumo con tarjeta en establecimientos afiliados	37,196,759	24,711,243
Primas de seguros y fianzas	7,580,968	7,063,822
Energía eléctrica	3,510,503	6,057,535
Comisión por uso de otras redes	8,405,420	7,541,414
Seguridad y vigilancia	695,864	4,076,680
Servicio de procesamiento (nota 24)	-	700,000
Papelería útiles y suministros	5,389,888	4,128,126
Honorarios profesionales	3,248,332	2,978,375
Cuotas asociaciones diversas	3,316,773	2,775,158
Otros (a)	30,111,701	30,803,751
	<u>340,717,468</u>	<u>370,529,962</u>

(a) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Descuentos por pronto pago	5,813,940	2,540,715
Promociones	4,645,847	3,755,025
Fraudes tarjetahabientes	3,845,329	1,794,254
Mobiliario y equipo	711,111	1,456,411
Limpieza y aseo	3,181,691	4,280,386
Descuentos pagos de contado	2,542,636	7,494,274
Contracargos	2,574,628	1,558,677
Tarjetas plásticas	2,204,192	1,704,904
Gastos varios menores	2,052,805	2,286,435
Parqueos	1,095,935	1,138,590
Impresión estados de cuenta	786,623	848,490
Fletes	656,964	590,998
Compensaciones	-	1,354,592
	<u>30,111,701</u>	<u>30,803,751</u>

Notas a los Estados Financieros

20 Productos Extraordinarios

El resumen de los productos extraordinarios se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones (a)	50,298,987	40,612,205
Venta muebles e inmuebles	56,671	61,898
Otros	58,963	11,294
	<u>50,414,621</u>	<u>40,685,397</u>

- (a) Esta cuenta se utiliza para registrar las recuperaciones de activos crediticios, cuyos saldos habían sido dados de baja de la cartera de créditos y trasladados a otras cuentas de orden para su control, porque en su momento se habían estimado como irrecuperables.

21 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía del 2011 al 2015 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 contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2013 la Compañía adoptó el régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece para los períodos de liquidación mensual comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, un tipo impositivo del 5% sobre la renta imponible mensual hasta Q30,000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre este monto (6% para 2104); considerando como renta imponible el total de ingresos afectos. Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

En diciembre del 2015 la Compañía solicitó el cambio de clasificación para efectos del pago del impuesto sobre la renta, para el período que inicia el 1 de enero de 2016 trasladándose del régimen de pago opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas al régimen de pago sobre las utilidades de actividades lucrativas. El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendió a Q107,705,304 (Q95,439,368 en 2014), lo que representó una tasa efectiva del 6.98% (6.96% en 2014)

Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestra la integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta:

	31 de diciembre	
	2015 Q	2014 Q
Total de ingresos brutos	1,543,217,267	1,371,245,027
Menos:		
Rentas exentas	(4,408,933)	(8,011,717)
Ganancias de capital	(56,671)	(61,898)
Importe por exceso rango ingresos	(360,000)	(360,000)
Renta imponible	<u>1,538,391,663</u>	<u>1,362,811,412</u>
Base imponible 7% (6% en 2014)	107,687,416	95,396,799
Base imponible 5%	18,000	18,000
Impuesto sobre ganancias de capital	5,667	6,190
Efecto impositivo de:		
Ajuste al impuesto sobre la renta	(5,779)	18,379
Gasto impuesto sobre la renta	107,705,304	95,439,368
Menos pagos realizados en el año	<u>(97,500,844)</u>	<u>(86,615,630)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 13)	<u>10,204,460</u>	<u>8,823,738</u>

La determinación del gasto del impuesto sobre la renta arriba indicado se preparó, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

22 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden

Esta es una cuenta que resume todas las cuentas de orden registradas en la Compañía, conforme a lo requerido por el MIC.

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2015 Q	2014 Q
Moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	6,641,168,571	4,991,437,776
Clasificación de inversiones y cartera de créditos y otros activos crediticios	<u>2,240,401,963</u>	<u>1,851,634,889</u>
Van	8,881,570,534	6,843,072,665

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Vienen	8,881,570,534	6,843,072,665
Márgenes por girar	350,000,000	320,000,000
Emissiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 11)	1,400,000,000	1,400,000,000
Obligaciones financieras	119,841,300	330,435,000
Documentos y valores propios remitidos	693	17,946
Otras cuentas de orden	987,234,942	823,087,883
Cuentas de registro	364,216	436,670
Total moneda nacional	<u>11,739,011,685</u>	<u>9,717,050,164</u>
Moneda extranjera:		
Clasificación de inversiones y cartera de créditos y otros activos crediticios	352,507,759	339,169,621
Emissiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 11)	381,618,500	379,837,500
Obligaciones financieras	<u>381,618,500</u>	<u>303,870,000</u>
Total moneda extranjera	<u>1,115,744,759</u>	<u>1,022,877,121</u>
	<u>12,854,756,444</u>	<u>10,739,927,285</u>

- **Compromisos y contingencias**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay créditos formalizados pendientes de ser entregados y obligaciones de la institución.
- **Clasificación de Inversiones, Cartera de Créditos y Otros Activos Crediticios**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: activos crediticios en moneda nacional y extranjera, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.
- **Márgenes por Girar**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: márgenes por girar de créditos concedidos por el banco central, márgenes por girar de los créditos concedidos por instituciones financieras y márgenes por girar por los créditos concedidos por organismos internacionales y entidades extranjeras.
- **Emissiones Autorizadas de Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: las emisiones de pagarés autorizadas por la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

Notas a los Estados Financieros

- **Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: emisiones de pagarés pendientes de colocar certificados provisionales entregados, cupones de intereses de los títulos valores emitidos por la institución y las emisiones de otros títulos-valores.
- **Documentos y Valores Propios Remitidos**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: documentos y valores que la institución entregue o traslade a su departamento jurídico o a terceros y los documentos y valores que la institución entregue en consignación.
- **Otras Cuentas de Orden**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de períodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia que después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes, los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial y los créditos aprobados pendientes de formalizar.
- **Cuentas de Registro**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: documentos y valores en custodia, activos que hayan sido totalmente depreciados o amortizados, existencias de formas en blanco y tarjetas plásticas sin troquelar.

23 Concentración de Inversiones y Contingencias

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto Número 19-2002 y el 1 de abril de 2013 entraron en vigencia las reformas a la ley contenidas en el Decreto Número. 26-2012. De acuerdo con estas regulaciones, los bancos, las sociedades financieras, así como las entidades fuera de plaza y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de grupos financieros, con excepción de las operaciones financieras que pueden realizar, sin limitación alguna, en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas Públicas o el Banco de Guatemala, no podrán efectuar operaciones que impliquen financiamiento directo o indirecto de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopten, tales como, pero no circunscrito a, bonos, pagarés, obligaciones y/o créditos, ni otorgar garantías o avales, que en conjunto excedan los porcentajes siguientes:

- a) Quince por ciento (15%) del patrimonio computable a una sola persona individual o jurídica, de carácter privado o a una sola empresa o entidad del Estado o autónoma. Se exceptúan de este límite los excesos transitorios derivados de depósitos interbancarios de naturaleza operativa o de los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero puedan tener en el banco de su grupo financiero.

Notas a los Estados Financieros

- b) Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas relacionadas entre sí que formen parte de una unidad de riesgo.
- c) Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas vinculadas, las que se considerarán como una sola unidad de riesgo. Este porcentaje podrá incrementarse hasta el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio computable, si el excedente lo constituyen activos crediticios garantizados totalmente, durante el plazo del crédito, con certificados de depósitos a plazo o pagarés financieros emitidos por la propia institución, los que deberán quedar en custodia de la misma. Además, deberá pactarse por escrito que, en caso el deudor sea demandado o incurra en incumplimiento, sin más trámite, se hará efectiva la garantía.

Los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero mantengan en el banco de su grupo financiero, no deberán computarse para efectos de los límites establecidos en este inciso.

Cuando las entidades excedan los límites establecidos en la ley, deberán deducir de inmediato este exceso de su patrimonio computable, sin perjuicio de ser sancionadas de conformidad con la ley.

24 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto Número 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 en este caso es el Banco de América Central, S.A.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero BAC Credomatic al 31 de diciembre de 2015 son:

- Banco de América Central, S.A. (empresa responsable)
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- Bac Valores Guatemala, S.A.
- Bac Bank, Inc.
- Financiera de Capitales, S.A.
- Transcom Bank (Barbados) Limited
- Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic se resumen a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Productos:		
Intereses	1,084,243	2,148,457
	<u>1,084,243</u>	<u>2,148,457</u>
Gastos:		
Gastos financieros pagarés	263,160	4,411,717
Gastos financieros créditos obtenidos	-	498,630
	<u>263,160</u>	<u>4,910,347</u>

Los saldos con compañías del Grupo Financiero Bac Credomatic se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	411,077,791	387,669,206
Cuentas por cobrar	39,631,323	30,854,639
Operaciones de factoraje (nota 5)	(349,473,143)	(461,360,328)
	<u>101,235,971</u>	<u>(42,836,483)</u>
Pasivos:		
Pagarés financieros	-	75,967,500
Gastos financieros por pagar	-	4,683
Cuentas por pagar (nota 13)	21,294,704	27,542,821
	<u>21,294,704</u>	<u>103,515,004</u>

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones significativos con otras partes relacionadas, los cuales se resumen a continuación.

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones son las siguientes:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Gastos:		
Servicios por colocación tarjetas	80,650,000	97,989,040
Procesamiento de datos (nota 19)	-	700,000
Asesoría por colocación	-	5,200
	<u>80,650,000</u>	<u>98,694,240</u>
Pago de dividendos	<u>349,150,790</u>	<u>162,968,424</u>

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Activos:		
Cuentas por cobrar	<u>76,256,605</u>	<u>10,973,033</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar (nota 13)	<u>36,602,373</u>	<u>33,826,073</u>

A partir del 1 de enero de 2013 cobró vigencia la regulación de Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas. Esta regulación está contenida en el capítulo VI, libro I, artículos del 54 al 67 de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número10-2012.

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

A las empresas del grupo financiero les está prohibido:

- a) Otorgar financiamiento directo o indirecto para la adquisición de acciones representativas de su capital, de la empresa controladora, de la empresa responsable o de cualquier otra empresa financiera del grupo al que pertenezca;
- b) Efectuar operaciones financieras o de prestación de servicios entre sí, en condiciones de plazo, tasas, montos, garantías y comisiones diferentes a las que utilicen en operaciones similares con terceros. La Junta Monetaria reglamentará las operaciones que podrán efectuar estas entidades entre sí; y,

Notas a los Estados Financieros

- c) Realizar operaciones y prestar servicios financieros que la Junta Monetaria considere incompatibles con el negocio financiero.

25 Compromisos y Contingencias

Compromisos por Arrendamientos

Se celebraron contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias y oficinas administrativas, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto para el 2015 por este concepto asciende a Q19,307,248 (Q18,281,440 en 2014).

- **Compromisos Comerciales**

Se negoció parte de su cartera con una entidad relacionada, mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q285,875,147 y US\$8,332,667 este monto convertido a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c) (Q381,740,347 y US\$10,480,795 en 2014).

- **Litigios Pendientes**

Están pendientes de resolución los siguientes reparos fiscales por reclamos de impuestos adicionales como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria.

Los montos de impuestos adicionales reclamados no incluyen intereses resarcitorios y se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2015	2014
	Q	Q
Impuestos adicionales reclamados		
Vía Judicial:		
Timbres fiscales en pago de dividendos 2008 y 2009	14,116,148	14,116,148
Timbres fiscales en pago de dividendos 2007 (a)	3,047,418	3,047,418
Impuesto sobre la renta períodos fiscales 2002, 2003, 2004	<u>2,857,775</u>	<u>2,857,775</u>
	<u>20,021,341</u>	<u>20,021,341</u>

En todos los litigios pendientes la administración por medio de sus abogados tiene interpuestos los recursos legales permitidos por la ley y se espera que con base en el criterio de los abogados y asesores fiscales de la Compañía los resultados sean favorables. Por esta razón la Compañía no ha registrado contablemente provisión alguna.

Notas a los Estados Financieros

26 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2015 US\$	2014 US\$
Activos:		
Disponibilidades	14,996,163	60,011,521
Productos financieros por cobrar	-	195,947
Cartera de créditos, neto	49,690,818	44,298,789
Cuentas por cobrar	11,984,398	2,997,701
	<u>76,671,379</u>	<u>107,503,958</u>
	31 de diciembre	
	2015 US\$	2014 US\$
Pasivos:		
Pagarés financieros	-	10,000,000
Productos financieros por pagar	-	616
Cuentas por pagar	3,861,383	2,061,772
	<u>3,861,383</u>	<u>12,062,388</u>
	<u>72,809,996</u>	<u>95,441,570</u>

27 Presentación de Estados Financieros

De conformidad con el Acuerdo No. 06-2008 del Superintendente de Bancos, el Banco de América Central, S.A. como entidad responsable del Grupo, además de los estados financieros individuales, debe presentar estados financieros consolidados con los de las compañías que conforman el Grupo Financiero Bac Credomatic.

28 Administración de Riesgos

A continuación la exposición a los siguientes riesgos que, de ocurrir, podrían tener un efecto significativo adverso sobre sus estados financieros:

- **Riesgo de Crédito**

Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados.

- **Riesgo de Liquidez**

Es la contingencia que una institución no tenga capacidad para fondear incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera de mercado.

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Mercado**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.
- **Riesgo Operacional**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.
- **Riesgo País**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.
- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**
Es la contingencia que los servicios y productos de una institución se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen de la institución.
- **Riesgo Regulatorio**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la institución.

29 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren, en algunos aspectos, de las normas internacionales de información financiera como se resume a continuación:

- a. **Valuación de activos crediticios**
El MIC y las regulaciones requieren que la estimación por valuación de activos crediticios integrada por provisiones genéricas y específicas, totalice el equivalente al cien por ciento (100%) de la cartera vencida. Esta estimación en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos.

Notas a los Estados Financieros

Las NIIF establecen que debe realizarse una evaluación de deterioro de los activos crediticios, por lo menos una vez al año y deben crearse las reservas para riesgos crediticios que se estimen necesarias.

- b. Determinación de la depreciación de los bienes inmuebles y muebles
El MIC indica la contabilización de la depreciación de los bienes inmuebles y muebles y para el cálculo de esta depreciación se utilizan las tasas permitidas para efectos fiscales.

Las NIIF establecen que los activos fijos deben depreciarse a lo largo de su vida útil.

- c. Costos de transacción asociados a la cartera de créditos, a los créditos obtenidos u otras obligaciones.

De acuerdo con el MIC, los costos de transacción asociados se registran directamente en resultados cuando se incurren.

De acuerdo con las NIIF los costos de transacción deben formar parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y se amortizan durante el plazo del activo o pasivo financieros.

- d. Beneficios a empleados
El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse solo cuando la compañía haya reconocido la obligatoriedad de este pasivo independientemente de la decisión del empleado.

- e. Ajustes a períodos anteriores
El MIC establece que los ajustes a períodos anteriores se presenten en el estado de resultados del año como productos y gastos de ejercicios anteriores.

Las NIIF establecen que los estados financieros del año actual y de años anteriores presentados deben reexpresarse retroactivamente corrigiendo el error. El efecto de la corrección de un error de períodos anteriores no se incluirá en el resultado del período en el que se descubra el error.

- f. Productos y gastos extraordinarios
El MIC contempla la presentación de productos y gastos extraordinarios dentro del estado de resultados.

Las NIIF establecen que no deben presentarse partidas de ingreso o gasto como partidas extraordinarias en el estado de resultados y otro resultado integral del período o en las notas.

Notas a los Estados Financieros

- g. Notas a los estados financieros
El MIC no requiere divulgaciones obligatorias mínimas a los estados financieros.

Las NIIF establecen que un conjunto completo de estados financieros incluye, además de los estados financieros básicos, la divulgación de las políticas contables y notas explicativas.

- h. Algunas divulgaciones requeridas por las NIIF 7, 12 y 13 y la NIC 39 (Instrumentos Financieros) principalmente en referencia a:

- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: relevancia de los instrumentos financieros y naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de estos instrumentos financieros).
- Registro referente a contratos de instrumentos derivados.
- Participaciones en otras entidades.
- Medición del valor razonable.

- i. Uso de cuentas contables
En la creación de cuentas contables que se necesiten para registrar operaciones no contempladas en el MIC, las entidades deben solicitar previamente, la autorización a la SIB.

Las NIIF no incluyen una nomenclatura de cuentas contables. Las NIIF establecen que las operaciones deben registrarse de acuerdo con su sustancia.

- j. Impuesto sobre la renta diferido
El MIC no contempla en su sección IV. Descripción de Cuentas y Procedimiento de Registro, la contabilización de impuesto sobre la renta diferido, lo cual es requerido cuando se identifican diferencias temporarias de conformidad con NIIF.

- k. Deterioro del valor de los activos no financieros
El MIC no requiere el llevar a cabo una evaluación del deterioro del valor de los activos no financieros.

Las NIIF establecen que la Compañía debe evaluar al final de cada año si hay algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si hubiere este indicio la Compañía estimará su importe recuperable. El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su valor recuperable si, y solo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 30 DE JUNIO DE 2016

(Cifras en Quetzales)

ACTIVO	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
DISPONIBILIDADES	412,214,710.18			OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	-		
Caja		12,301.24	-	Depósitos Monetarios		-	-
Banco Central		-	-	Depósitos de Ahorro		-	-
Bancos del Pais		133,896,468.60	278,305,940.34	Depósitos a Plazo		-	-
Bancos del Exterior		-	-	Depósitos a la Orden		-	-
Cheques y Giros a Compensar		-	-	Depósitos con Restricciones		-	-
Giros Sobre el Exterior		-	-	CRÉDITOS OBTENIDOS	450,000,000.00		
INVERSIONES	-			Del Banco Central		-	-
En Títulos Valores para Negociación		-	-	De Instituciones Financieras Nacionales		450,000,000.00	-
En Títulos Valores para la Venta		-	-	De Instituciones Financieras Extranjeras		-	-
En Títulos Valores para su vencimiento		-	-	De Organismos Internacionales		-	-
Operaciones de Reporto		-	-	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,349,667,400.00		
Certificados de Participación		-	-	Bonos		-	-
Intereses Pagados en Compra de Valores		-	-	Pagarés Financieros		1,348,667,400.00	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	Obligaciones Financieras a la Orden		1,000,000.00	-
CARTERA DE CRÉDITOS	2,303,343,959.05			Obligaciones Financieras con Restricciones		-	-
Vigentes		1,997,459,082.81	368,226,332.39	GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	32,626,880.97	32,626,880.97	-
Vencidos		90,342,022.37	6,181,827.47	CUENTAS POR PAGAR	318,578,642.55	305,331,993.26	13,246,649.29
(-) Estimaciones por Valuación		(155,214,140.91)	(3,651,165.08)	PROVISIONES	7,406,186.01	7,406,186.01	-
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	-	-	-	SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR	229,899,568.12	149,796,553.67	80,103,014.45	OTRAS OBLIGACIONES	-	-	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	CRÉDITOS DIFERIDOS	-	-	-
BIENES REALIZABLES	-	-	-	SUMA DEL PASIVO	2,158,279,109.53		
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	-	-	-	CAPITAL CONTABLE			
(-) Estimación por Valuación		-	-	CAPITAL PAGADO	325,000,000.00		
OTRAS INVERSIONES	-	-	-	Capital Autorizado		1,000,000,000.00	
(-) Estimación por Valuación		-	-	(-) Capital No Pagado		(675,000,000.00)	
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS	-	-	-	Casa Matriz, Capital Asignado		-	
INMUEBLES Y MUEBLES	67,695,217.61	285,699,744.36	-	APORTACIONES PERMANENTES	-		
(-) Depreciaciones Acumuladas		(218,004,526.75)	-	RESERVAS DE CAPITAL	164,063,538.08	164,063,538.08	
CARGOS DIFERIDOS	65,769,781.39	84,407,186.33	-	RESERVA PARA ACTIVOS EXTRAORDINARIOS	-		
(-) Amortizaciones Acumuladas		(18,637,404.94)	-	REVALUACIÓN DE ACTIVOS	-		
				OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-		
				GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUSION (+) (-)	-		
				VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACION DUDOSA (+) (-)	-		
				PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS (-)	-		
				AJUSTES AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-		
				GANANCIAS O PERDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE	-		
				MERCADO DE LAS INVERSIONES (+) (-)	-		
				RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (+) (-)	252,448,973.37	252,448,973.37	
				RESULTADOS DEL EJERCICIO (+) (-)	179,131,615.37	179,131,615.37	
				SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	920,644,126.62		
				SUMA EL PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	3,078,923,236.35		
SUMA DEL ACTIVO	3,078,923,236.35						

Los saldos en moneda extranjera están expresados al tipo de cambio de referencia Q 7.637350 por US\$1, publicado por el Banco de Guatemala el 30 de junio de 2016.

Guatemala, 07 de Julio de 2016

Nombre y Firma

Juan Haroldo López Ocl
Contador General

Nombre y Firma

Luis Fernando Sarmiento Delgado
Presidente

CONTINGENCIAS, COMPROMISOS Y OTRAS RESPONSABILIDADES

CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS	5,459,878,554.50
MERCADERIA EN DEPÓSITO	-
CUENTAS DE ORDEN	
VALORES Y BIENES CEDIDOS EN GARANTÍA	-
GARANTÍA DE CARTERA DE CRÉDITOS	-
MÁRGENES POR GIRAR	620,000,000.00
ADMINISTRACIONES AJENAS	-
DOCUMENTOS Y VALORES PROPIOS REMITIDOS	-
EMISIONES AUTORIZADAS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,781,667,500.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS	433,200,100.00
OBLIGACIONES FINANCIERAS AMORTIZADAS	-
TÍTULOS SOBRE MERCADERIA EN DEPÓSITO	-
POLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS	-
OPERACIONES DE REPORTO	-
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	995,211,303.78

Nombre y Firma:

William Steven Rivas Osorio
Auditor

Nombre y Firma:

Francisco Roberto Fuentes Bonifas
Gerente-Representante Legal

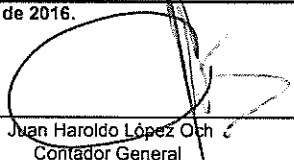
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016
(Cifras en Quetzales)

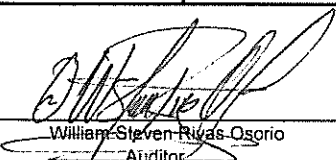
PRODUCTOS FINANCIEROS		674,997,813.11	
Intereses	418,182,948.42		
Comisiones	256,814,864.69		
Negociación de Títulos Valores	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-		
GASTOS FINANCIEROS		69,290,816.55	
Intereses	69,053,906.05		
Comisiones	236,910.50		
Beneficios Adicionales	-		
Negociación de Títulos-Valores	-		
Cuota de Formación FOPA	-		
Productos no Cobrados	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-		
MARGEN POR INVERSIONES			605,706,996.56
PRODUCTOS POR SERVICIOS		107,076,480.98	
Comisiones por Servicios Diversos	-		
Arrendamientos	-		
Almacenaje	-		
Avalúos e Inspecciones	-		
Manejo de Cuenta	6,376,485.27		
Otros	100,699,995.71		
GASTOS POR SERVICIOS		161,877,538.25	
Comisiones por Servicios	161,877,538.25		
MARGEN POR SERVICIOS			(54,801,057.27)
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			
PRODUCTOS			
Ganancia por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera	-		
Productos por Inversiones en Acciones	-		
Productos por Promoción de Empresas	-		
GASTOS		163,685,324.69	
Pérdida por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Pérdidas Cambiarias en Moneda Extranjera	76,356.83		
Cuentas Incobrables y de Dudosa Recuperación	163,608,967.86		
Gastos por Promoción de Empresas	-		
MARGEN DE OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			(163,685,324.69)
MARGEN OPERACIONAL BRUTO			387,220,614.60
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			175,757,041.78
MARGEN OPERACIONAL NETO			211,463,572.82
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS		27,221,738.44	
Productos Extraordinarios	27,221,738.44		
Gastos Extraordinarios	-		
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Productos de Ejercicios Anteriores	-		
Gastos de Ejercicios Anteriores	-		27,221,738.44
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA			238,685,311.26
Impuesto sobre la Renta			59,553,695.89
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA			179,131,615.37

Guatemala, 07 de Julio de 2016.

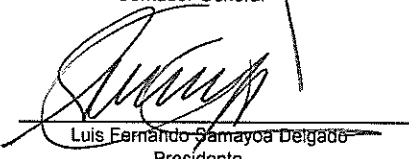
Nombre y Firma:


Juan Haroldo López Och
Contador General

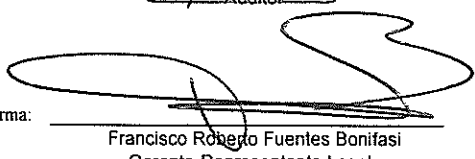
Nombre y Firma:


William Steven Rojas Osorio
Auditor

Nombre y Firma:


Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente

Nombre y Firma:


Francisco Roberto Fuentes Bonifasi
Gerente-Representante Legal

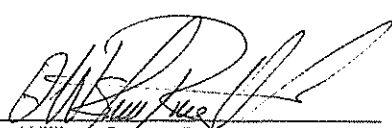
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2016
(Cifras en Quetzales)


DESCRIPCIÓN	PARCIAL
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobro por intereses	418,182,948.42
Cobro por comisiones	256,814,864.69
Cobro por servicios	107,076,480.98
Pago por intereses	(69,053,906.05)
Pago por comisiones	(236,910.50)
Pago por servicios	(161,877,538.25)
Pago por gastos de administración	(153,977,989.56)
Ganancia o pérdida cambiario (neto)	(76,356.83)
Inversiones (no consideradas como equivalentes de efectivo)	
Ingreso por desinversión	0.00
Egreso por inversión	0.00
Cartera de créditos:	
Ingreso por amortizaciones	7,478,315,443.81
Egreso por desembolsos	(7,289,183,225.41)
Créditos obtenidos:	
Ingresos por créditos	580,000,000.00
Egresos por amortización de créditos	(840,000,000.00)
Obligaciones financieras:	
Ingresos por colocación	787,970,612.43
Egresos por redención o readquisición	(714,866,048.89)
Venta de activos extraordinarios	(59,553,695.89)
Impuesto sobre la renta pagado	(6,943,179.64)
Otros ingresos de operación	(6,943,179.64)
Otros egresos de operación	(6,943,179.64)
Flujo neto de efectivo por actividades de operación.	332,591,499.31
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones permanentes	
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	0.00
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(14,087,933.32)
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de inversión	(14,087,933.32)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Dividendos pagados	(335,776,105.26)
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de financiación.	(335,776,105.26)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(17,272,539.27)
Efectivo (disponibilidades) y equivalentes al efectivo al principio del periodo	429,487,249.45
Efectivo (disponibilidades) y equivalentes al efectivo al final del periodo	412,214,710.18


EFFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFFECTIVO

DESCRIPCIÓN	TOTALES
Efectivo (disponibilidades) al inicio del periodo	429,487,249.45
Inversiones (menor o igual a 3 meses de vencimiento)	0.00
Ganancia o pérdida por variación en valor de mercado de títulos-valores	0.00
Efectivo y equivalentes al efectivo	429,487,249.45
Efectos de las revaluaciones por variaciones en el tipo de cambio	0.00
Efectivo y equivalentes al efectivo reexpresados	429,487,249.45


 Juan Haroldo López Och
 Contador General


 William Steven Rivas Osorio
 Auditor


 Luis Fernando Samayoa Delgado
 Presidente


 Francisco Roberto Fuentes Bonifasi
 Gerente-Representante Legal

INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Guatemala, 29 de febrero de 2016

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, con motivo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la entidad **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**, para informarles, sobre las distintas actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad, durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015 y resultados obtenidos a saber:

A. AFILIACIÓN DE NUEVOS ESTABLECIMIENTOS

El total de establecimientos afiliados activos al 31 de diciembre de 2015 es de 6,011. Se continúa utilizando el sistema de captura electrónica de transacciones y la transferencia electrónica de fondos.

B. AGENCIAS

Para la prestación de una mejor atención a nuestros clientes y alinear los servicios de nuestra institución con la estrategia corporativa, durante el año 2015 nuestras agencias equivalen a un total de ciento setenta (170).

El incremento en el número de agencias se debe a la fusión con Banco Reformador. S.A.

CIUDAD CAPITAL

Agencias	70
Cajas empresariales	22
Rapibancos	<u>02</u>
	<u>94</u>

DEPARTAMENTOS

Agencias	62
Caja empresarial	13
Rapibancos	<u>01</u>
	<u>76</u>
	170

=====

Se cuenta con agencias en 21 departamentos de los 22 que conforman la República de Guatemala, 17 agencias están ubicadas en las cabeceras departamentales. El único departamento que no cuenta con agencia es El Progreso.



C. RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

Credomatic de Guatemala, S.A., es miembro fundador de la Red BAC y cuenta con un total de 178 ATM's propios. Al 31 de diciembre de 2015, tiene alianza con todas las redes de ATM's por lo tanto, sus clientes disponen de un total de 3,590 ATM's en todo el territorio nacional: 2,483 de la Red 5B, 929 de Banco Industrial, y 178 de la red propia.

D. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

De acuerdo con información disponible se mantiene una participación de mercado del 25.9% en estimado por volumen de facturación y del 21.3% en estimado por número de tarjeta de crédito.

E. OPERACIÓN CON OTROS PROMOTORES DE TARJETAS DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2015, se estaba operando con los siguientes Bancos que promueven el uso de tarjetas de crédito: Coemisores- Vivibanco y Banco proceso- Banco de Antigua. Adicionalmente se desarrolló un programa de marca compartida con PricesMart, INCAE, Walmart, Pradera, Lifemiles (Avianca), AAdvantage (American Airlines) y ConnectMiles (Copa).

F. ESTADOS FINANCIEROS

1. BALANCE GENERAL

A continuación se muestra el resumen del Balance General al 31 de diciembre de 2015 y 2014 para explicar las variaciones y aspectos más importantes:

Cifras en QTZ	2015	2014	Variación
Activo			
Disponibilidades	429,487,249	600,224,950	(170,737,701)
Cartera de créditos, neto	2,717,019,367	2,256,973,990	460,045,377
Productos financieros por cobrar	-	1,488,560	(1,488,560)
Cuentas por cobrar, neto	219,145,729	120,468,001	98,677,728
Inmuebles y muebles, neto	70,219,988	73,247,109	(3,027,121)
Cargos diferidos, neto	22,987,212	33,946,033	(10,958,821)
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>	<u>372,510,902</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas			
Créditos obtenidos	710,000,000	702,000,000	8,000,000
Obligaciones financieras	1,281,158,700	1,146,532,500	134,626,200
Gastos financieros por pagar	28,031,017	24,582,513	3,448,504
Cuentas por pagar	358,622,394	228,832,205	129,790,189
Provisiones	3,758,817	4,350,611	(591,794)
Créditos diferidos			
Total pasivo:	<u>2,381,570,928</u>	<u>2,106,297,829</u>	<u>275,273,099</u>
Patrimonio de los accionistas:			
Total patrimonio de los accionistas	<u>1,077,288,617</u>	<u>980,050,814</u>	<u>97,237,803</u>
	<u>3,458,859,545</u>	<u>3,086,348,643</u>	<u>372,510,902</u>

1.1 Activos -

Los activos aumentaron en Q. 373 millones (12%) en comparación con el año anterior, este aumento se origina principalmente por un crecimiento en cartera de crédito, cuentas por cobrar.

1.2 Pasivos y Patrimonio -

Los pasivos aumentaron en Q. 275 millones (13%) en comparación con el año anterior, este aumento se origina principalmente por el crecimiento en obligaciones financieras, gastos financieros por pagar, cuentas por pagar.

El patrimonio aumento en Q.97 millones (10%) en comparación con el año anterior.

2. ESTADO DE RESULTADOS

A continuación se resume el estado de resultados del año 2015 comparado con el año 2014:

Cifras en QTZ	2015	2014	Variación
Productos por colocación:			
Financieros	1,303,024,701	1,177,071,407	125,953,294
	<u>1,303,024,701</u>	<u>1,177,071,407</u>	<u>125,953,294</u>
Gastos de captación:			
Financieros	(125,477,128)	(114,844,218)	(10,632,910)
Utilidad en inversiones	<u>1,177,547,573</u>	<u>1,062,227,189</u>	<u>115,320,384</u>
Productos y gastos por servicio, neto	<u>(333,150,829)</u>	<u>(306,539,027)</u>	<u>(26,611,802)</u>
Utilidad bruta en operación	844,396,744	755,688,162	88,708,582
Gastos de administración	<u>(340,717,468)</u>	<u>(370,529,962)</u>	<u>29,812,494</u>
Utilidad neta en operación	503,679,276	385,158,201	118,521,075
Productos y gastos extraordinarios	<u>50,414,621</u>	<u>40,685,397</u>	<u>9,729,224</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	554,093,897	425,843,598	128,250,299
Impuesto sobre la renta	<u>(107,705,304)</u>	<u>(95,439,368)</u>	<u>(12,265,936)</u>
Utilidad neta	<u>446,388,593</u>	<u>330,404,230</u>	<u>115,984,363</u>
	=====	=====	=====

2.1 Productos y Gastos Financieros -

Los productos financieros aumentaron en Q.126 millones (11%) en comparación con el año anterior.

Los gastos financieros aumentaron en Q.11 millones (9%) en comparación con el año anterior.

2.2 Productos y Gastos por Servicios -

Los productos y gastos por servicio aumentaron en Q.27 (9%) millones en comparación del año anterior.

2.3 Gastos de Administración -

Los gastos de administración disminuyeron en Q.30 millones (8%) en comparación con el año anterior.

2.3 Productos extraordinarios neto -

Los productos y gastos extraordinarios aumentaron en Q.10 millones (24%) en comparación del año anterior.

Para el año 2015, la compañía se encuentra registrada en el Régimen del Impuesto sobre la Renta de Utilidades de Actividades Lucrativas, la tasa impositiva es del 25% sobre la utilidad bruta imponible

Quiero aprovechar esta oportunidad para agradecer a todos nuestros colaboradores, que con esfuerzo y dedicación han contribuido para hacer posible los resultados tan positivos aquí expresados.

Atentamente,

Credomatic de Guatemala, S. A.



Ing. Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente del Consejo de Administración

ADENDUM 2016

PAGARÉS CREDOMATIC DE GUATEMALA I

FECHA DE ACTUALIZACIÓN: “La presente actualización se emite en cumplimiento del inciso d) del artículo 2 del **“Reglamento sobre Divulgación y Actualización de Información de Entidades Emisoras”** de Bolsa de Valores Nacional, S.A. y comprende información legal y financiera al 31 de Diciembre de 2016 y 30 de junio de 2017.

VERACIDAD DE DATOS: “El representante legal de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** certifica: 1) Que los datos contenidos en la presente actualización del prospecto son conformes con los registros correspondientes y con la información disponible a la fecha; también declara que no hay omisiones que incidan en la integridad de la información contenida y que la emisión continua sin infringir las disposiciones, reglamentos o leyes de la República de Guatemala que fueren aplicables; 2) Que los puntos no contenidos en el presente adendum no han sufrido alteración o modificación alguna, continuando vigente los establecido en el cuerpo del prospecto original”.

1. Información del Emisor

Importe neto del volumen anual de negocios

Referencia: (I.1 Inciso g)

- **Ingresos anuales del negocio**

2014	-	Q. 1,371,245,027
2015	-	Q. 1,543,217,266
2016	-	Q. 1,614,302.814

- **Utilidades netas (después de impuestos):**

2014	-	Q. 330,404,229
2015	-	Q. 446,388,593
2016	-	Q. 355,666,780

- **Retorno del Capital invertido:**

2014	-	102%
2015	-	137%
2016	-	109%

Ubicación e importancia de los principales establecimientos de la emisora:

Referencia: (I.1 Inciso h)

No.	AGENCIA	TIPO	UBICACIÓN
1	Agencia	Desing Center	Diagonal 6, 12-42 Zona 10 Primer Nivel Local 112
2	Agencia	Margaritas 1	Diagonal 6, 10-01 Zona 10, Centro Gerencial Las Margaritas Torre 2 Oficina 103
3	Agencia	Margaritas 2	Diagonal 6 10-01, Edificio Centro Gerencial Las Margaritas Of. 102, Torre II
4	Agencia	Obelisco	Avenida Reforma y 18 Calle Zona 10, Centro Comercial Plaza Obelisco, Local 5A
5	Agencia	Oficinas Centrales	Avenida La Reforma, 9-76, Zona 9, Guatemala
6	Agencia	Pacific Vista Hermosa	2a. Calle 17-82 Zona 15 Vista Hermosa II. CC Pacific Vista Hermosa, Local # 7 Primer Nivel.
7	Agencia	Plaza Varietá	22 Calle 03-05 Centro Comercial Plaza Varietá, Locales 20 y 21 Zona 16, Guatemala.
8	Agencia	Santa Amelia	Blv Centro Medico Militar 12-45, Zona 17, C.C. Plaza Santa Amelia, locales 35 y 36, Guatemala
9	Agencia	Vista Hermosa	2da. Calle 17-10, zona 15, Guatemala
10	Agencia	Zona 10 Centro Empresarial	5ta. Avenida 15-45 Edificio Centro Empresarial local 102 zona 10, Guatemala
11	Agencia	AVIA	12 calle 2-25 zona 10, Nivel 2 Local 16 C.C. AVIA
12	Caja Empresarial	Cinépolis Cayalá	Boulevard Rafael Landivar 10-05 paseo Cayala Zona 16 Edificio Cero, Segundo Nivel.
13	Caja Empresarial	Cinopolis Oakland	Calle Real 13-01 zona 10 Centro Comercial Oakland Mall 3er Nivel Interior Cinépolis
14	Agencia	Plaza Decorisima	18 Calle 23-30, zona 10, Edificio Plaza Decorisima, local 12, Guatemala
15	Agencia	Pradera	Boulevard Los Próceres 25-85 Zona 10, Centro Comercial La Pradera, locales 121-123 Primer Nivel
16	Agencia	Pradera Concepción	Km. 15.5 Carr a El Salvador, C.C. Pradera Concepción, Nivel 2 local 268
17	Agencia	Pradera Zona 10	Boulevard Los Próceres 25-85 Zona 10, Centro Comercial La Pradera Local # 209 Segundo Nivel
18	Agencia	PriceSmart Boulevard Los Próceres	18 Calle 21-42 Zona 10, Plaza Pricesmart Local 4
19	Agencia	Proceres I	Boulevard los Próceres 18 calle 5-56 local 303, Edificio Unicentro zona 10, Guatemala
20	Agencia	Proceres III	Blvd. Los Próceres, 18 calle 10-75, zona 10, Guatemala
21	Agencia	Puerta Parada	Km. 14.5 Carretera a El Salvador, Puerta Parada Zona 7, Santa Catarina Pinula
22	Agencia	Zona Pradera	Boulevard Los Próceres 24-69 zona 10, Edificio Empresarial Zona Pradera
23	Agencia	Zona Pradera 2	Boulevard Los Próceres 24-69 zona 10 Edificio Empresarial Zona Pradera, Torre 1 Nivel 1 Locales 101-103 GT.
24	Caja Empresarial	Caja Dos Pinos	Km. 16.5 Aldea Lo de Dieguez, Fraijanes. Guatemala
25	Caja Empresarial	TELUS	18 calle 25-86 zona 10, Edificio Torre Pradera nivel 7, Guatemala
26	Agencia	Boca del Monte	6ta. Calle 0-53, zona 2 ,Aldea Boca del Monte, Villa Canales
27	Agencia	Columbus Center	Av. Las Americas 18-81, zona 14, Local 8 A, Nivel 1, Edificio Columbus Center, Guatemala

28	Agencia	El Roble	7a. Avenida 6-26 Zona 9, Edificio Plaza El Roble, Nivel 1
29	Agencia	Europalza	5a. Avenida 5-55 Zona 14, Edificio Europalza Torre III, Planta Baja Local 101-A
30	Agencia	Montufar	12 Calle 0-85 Locales 3 y 4 Zona 9, Plaza San Lorenzo, Guatemala.
31	Agencia	Plaza Futeca	10a. Avenida 10-50 Zona 14, Centro Comercial Plaza Futeca Local 32
32	Agencia	Real America	Avenida de Las Américas 7-20 Zona 13, Centro Comercial Real Américas local 21
33	Agencia	Tetracenter	15 avenida 17-30 zona 13 Torre Mundial Dos, 1er. Nivel.
34	Agencia	Via Fontana	9a. Calle 09-21 zona 14, locales 9 y 10, Guatemala C.C. Vía Fontana
35	Agencia	WTC	15 Av 5-00 zona 13 primer nivel local 103 y 104 edificio World Technology Center
36	Caja Empresarial	Avianca	Av hincapie 12-21 zona 13
37	Caja Empresarial	DHL Zona 13	Avenida Hincapié 25-10 Zona 13, Interior DHL
38	Agencia	18 Calle	18 Calle 3-70, zona 1, Guatemala
39	Agencia	4ta. Avenida	4a. Avenida 8-66, zona 1, Guatemala
40	Agencia	Megaseis	15 Ave. 16-11, Zona 6, C. C. Megases, Locales, 432 y 433
41	Agencia	Metronorte	Km. 5 Carretera al Atlántico Zona 17, Centro Comercial Plaza Nororiental locales 36 y 37, ala 17 sector 6
42	Agencia	Novicentro zona 5	Diagonal 14 y Diagonal 27, Centro Comercial Novicentro Zona 5, locales 5 y 6 planta baja
43	Agencia	Parroquia	Calzada José Milla 17-56, Zona 6, Guatemala
44	Agencia	San Rafael Atlántico	Kilometro 7.5 Carretera CA – 9 Al Atlántico Zona 18 Plaza San Rafael Local 17
45	Agencia	Zona 1 # 2 Torre Estacionamiento	11 Calle 5-16 Zona 1, Torre de Estacionamiento Locales 1-02 y 1-03
46	Agencia	Zona 1 7a. Avenida	7a. Avenida 9-30 Zona 1
47	Agencia	Zona 1 7a. Avenida 2	7a. Avenida, 14-12, Zona 1, Guatemala
48	Caja Empresarial	Cinépolis Portales	Carretera al Atlántico CA-9 Norte Ruta al Atlántico Km. 4.5 Zona 17 C.C. Portales Ancla 3
49	Caja Empresarial	DAGAS Zona 18	Km. 10.1 Carretera al Atlántico, interior el Bebedero, Planta DAGAS
50	Rapibanco	Cemaco Portales	Ruta al Atlántico KM. 4.5, Zona 17, interior Cemaco, local No. 4 C.C. Portales
51	Agencia	El Tesoro	Calzada Roosevelt 38-39A, zona 11, Colonia Toledo, Guatemala
52	Agencia	Eskala Roosevelt	KM 13.8 Calzada Roosevelt Zona 3 de Mixco, Local # 104 Primer Nivel C.C. Eskala Roosevelt
53	Agencia	Futeca El Naranjo	Finca El Naranjo Lote 2A Local 8 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Plaza Futeca El Naranjo
54	Agencia	Galerías Primma	Calzada Roosevelt 14-63 Zona 7, Centro Comercial Galerías Primma, Locales 107 y 108.
55	Agencia	La Florida	12 av. 4-78, zona 19, Colonia la Florida, C.C la Doce, Guatemala
56	Agencia	Montserrat	Calzada San Juan 14-06 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Monserrat Local 143 y 144
57	Agencia	Roosevelt 2	Clzda. Roosevelt 32-26, Zona 7, Guatemala

58	Agencia	Roosevelt El Puente	Calzada Roosevelt 30-75 Zona 11, Centro Comercial El Puente, Locales 5 y 6
59	Agencia	San Juan	Calzada San Juan 1-83, Zona 7 Colonia Belén Local 420, Mixco, CC La Florida
60	Agencia	San Juan El Castaño	Calzada Revolución 20 de Oct, entre 47 y 48 Avenida, zona 3 de Mixco, C. C. El Castaño Local 26 y 27
61	Caja Empresarial	BIMBO Mixco	9a. Calle 2-52 Zona 3 de Mixco, Colonia El Rosario
62	Caja Empresarial	Cinépolis El Naranjo	23 calle 10-00 zona 4, Mixco Finca El Naranjo
63	Caja Empresarial	Cinépolis Miraflores	Centro Comercial Miraflores zona 11, segundo nivel interior Cinepolis.
64	Caja Empresarial	CONFITESA	14 Avenida 16-75 Zona 4, Bodega E-1. El Naranjo Mixco, Guatemala
65	Rapibanco	Paseo Miraflores	21 Av 4-32 Zona 11 Centro Comercial Paseo Miraflores Local 12
66	Agencia	Aguilar Batres	Calzada Aguilar Batres 28-11 Zona 12, Plaza Aguilar Batres Locales 14 y 15
67	Agencia	Aguilar Batres 2	Calzada Aguilar Batres 30-50, zona 11, Guatemala
68	Agencia	Aguilar Batres 3	Calzada Aguilar Batres 19-24, zona 11, Guatemala
69	Agencia	Atanasio	Clzda. Atanasio Tzul 51-57, Zona 12, C. C. Atanasio Tzul, Local 21, Guatemala
70	Agencia	Cerca Mariscal	Diagonal 17, Avenida Mariscal 24-40 zona 11, Centro Comercial Cerca Mariscal, Local 12
71	Agencia	Pacific Villa Hermosa	23 Calle 20-00 Zona 7, San Miguel Petapa, C.C. Pacific Villa Hermosa, nivel 1 Local 29
72	Agencia	Petapa	Avenida Petapa 24-25 Zona 12
73	Agencia	Petapa 2	Avenida Petapa 33-53, Zona 12, Guatemala
74	Agencia	Petapa III	45 Calle 19-40, zona 12, C. C. Gran Portal Petapa, Guatemala
75	Agencia	Terminal I	4a. avenida 6-30 Zona 4, Edificio Condominios Terminal 2, local # 28, Guatemala
76	Agencia	Terminal II	2a. Calle 2-33, zona 9, Guatemala
77	Caja Empresarial	Avícola Villalobos	24 Avenida 34-05, Zona 12 Colonia Santa Elisa, Guatemala
78	Caja Empresarial	COE	Avenida Petapa 38-39 Zona 12, Guatemala
79	Caja Empresarial	CORMAR Zona 12	46 Calle 24-30 Zona 12, Interior D H L
80	Caja Empresarial	Dagas zona 12	Avenida Petapa 53-01, Zona 12, Guatemala
81	Caja Empresarial	Diarios Modernos	avenida petapa 23-01 zona 12
82	Caja Empresarial	Pades Centro Dos	18 avenida 38-24 zona 12
83	Caja Empresarial	PAPELCO	46 Calle 18-64, Zona 12, Guatemala
84	Caja Empresarial	Sarita	30 Avenida 9-90, Zona 12
85	Caja Empresarial	Cinépolis El Frutal	El Frutal Complejo Comercial, 2do nivel local 201, Boulevard El Frutal 14-00 Zona 5, Villa Nueva
86	Agencia	Amatitlan	6a. Calle 3-48 Barrio La Cruz, Amatitlan
87	Agencia	Amatitlan 2	5a. Avenida 5-55, zona 1, Amatitlan, Guatemala.

88	Agencia	Autobanco San Cristóbal	Sector 6, 3a calle 14-06 zona 8, Boulevard San Cristobal, Mixco Gasolinera Mileniun, Guatemala
89	Agencia	Flor del Campo	Km 32 Carretera al pacifico, Complejo empresarial Flor del campo local 1 amatitlan
90	Agencia	Mixcomercial San Cristóbal	5a. Avenida 3-05 Sector A3 Zona 8 de Mixco Boulevard principal San Cristóbal, local 32F1
91	Agencia	Plaza Villa Nueva	Calzada Concepción, 5a calle zona 6, Villa Nueva, Centro Comercial Plaza Villa Nueva, local 53
92	Agencia	Pradera Palín	1a. Avenida 7-67 Zona 2, Barrio San Lucas, Centro Comercial Pradera Palin Local 12
93	Agencia	San Cristobal II	Boulevard San Cristobal, C.C. Los Manantiales local #27, zona 8, Mixco, Guatemala
94	Agencia	Villa Nueva, Sta Clara	Km. 17.5 Carretera al Pacifico, Centro Comercial Santa Clara, Local 246 B Nivel 2, Villa Nueva
95	Agencia	Villa Nueva 2	4ta av. 4-80 Zona 01 Locales 2, 3 y 4 Villa Nueva, Guatemala.
96	Caja Empresarial	Cinépolis Santa Clara	Km. 17.5 Carretera al Pacifico, Centro Comercial Santa Clara, Interior Cinépolis
97	Agencia	Antigua 1	5a. Avenida Norte # 8, Portal de Las Panaderas, Antigua Guatemala
98	Agencia	Antigua 2	4ta calle poniente numero #1-A, Ciudad de Antigua Guatemala, Sacatepequez
99	Agencia	Chimaltenango	2A. Calle 1-20, Zona 2, Chimaltenango
100	Agencia	Escuintla	1a. Avenida 1-40, Zona 3, Centro Comercial Pradera Escuintla local 64
101	Agencia	Escuintla 2	4a. Avenida 6-59, Zona 1, Escuintla
102	Agencia	Pradera Chimaltenango	7a. Calle 2-02 Zona 2, Centro Comercial Pradera Chimaltenango Local 34
103	Agencia	Puerto de San Jose	Avenida 30 de Junio y 7a. Calle 2-45 zona 1, Puerto San Jose, Escuintla
104	Agencia	San Juan Sacatepequez	6a. avenida 7-10, zona 4, local A San Juan Sacatepequez, Guatemala
105	Agencia	Santa Lucia Cotz.	3ra Ave. 6-24, zona 1, Santa Lucia Cotz, Escuintla
106	Agencia	Sumpango	0 calle 4-22, zona 3, Sumpango, Sacatepequez
107	Caja Empresarial	Avícola Santa Lucia Cotz.	Km. 93.5 Carretera al Cajon, Santa Lucia Cotzumalguapa, Escuintla
108	Caja Empresarial	BIMBO Chimaltenango	Km. 52.5 Carretera Interamericana, El Tejar Chimaltenango
109	Caja Empresarial	Grupo Solid	Kilometro 62.5 Carretera antigua Puerto de San José
110	Agencia	Salcajá	0 Calle 3-29, zona 2, Salcaja, Quetzaltenango
111	Agencia	Xela Las Américas	Boulevard Primavera 0-04, zona 9, Colonia la Floresta, Departamento de Quetzaltenango
112	Agencia	Xelajú	Ave Las Américas y 7a. Calle Zona 3, C.C. Pradera Xela Locales 75 y 76
113	Agencia	Xelajú I	14 Ave. A-27, zona 1, Quetzaltenango
114	Agencia	Xelaju II	18 Avenida 3-04, zona 3, Quetzaltenango
115	Agencia	Xelaju III	11 Ave. 6-05, zona 1, Quetzaltenango
116	Agencia	Xelaju V	4ta. calle 22-01 zona 3 Edificio Europa 2 nivel local 5 Quetzaltenango.
117	Caja Empresarial	Avícola Xelajú	3ra. Avenida 9-16 zona 2, Quetzaltenango

118	Caja Empresarial	Pepsi Xelajú	9na Calle 35-50 Las Tapias zona 8, Quetzaltenango
119	Rapibanco	Cemaco Xela	9 Calle 0-20 zona 9, Centro Comercial Paseo Las Americas, Interior de Cemaco Local 3
120	Agencia	Coatepeque	5ta. Av. 3-46, zona 1, Coatepeque, Quetzaltenango
121	Agencia	Cuyotenango	2a. avenida 2-45, zona 1, Canton Santa Teresa, Cuyotenango, Suchitepequez
122	Agencia	Malacatán	4ta. Avenida Canton San Miguel, zona 1, Malacatan, San Marcos
123	Agencia	Mazatenango 1	C.C. San bartolome 1-57 Calzada Centenario Zona 2, Local 21 Mazatenango, Guatemala
124	Agencia	Mazatenango 3	7 Calle, Calzada Centenario, zona 2, Colonial Flor del Cafe Mazatenango, Suchitepequez
125	Agencia	Nueva Concepción	Lote 151 calle El Salvador y avenida Centro America, Nueva Concepcion, Escuintla
126	Agencia	Retalhuleu 1	5 Ave. A 1-00 zona 5, Centro Comercial la Trinidad, Local 1, Retalhuleu
127	Agencia	Retalhuleu 2	6a. Avenida 6-18, Zona 1, Retalhuleu
128	Caja Empresarial	Cinépolis Mazatenango	Km 158 Carretera a Retalhuleu C.C. Plaza Ama 2do nivel local 233 de Cinepolis
129	Agencia	Aguacatán	4ta. Calle 2-24 zona 1, Aguacatan, Huehuetenango
130	Agencia	Huehuetenango	3ra. Avenida 1-85, Zona 1, Huehuetenango
131	Agencia	Huehuetenango Mercado	9a. Calle 8-63, zona 5, Terminal, calzada kaibil balam, Huehue, local # 1 Nivel 1 y 10 , 11 del Nivel 2 Local 2
132	Agencia	Momostenango	1 ave. 1-13, Zona 1, Momostenango, Totonicapan
133	Agencia	Panajachel	Calle Santander 1-87 Zona 2, Centro Comercial San Rafael, Locales 8 y 9, Panajachel, Sololá
134	Agencia	Quiche	3a. calle 1-06, zona 1, Santa Cruz del Quiche, Quiche
135	Agencia	San Carlos Sija	4ta. Avenida 4-27, zona 1, San Carlos Sija, Quetzaltenango
136	Agencia	San Francisco el Alto	2a. Calle 3-23, zona 1, Barrio Chisiguan, San Francisco el Alto, Totonicapan
137	Agencia	San Juan Ostuncalco	2 ave. 1-27, zona 4, San Juan Ostuncalco, Quetzaltenango
138	Agencia	San Pedro	5ta calle 5-45, zona 1, San Pedro Sacatepequez, San Marcos
139	Agencia	Totonicapán	5ta. Calle 6-39, Zona 4, Totonicapán, Totonicapán.
140	Caja Empresarial	PEPSI Huehuetenango	Km 259.5 Carretera Interamericana, Chimusinique Zona 12, Huehuetenango
141	Caja Empresarial	PEPSI Santa Irene San Marcos	Km 234.5 Aldea Santa Irene, San Pedro Sacatepequez, San Marcos
142	Agencia	Bananera	Avenida Vicente Coza, Morales, Izabal
143	Agencia	Coban 2	1ra. avenida 2-66, zona 2, Coban, Alta Verapaz
144	Agencia	Cobán Plaza Magdalena	1a Calle 15-20 Zona 2 Local 74 y 75 C.C. Plaza Magdalena Cobán Alta Verapaz
145	Agencia	Los Amates	Calle Principal, Los Amates, Izabal
146	Agencia	Pradera Puerto Barrios	Km. 292.5 Carretera al Atlántico, Centro Comercial Pradera Puerto Barrios Local 71
147	Agencia	Puerto Barrios	13 calle 7a. Avenida esquina, Puerto Barrios, Izabal

148	Agencia	Rabinal	1era. Calle, 3-35, zona 4, Rabinal, Baja Verapaz
149	Agencia	Salamá	7a. Avenida 6-60, zona 1, Barrio Centro, Salama, Baja Verapaz
150	Agencia	San Pedro Carchá	7ma Avenida 3-10 Zona 1 Barrio Santiago, San Pedro Carcha, Alta Verapaz
151	Agencia	Santa Elena Petén	4a. calle 2-44, zona 1, Santa Elena, Peten
152	Caja Empresarial	PEPSI Cobán	1ª Calle 7-10 zona 12, Cobán Alta Verapaz
153	Caja Empresarial	PEPSI Las Pozas Izabal	Km 244, Aldea Las Pozas, Morales Izabal
154	Caja Empresarial	PEPSI Salama	Km 144 aldea San Juan, Salama, Baja Verapaz, Carretera a Salama.
155	Agencia	Chiquimula	3ra. Calle 8-50, zona 1, Chiquimula
156	Agencia	Esquipulas	3ra Avenida 6-96 zona 1, Calle Real Esquipulas, Chiquimula
157	Agencia	Gualán	3a. avenida 1-25, zona 2, Barrio el Centro, Gualan, Zacapa
158	Agencia	Jocotán	Barrio San Sebastian, Jocotan Chiquimula
159	Agencia	Pradera Chiquimula	Km. 165 Carretera a Chiquimula, Centro Comercial Pradera Local 256, Chiquimula
160	Agencia	Río Hondo	Calle Principal Zona Cero a un costado de la Municipalidad Frente al parque, Río Hondo, Zacapa
161	Agencia	Teculután	4ta calle 6-31 Zona 1 Teculután, Zacapa
162	Agencia	Zacapa	4ta. Calle 14-32, zona 1, Zacapa
163	Caja Empresarial	PEPSI del Atlántico Zacapa	Km 121.5 Carretera al Atlantico, Teculután, Zacapa
164	Caja Empresarial	PEPSI Esquipulas	Km 226.10 Carretera a Honduras, Aldea Atulapa Esquipulas Chiquimula.
165	Agencia	Asunción Mita	Barrio Central, Calle Principal, Asunción Mita, Jutiapa.
166	Agencia	Barberena	4ta. Calle 3-21, zona 1, Barberena, Santa Rosa
167	Agencia	Chiquimulilla	1ra. Avenida 1-79, zona 2, Chiquimulilla, Santa Rosa
168	Agencia	Jalapa	Calle Transito Rojas 0-59 zona 1, Jalapa
169	Agencia	Jalpatagua	3a. Calle y 5ta. Avenida esquina zona 1, locales 4 y 5, Jalpatagua, Jutiapa.
170	Agencia	Jutiapa	4a calle 0-40, zona 1, Jutiapa
171	Agencia	Nueva Santa Rosa	0 Avenida 9-50 zona 1, Nueva Santa Rosa, Santa Rosa
172	Caja Empresarial	PEPSI Jalapa	Km. 93, Carretera al Atlántico vía Sanarate.
173	Caja Empresarial	PEPSI Jutiapa	Carretera a El Salvador Kilómetro 111.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

Referencia: (I.1 Inciso k)

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no es parte como sujeto activo o pasivo en algún proceso judicial, administrativo o arbitral que pueda ser materialmente relevante en los tribunales de justicia de la República de Guatemala o frente a la Administración Tributaria, que pudiera afectar los derechos de los inversionistas o que pueda tener una incidencia importante sobre su situación financiera o patrimonial.

Sin embargo en materia administrativa, al 31 de diciembre de 2016, como resultado de revisiones efectuadas en periodos anteriores por la Superintendencia de Administración Tributaria, se tenían pendientes cinco procesos, de los que dos se encuentran en la fase contencioso administrativa, uno en la Instancia de Casación y dos pendientes de resolución por la Administración Tributaria, dichos procesos fueron originados por ajustes al Impuesto Sobre la Renta, Impuesto de Timbres Fiscales y Papel Sellado Especial para Protocolo y Capitalización de Utilidades, de acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, la probabilidad es que el resultado de dichos litigios sea favorable para la Emisora.

Órgano de Administración y Principales Ejecutivos

Referencia: (I.1 Inciso m)

A continuación se muestra la integración de los principales ejecutivos del Emisor, debido a que hubo cambio tanto en la Gerencia General como en la Vicepresidencia del Consejo de Administración de la Sociedad.

Consejo de Administración de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**

Presidente:	Luis Fernando Samayoa Delgado
Vicepresidente:	Eric Campos Morgan
Secretario:	Juan José Viaud Pérez

Principal ejecutivo de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**

Gerente General:	Juan Antonio Maldonado Erbsen
-------------------------	-------------------------------

Personal empleado y relaciones laborales

Referencia: (I.1 Inciso n)

Credomatic De Guatemala, S A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley, actualmente no existen sindicatos ni asociaciones solidaristas. En los últimos 3 años mantuvo el siguiente promedio de empleados:

Año	Personal
2014	311
2015	313
2016	371

Política de Dividendos

Referencia: (I.1 Inciso o)

Durante los últimos 5 años, **Credomatic de Guatemala, S.A.** ha decretado y pagado dividendos de la siguiente manera:

Año	Monto
2012	Q.194,411,525
2013	Q.205,598,142
2014	Q.162,968,424
2015	Q.349,150,790
2016	Q.485,796,105

Intereses Pagados

Referencia: (I.1 Inciso p)

Durante los últimos 5 años, **Credomatic de Guatemala, S.A.** ha pagado intereses por valores emitidos por los siguientes montos:

Año	Monto
2012	Q. 55,917,728
2013	Q. 75,269,599
2014	Q. 80,253,249
2015	Q. 90,510,397
2016	Q.103,539,424

2. Factores de Riesgo

Legislación

Referencia (I.2 Inciso b)

Se informa que el 08 de marzo del año 2016 la Ley de Tarjetas de Crédito, Decreto número 7-2015 del Congreso de la República de Guatemala cobró vigencia, pero tras varias acciones legales interpuestas la misma quedó en suspenso por resolución de la Corte de Constitucionalidad, a la espera de una resolución final.

Nivel de apalancamiento y sistema de pago

Referencia: (I.2 Inciso d)

Como se aprecia en los índices financieros de endeudamiento incluidos en el presente anexo de actualización, al 31 de diciembre de 2016, **el nivel de apalancamiento de Credomatic de Guatemala, S. A., se encuentra en una relación del 71% (Activo total / Deuda total).**

La razón de endeudamiento (Pasivo/ Activo) para los últimos tres años es la siguiente:

Periodo	Razón endeudamiento
2014	68%
2015	69%
2016	71%

El nivel de apalancamiento (Deuda / Capital) para los últimos tres años es la siguiente:

Periodo	Nivel apalancamiento
2014	215%
2015	221%
2016	244%

Proyecciones Financieras

Referencia: (I.2 Inciso e)

Se adjunta el Anexo 1 que contiene un comparativo de lo proyectado y real financiero de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** correspondiente al año 2016, así como la proyección para los años 2017 a 2021.

3. Otros Datos

Descripción de los activos fijos:

Referencia: (I.3 Inciso b.1)

Al 31 de Diciembre de 2016 **Credomatic de Guatemala, S.A.** tenía inversiones en activos fijos distribuidos de la siguiente forma:

	2016
Mobiliario y equipo de oficina	230,146,997
Sistemas informática	28,575,356
Vehículos	4,872,410

	263,594,763
Menos – Depreciación acumulada	(197,423,398)

	66,171,365

Descripción de las emisiones vigentes

Referencia: (I.3 Inciso c)

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. actualmente cuenta con tres emisiones vigentes, denominadas **Pagarés Credomatic de Guatemala I** (la cual se describe en el presente Adendum), **Pagarés Credomatic de Guatemala II** y **Pagarés Credomatic de Guatemala \$I.**

Los pagarés de la presente emisión “**Pagarés Credomatic de Guatemala I**” al 31 de diciembre de 2016 contaba con un monto en circulación de Q.754,261,500.00 y a junio 2017 contaba con un monto de Q.710,734,300.00; siendo negociados en mercado primario y secundario.

La emisión de pagarés denominada “**Pagarés Credomatic de Guatemala II**”, al 31 de diciembre de 2016 dicha emisión contaba con un monto en circulación de Q.576,383,800.00 y a junio 2017 contaba con un monto de Q.588,332,600.00; siendo negociados en mercado primario y secundario.

Asimismo, la emisión “**Pagarés Credomatic de Guatemala \$I**” al 31 de diciembre de 2016 no contaba con monto en circulación, y para junio 2017 tampoco contaba con monto en circulación.

4. Características de la Emisión

Calificación de riesgo

Referencia: (II. Inciso ñ)

Adjunto en Anexo 2 se incluye la calificación de riesgo más reciente, la cual fue otorgada por Fitch Centroamérica, S. A., entidad inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, otorgando a la emisora una calificación a largo plazo: AAA[gtm] con perspectiva estable; y corto plazo: F1+[gtm], con datos al 31 de diciembre de 2016.

A continuación se presentan los últimos resultados a las calificaciones otorgadas por dicha entidad:

Fecha	Largo plazo	Corto plazo
31-12-2014	AAA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2015	AAA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2016	AAA[gtm]	F1+[gtm]

5. Información Financiera

Estados Financieros Auditados

Referencia: (III.1 numeral 1)

Adjunto en Anexo 3 se incluyen los estados financieros auditados de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** elaborados por la firma Aldana González Gómez y Asociados, S. C. (KPMG), con opinión de un auditor externo por el siguiente periodo:

Al 31 de diciembre de 2016

Estados Financieros Internos

Referencia: (III.1 numeral 2)

Dado que los últimos estados financieros auditados fueron emitidos a diciembre 2016, adjunto en Anexo 4 se incluyen debidamente certificados por el contador y suscritos por el representante legal del emisor, los estados financieros internos al:

30 de junio de 2017

Índices Financieros

Referencia: (III.5 numeral 5)

Adjunto en Anexo 5 se encuentran los índices financieros de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, correspondiente a los periodos 2014, 2015 y 2016.

Informe del Órgano de Administración

Referencia: (III.7 numeral 7)

Adjunto en Anexo 6 se encuentran el Informe del Órgano de Administración de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** correspondiente al año 2016.

Casos especiales de divulgación de información

Referencia: (III.8 Incisos a y b)

Se presenta el cuadro de antigüedad de la mora respecto a las cuotas vencidas correspondientes a los últimos 3 periodos.

a) Cuadro de antigüedad de la mora

Corresponde a las cuotas vencidas al final de cada año que se reporta:

	dic-14		dic-15		dic-16	
1 Día a 30 días	2,235,793,439.65	94.3%	2,677,235,102.02	94.3%	1,989,800,985.80	88.36%
31 días a 60 días	39,567,211.71	1.7%	48,820,100.85	1.7%	92,916,578.65	4.13%
61 días a 90 días	29,590,841.34	1.2%	40,902,840.96	1.4%	40,326,987.56	1.79%
91 días a 180 días	65,648,255.68	2.8%	72,293,651.29	2.6%	34,069,644.48	1.51%
181 días a 1 año	-	0.0%	-	0.0%	94,757,056.44	4.21%
superior a 1 año	-	0.0%	-	0.0%	168,208.59	0.01%
Total Cartera	2,370,599,748.38	100%	2,839,251,695.12	100%	2,252,039,461.52	100%

b) Descripción de los saldos contagiados

Corresponde a los saldos de cartera con alguna cuota de mora al final de cada año que se reporta:

CARTERA	dic-14	dic-15	dic-16
	358,167	347,482	273,709
CARTERA AL DIA	323,987	317,183	245,371
CARTERA CONTAGIADA	34,179	30,299	28,339
Contagiado 1 a 30 días	12,175	11,128	10,373
Contagiado 31 a 60 días	6,511	5,749	4,403
Contagiado 61 a 90 días	5,035	4,719	3,659
Contagiado 91 a 120 días	4,330	3,663	3,449
Contagiado 121 a 150 días	3,583	2,748	3,502
Contagiado 151 o más días	2,546	2,294	2,953
CARTERA CONTAGIADA	34,179	30,299	28,339
Necesidad de provisión total	17,522	15,036	16,441

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

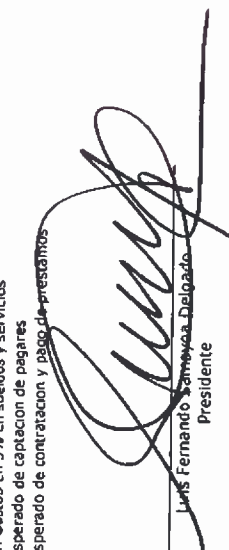
PROYECCIÓN FINANCIERA DEL PRESUPUESTO DE CAJA
POR LOS AÑOS DE 2017 A 2021

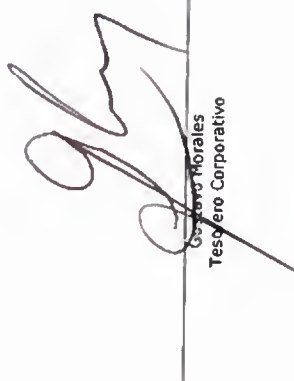
Cifras expresadas en quetzales

DESCRIPCIÓN	2016					2017	2018	2019	2020	2021
	PROYECTADO		REAL							
INGRESOS										
Cobro de Intereses	862,620,547	760,152,932	528,110,187	554,515,697	582,241,482	611,353,556	641,921,234			
Cobro de Comisiones	561,635,857	557,665,744	556,604,682	584,434,916	613,656,662	644,339,495	676,556,470			
Cobro por Servicios	185,720,750	238,393,193	200,482,270	210,506,384	221,031,703	232,083,288	243,687,453			
Ingreso por amortizaciones de cartera	13,574,112,890	15,178,601,164	15,541,769,242	16,085,731,165	16,790,017,723	17,479,518,609	18,353,494,540			
Colocación de obligaciones - Pagares	1,816,932,717	1,496,402,106	1,453,974,260	1,526,672,973	1,603,006,622	1,683,156,953	1,767,314,800			
Ingreso por préstamos obtenidos	744,150,000	1,027,800,500	1,050,000,000	1,102,500,000	1,157,625,000	1,215,506,250	1,276,281,563			
Otros Ingresos de Operación	210,126,225	30,897,960	32,442,856	34,064,999	35,768,249	37,556,661	39,350,000			
Ingresos por posición	1,835,133									
Total Ingresos	17,957,134,119	19,259,015,638	19,361,838,601	20,056,603,991	21,001,644,191	21,901,726,400	22,996,612,720			
EGRESOS										
Pago de Intereses	123,623,425	128,816,586	118,254,053	124,166,756	130,375,094	136,893,848	143,738,541			
Pago de Comisiones	592,081	455,146	393,885	413,579	434,258	455,971	478,769			
Pago de Servicios	2,179,607	357,569,327	381,063,658	400,116,840	420,122,682	441,128,816	463,185,257			
Pago por gastos de Administración	895,738	310,350,301	381,715,964	400,801,762	420,841,850	441,883,943	463,978,140			
Impuesto sobre la renta	115,483,635	118,393,587	91,545,469	96,122,742	100,928,879	105,975,323	111,274,089			
Pago de Dividendos	46,500,000	485,796,105	147,000,000	154,350,000	162,067,500	170,170,875	178,679,419			
Egresos por desembolso de cartera	4	14,911,210,070	14,968,367,561	15,716,785,939	16,502,625,236	17,327,756,498	18,194,144,323			
Compra de mobiliario y equipo	6,116,407	29,938,149	98,980,557	103,929,585	109,126,064	114,582,367	120,311,486			
Amortización de obligaciones - pagares	2,6914,530	1,443,954,970	1,465,923,343	1,539,219,510	1,616,180,486	1,696,989,510	1,781,838,985			
Egresos por amortización de préstamos	11,830,000	1,300,000,000	1,353,494,000	1,421,168,700	1,492,227,135	1,566,838,492	1,645,180,416			
Otros egresos de Operación		14,438,059								
Egresos por posición		11,446,351								
Total egresos	17,946,406,649	19,112,368,651	19,006,738,490	19,957,075,413	20,954,929,184	22,002,875,643	23,102,809,425			
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO	10,727,469	146,646,987	355,100,111	139,728,578	46,715,007	(100,949,243)	(105,996,705)			
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	429,487,249	429,487,249	576,134,237	931,234,248	1,070,962,926	1,117,677,933	1,016,728,690			
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	440,214,718	576,134,237	931,234,348	1,070,962,926	1,117,677,933	1,016,728,690	910,731,985			

Estas proyecciones financieras fueron preparadas con base a supuesto que se presentan con el unico proposito de ilustracion, por lo que las mismas no constituyen una aseveracion en

Incremento de 1.0% en cartera de creditos
Incremento en Ingresos en 5% casi en todas las cuentas
Movimiento en Gastos en 5% en sueldos y servicios
Movimiento esperado de captacion de pagares
Movimiento esperado de contratacion y pago de prestamos


Luis Fernando Ramirez Delgado
Presidente


Gerardo Morales
Tesorero Corporativo

Credomatic de Guatemala, S.A.

Informe de Calificación

Calificaciones

Escala Nacional

Largo Plazo	AAA(gtm)
Corto Plazo	F1+(gtm)

Emisiones

PCREDI Largo Plazo	AAA(gtm)
PCRED\$I Largo Plazo	AAA(gtm)
PCREDII Largo Plazo	AAA(gtm)
PCREDI Corto Plazo	F1+(gtm)
PCRED\$I Corto Plazo	F1+(gtm)
PCREDII Corto Plazo	F1+(gtm)

Perspectiva

Largo Plazo	Estable
-------------	---------

Resumen Financiero

Credomatic de Guatemala, S.A.

(GTQ millones)	31 dic 2016	31 dic 2015
Activo Total (USD millones)	431.9	452
Activo Total	3,260	3,458
Patrimonio Total	947	1,077
Utilidad Operativa	416	504
Utilidad Neta	356	446
Utilidades Integrales	356	446
ROAA Operativo (%)	13.08	15.39
ROAE Operativo (%)	41.89	48.96
Generación Interna de Capital (%)	37.55	30.13
Capital Base según Fitch/ Activos Ponderados por Riesgo (%)	29.19	29.61
Indicador de Capital Regulatorio (%)	32.51	32.53

Fuente: Estados financieros auditados.

Informe Relacionado

Guatemala (Mayo 12, 2016).

Analistas

José Berrios
+503 2516 6612
jose.berrios@fitchratings.com

Rolando Martínez
+503 2516 6619
rolando.martinez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte de Banco de Bogotá: Las calificaciones asignadas a Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) y a sus emisiones se fundamentan en el soporte que, en opinión de Fitch Ratings, recibiría de su accionista principal, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá), si fuese necesario. La capacidad de soporte de este último deriva de su calificación en escala internacional de 'BBB' con Perspectiva Negativa, otorgada por Fitch. La agencia considera que el apoyo financiero que el banco le brindaría a Credomatic sería oportuno y suficiente.

Parte Integral de BAC|Credomatic: BAC|Credomatic está compuesto por bancos, emisoras de tarjetas de crédito y proveedores de servicios financieros con una franquicia altamente reconocida en Centroamérica. Como parte del grupo, Credomatic es la segunda entidad más grande en el segmento de emisión, administración y operación tarjetas de crédito en Guatemala. Asimismo, es esencial dentro del grupo local ya que es el principal contribuyente de ingresos.

Deterioro de Cartera Alineado con el Sistema: La calidad de cartera de Credomatic se ha deteriorado al igual que para el resto del sistema de tarjeteras. A diciembre de 2016, sus préstamos vencidos alcanzaron 4.2% de su cartera total, mientras que sus castigos fueron equivalentes a 10.3% de su cartera promedio. El incremento en la morosidad refleja el impacto de la ley de tarjetas sobre su gestión de cobros, la maduración de cartera junto a la cancelación y reducción de cartera. En 2017, Fitch espera que las mejoras en los indicadores sean impulsadas por el crecimiento crediticio y la gestión efectiva del área de cobros.

Rentabilidad Buena aunque Decreciente: Los indicadores de rentabilidad de Credomatic reflejan un balance adecuado entre riesgo y retorno. A diciembre de 2016, su utilidad operativa a activos ponderados por riesgo alcanzó 12.8%. La disminución de sus ingresos en 2016 resultó de la contracción de su cartera (20.7% negativo) y del incremento en el gasto por provisiones con un costo crediticio que absorbió 40.8% de la utilidad operativa antes de provisiones. En 2017, la entidad espera que las mejoras en su desempeño sean impulsadas por el incremento en las colocaciones y el control adecuado en la calidad de activos.

Capitalización Buena: La capitalización de Credomatic es buena con un indicador de Capital Base según Fitch de 29.2% a diciembre de 2016. En condiciones de crecimiento normales, el patrimonio se ha beneficiado por la generación de utilidades sostenidas, las cuales compensan el pago importante y recurrente de dividendos.

Fondeo y Liquidez Adecuada: Las fuentes de recurso más importante son los pagarés (cerca de 75% del fondeo), seguidos de financiamientos bancarios. La disponibilidad de activos líquidos, el repago constante de cartera, así como la cesión de tarjetas al banco favorecen el manejo de liquidez de Credomatic.

Sensibilidad de las Calificaciones

Cambio en la Calificación de Banco de Bogotá: Bajas en las calificaciones de riesgo de Credomatic provendrían de una caída material en la capacidad o en la disponibilidad del Banco de Bogotá para proveerle soporte, en caso de requerirlo.

Presentación de Estados Financieros

El presente informe se basa en los estados financieros para los periodos de 2012–2016, auditados por la firma Aldana González Gómez y Asociados, S.C., socios locales de KPMG, la cual no presentó salvedades en sus informes.

Los estados financieros fueron preparados de acuerdo con los principios contables establecidos por la superintendencia de Bancos de Guatemala, los cuales difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera en varios aspectos.

Entorno Operativo

El 19 de abril de 2017, Fitch afirmó las calificaciones soberanas de largo plazo en moneda extranjera y moneda local de Guatemala en 'BB' con Perspectiva Estable, como reflejo de la estabilidad macroeconómica, políticas disciplinadas, deuda pública baja y liquidez externa adecuada. Sin embargo, el país sigue desafiado por una base tributaria estrecha, la cual disminuye los límites de tolerancia de deuda y mantiene los índices de desarrollo humano y gobernabilidad bajos frente a los de otros países con calificaciones de riesgo comparables. En opinión de la agencia, las remesas familiares desde Estados Unidos y la baja en el precio del petróleo fomentan la actividad económica.

El producto interno bruto (PIB) de Guatemala registró un crecimiento de 3.1% en 2016, afectado principalmente por una reducción fiscal, la incertidumbre proveniente de la crisis política de 2015 y las consecuencias que ha tenido la nueva transición política sobre el monto de inversión. Fitch estima un crecimiento del PIB de 3.4% para 2017 y 3.7% para 2018. El gobierno suavizó la moderación del gasto público en el segundo semestre de 2016 y Fitch espera que mantenga una estructura de políticas fiscales laxa en el corto plazo. La calificadora opina que el sistema bancario guatemalteco tiene un potencial amplio de desarrollo, dada la penetración bancaria baja de Guatemala (préstamos brutos sobre PIB de 31.8% a diciembre de 2016) y las perspectivas económicas estables.

El sistema de emisoras guatemaltecas de tarjetas de crédito está integrado por seis entidades vinculadas a los principales grupos bancarios y financieros del país. Los activos de estas totalizaban USD801.5 millones a diciembre de 2016. Se dedican exclusivamente a la emisión, operación o administración de tarjetas de crédito, ya sean propias o de los bancos de sus grupos. Las emisoras de tarjetas, sujetas a inspección por parte de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, están autorizadas para otorgar créditos fiduciarios a través de la emisión de tarjetas de crédito, así como para fondearse mediante la emisión de pagarés o líneas bancarias.

Las actividades que desarrollan este tipo de instituciones son complementarias a los servicios que ofrecen sus grupos financieros vinculados. De esta manera, dichas entidades aprovechan la infraestructura corporativa y economías de información de los mismos, lo que favorece su eficiencia y resultados financieros.

El 8 de marzo de 2016 entró en vigencia el Decreto 7–2015, también conocido como Ley de Tarjetas de Crédito, y se suspendió el 31 de marzo del mismo año. A pesar de haber estado vigente pocos días, tuvo un impacto fuerte en los segmentos de consumo y tarjetas de crédito. El número de tarjetas de crédito y el crecimiento de las colocaciones cayeron de forma importante, mientras que los indicadores de morosidad incrementaron hasta 4.16% a diciembre de 2016 desde 2.76 % a diciembre de 2015, debido a préstamos reestructurados a tasa cero que la ley permitió. Fitch no anticipa efectos adicionales por esta ley, considerando que existen recursos que limitan la posibilidad de que entre en vigencia nuevamente tal y como está escrita.

Perfil de la Empresa

Credomatic es la emisora de tarjetas perteneciente al grupo financiero local, el cual opera bajo la marca BAC|Credomatic, contando con una franquicia altamente reconocida en Centroamérica. Credomatic apalanca sus actividades a través de los canales de distribución y servicio que comparte con Banco de América Central, S.A. (BAC|Reformador Guatemala). Junto al banco, Credomatic es la segunda entidad más grande en el segmento de emisión, administración y operación tarjetas de crédito con una participación de 22.3% en cartera a diciembre de 2016. La tarjetera mantiene una franquicia relevante en el negocio adquiriente (como terminales de punto de venta) en la plaza. Asimismo, Credomatic se favoreció con la adquisición de Banco Reformador, S.A., debido al incremento de sus puntos de servicio.

Metodología Relacionada

[Metodología de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Octubre 21, 2016\)](#).

El modelo de negocios desarrollado por Credomatic se concentra en dos actividades: el financiamiento de consumo por medio de tarjetas de crédito y la adquirencia. Ambas representan una fuente de ingresos sólida. El desempeño de la compañía se fundamenta en el margen financiero alto que caracteriza al financiamiento de consumo, así como su capacidad de realizar ventas cruzadas le permiten un volumen de ingresos por comisiones alto.

Credomatic es parte de BAC|Credomatic, el grupo financiero regional más grande en Centroamérica que integra bancos, emisoras de tarjetas de crédito y proveedores de servicios financieros. Este es propiedad de Banco de Bogotá ('BBB' para el largo plazo con Perspectiva Negativa y 'F2' para el corto plazo, otorgadas por Fitch), el segundo banco más grande en Colombia, con activos consolidados por USD47.1 mil millones a diciembre de 2016.

Administración y Estrategia

Fitch opina que la administración de Credomatic tiene un grado bueno de experiencia y estabilidad. Los cambios más relevantes dentro del grupo local incluyen la incorporación del nuevo gerente país, que cuenta con cerca de 17 años de experiencia dentro del grupo regional. La administración local es apoyada por las direcciones regionales, las cuales supervisan y garantizan la ejecución de la estrategia en sus instituciones integrantes.

Las políticas y prácticas del gobierno corporativo están alineadas con las de BAC|Credomatic a nivel regional. Las direcciones regionales actúan en las áreas de banca, tarjetas de crédito, finanzas, riesgo, cumplimiento, auditoría interna, recursos humanos, calidad y productividad, canales y tecnología, responsabilidad social y asesoría jurídica. Su Junta Directiva está compuesta por el presidente y directores que ejercen las mismas funciones en las otras entidades relacionadas. Esto garantiza el cumplimiento de los objetivos definidos y la transferencia de experiencia de negocios del grupo.

Los objetivos estratégicos se plantean conforme a una visión de grupo a nivel país, al estar enfocado en la cadena de pagos mediante mecanismos que permitan que todas las transacciones del consumidor al comerciante pasen por las entidades del grupo. En ese sentido, Credomatic es esencial dentro del grupo local ya que es el principal contribuyente de ingresos. En 2017, Credomatic espera poder recuperar sus niveles de crecimiento previos al 2016, año impactado por la vigencia temporal de la ley de tarjetas. En opinión de Fitch, en 2017 y en ausencia de cambios regulatorios drásticos, la administración cuenta con la capacidad para cumplir sus metas establecidas.

Apetito de Riesgo

Fitch opina que las políticas de colocación de la tarjetera son adecuadas pese al deterioro crediticio registrado en 2016. En ese sentido, la agencia considera el impacto de la ley de tarjetas sobre la morosidad a nivel sistémico. Los criterios y parámetros de colocación se fundamentan en modelos de puntaje (*score*) internos e historial crediticio del cliente.

Credomatic cuenta con las herramientas adecuadas para el seguimiento de su cartera crediticia y otras exposiciones, en opinión de Fitch. Estas herramientas de control de riesgo son desarrolladas a nivel regional y son implementadas en todas las subsidiarias. La gestión del riesgo operativo es apoyada por la herramienta SIXPRO, la cual facilita el monitoreo de eventos, los cuales no requirieron plan de mitigación.

Los niveles altos de capital han permitido niveles de crecimiento superiores a su generación interna de capital previo a 2016. La reducción en los préstamos registrada en 2016 resultó del impacto ocasionado por la ley de tarjetas tanto a nivel de Credomatic como del sector de

tarjetas. En 2017, la entidad espera crecer por encima del 10% y recuperar parte de los créditos cancelados.

La gestión de riesgo de mercado se realiza a nivel de grupo financiero. Credomatic, al igual que las otras entidades, mide la sensibilidad del balance ante un incremento en las tasas interés de 100 puntos base (pbs) en moneda extranjera y 200 pbs en moneda local. En conformidad con la política regional de administración de activos y pasivos se establece un límite de riesgo de tasa equivalente a 5% de las utilidades presupuestadas. La exposición al riesgo cambiario se mantiene controlada y favorecida por la estabilidad relativa de su tipo de cambio. En ese sentido, Credomatic conserva una posición larga en moneda extranjera que representó 10.9% del patrimonio.

Perfil Financiero

Calidad de Activos

La entidad exhibe deterioros de cartera que van alineados con el incremento en la morosidad del sistema de tarjetas. A diciembre de 2016, sus préstamos vencidos alcanzaron 4.2% de su cartera total, mientras sus castigos fueron equivalentes a 10.3% de su cartera promedio. El proceso de deterioro en los indicadores responde al impacto de la ley de tarjetas sobre su gestión de cobros, la maduración de cartera junto a la cancelación y reducción de cartera. A diciembre de 2016, cerca del 99% de su cartera estaba colocada en consumo. Por su parte, cerca del 16.4% de sus colocaciones fueron otorgadas en dólares estadounidenses.

Además de la cartera en su balance, a través de operaciones de factoraje con recurso, Credomatic cedió colocaciones de tarjeta a BAC Guatemala. En diciembre de 2016, los créditos registrados en los balances de este último totalizaron GTQ762.6 millones. La cobertura de reservas cubría adecuadamente 159.5% de los préstamos vencidos y 6.7% de la cartera bruta, al cierre de 2016. La agencia espera mejoras en los indicadores de calidad crediticia, favorecidos por el crecimiento crediticio y la gestión efectiva del área de cobros.

Ganancias y Rentabilidad

Los indicadores de rentabilidad de Credomatic reflejan un balance adecuado entre riesgo y retorno. Sus tasas interés activas para tarjetas de crédito oscilan entre 33% y 60%. A diciembre de 2016, su utilidad operativa a activos ponderados por riesgo alcanzó 12.8%, mientras que sus ingresos fueron menores a los registrados en 2015 debido al incremento en el gasto por provisiones y a la contracción de su cartera. El costo crediticio absorbió 40.8% de la utilidad operativa antes de provisiones (2015: 29.5%). En opinión de Fitch, los niveles de eficiencia son propios a su modelo de negocios y segmento de mercado atendido. A pesar de que la carga operativa en relación con sus activos representa 11.2% de los activos totales, esta carga absorbió únicamente el 33.5% de los ingresos operativos a diciembre de 2016.

Fitch prevé que, en 2017, la rentabilidad de la tarjeta mejorará impulsada por el crecimiento en las colocaciones y la disminución en el gasto por provisiones. Este último representó 11.5% de la cartera de préstamos en promedio (promedio 2013–2015: 7.6%).

Capitalización y Apalancamiento

La entidad presenta una capitalización buena para los riesgos a los que está expuesta. A diciembre de 2016, su Capital Base según Fitch representó 29.2%, nivel que se fue relativamente estable debido al decrecimiento de su cartera. Esto fue pese al pago importante de dividendos realizado en 2016 y correspondiente a las utilidades de 2015. Fitch considera que su posición patrimonial junto a la cobertura de reservas para préstamos incobrables seguirá proveyendo una capacidad adecuada de absorción de pérdidas. Asimismo, espera que el capital de Credomatic continúe siendo sostenido por una generación interna de capital mayor.

Fondeo y Liquidez

Su estructura pasiva refleja las alternativas de fondeo acordes con su naturaleza. Las fuentes de recurso más importante son los pagarés (cerca de 75% del fondeo), seguidos de financiamientos bancarios otorgados por cinco bancos locales (25% del fondeo total). Sus emisiones están garantizadas por activos de la tarjetera y contaban con una disponibilidad de 5% en moneda nacional y 100% en moneda extranjera (USD50 millones). Los 20 adquirentes mayores de los mismos registraron 23.3% del total de pagarés en circulación. Por su parte, las líneas de crédito son otorgadas sin garantía y contaban con un cupo disponible de 59% de los fondos, a diciembre de 2016.

Los indicadores de liquidez principales son apropiados para las características de las obligaciones del banco. A diciembre de 2016, los activos líquidos cubrían 17.7% de los totales. Credomatic no presenta descualificaciones significativas gracias a los flujos recibidos por el repago de créditos. Asimismo, el traslado de cartera (factoraje) de Credomatic al banco se realiza a valor en libros, y se utiliza como instrumento para obtener liquidez. Al igual que todas las entidades a nivel regional, el banco es responsable de cubrir sus propias necesidades de liquidez, aunque existen mecanismos de soporte establecidos dentro del plan de contingencia de liquidez del grupo. Al igual que todas las entidades a nivel regional, el banco es responsable de cubrir sus propias necesidades de liquidez, aunque existen mecanismos de soporte establecidos dentro del plan de contingencia de liquidez del grupo.

Soporte

Calificaciones Fundamentadas en Soporte de Banco de Bogotá

La agencia considera que la fuente principal de soporte, si fuese requerido, provendría de su accionista Banco de Bogotá. Este está calificado por Fitch para el largo plazo y en moneda extranjera en 'BBB' con Perspectiva Negativa en escala internacional.

La agencia opina que la casa matriz, Banco de Bogotá, tiene la capacidad y propensión potencial de soporte para apoyar financieramente a Credomatic, en caso de ser necesario. La habilidad o capacidad de proveerle soporte está dada por la calificación de riesgo de Banco de Bogotá, mientras que la propensión para brindar soporte es un juicio realizado por la agencia, basado en discusiones con la entidad y su casa matriz.

Calificaciones de Emisiones de Deuda

Características Principales de Emisiones

Denominación	Tipo de Instrumento	Moneda	Monto Autorizado (millones)	Plazo	Tasa (%)	Garantía
PCREDI	Pagaré	GTQ	800	Hasta 10 años	4.65-8.50	Activos
PCRED\$I	Pagaré	USD	50	Hasta 10 años	0.75	Activos
PCREDII	Pagaré	GTQ	600	Hasta 10 años	4.65-8.50	Activos

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estado de Resultados

	31 dic 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
(GTQ miles)						
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	100.4	757,964.6	784,179.0	704,897.8	500,250.3	474,399.0
2. Otros Ingresos por Intereses	0.3	2,188.4	4,408.9	8,011.7	8,766.8	8,554.1
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	100.7	760,152.9	788,587.9	712,909.6	509,017.1	482,953.1
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Gastos por Intereses	17.1	128,816.6	124,984.9	114,296.8	87,688.1	63,110.7
7. Total Gastos por Intereses	17.1	128,816.6	124,984.9	114,296.8	87,688.1	63,110.7
8. Ingreso Neto por Intereses	83.6	631,336.3	663,603.0	598,612.7	421,329.0	419,842.4
9. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	(632.0)
12. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	0.0
13. Comisiones y Honorarios Netos	58.0	438,034.5	393,056.5	348,815.3	302,335.4	285,619.3
14. Otros Ingresos Operativos	(1.5)	(11,446.4)	(1,498.8)	(15,292.8)	2,273.4	9,281.4
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	56.5	426,588.1	391,557.6	333,522.6	304,608.8	294,268.6
16. Gastos de Personal	8.3	62,409.0	48,603.7	43,918.4	40,488.3	42,370.5
17. Otros Gastos Operativos	38.7	292,452.3	292,113.8	326,611.6	264,060.9	201,974.5
18. Total Gastos Operativos	47.0	354,861.3	340,717.5	370,530.0	304,549.2	244,345.0
19. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
20. Utilidad Operativa antes de Provisiones	93.1	703,063.2	714,443.1	561,605.3	421,388.5	469,766.0
21. Cargo por Provisiones para Préstamos	38.0	287,093.8	210,763.8	176,447.1	94,589.6	48,794.7
22. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
23. Utilidad Operativa	55.1	415,969.4	503,679.3	385,158.2	326,798.9	420,971.3
24. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
25. Ingresos No Recurrentes	7.7	58,091.0	50,414.6	40,685.4	43,784.3	43,381.6
26. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Cambio en Valor Razonable de Deuda Propia	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
28. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
29. Utilidad antes de Impuestos	62.8	474,060.4	554,093.9	425,843.6	370,583.2	464,352.9
30. Gastos de Impuestos	15.7	118,393.6	107,705.3	95,439.4	64,847.9	50,563.1
31. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
32. Utilidad Neta	47.1	355,666.8	446,388.6	330,404.2	305,735.3	413,789.8
33. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
35. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Ganancia/(Pérdida) en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Ingreso Integral de Fitch	47.1	355,666.8	446,388.6	330,404.2	305,735.3	413,789.8
38. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Nota: Utilidad Neta después de Asignación a Intereses Minoritarios	47.1	355,666.8	446,388.6	330,404.2	305,735.3	413,789.8
40. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	485,796.1	349,150.8	162,968.4	205,598.1
41. Nota: Dividendos Preferentes Relacionados al Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Tipo de Cambio		USD1= GTQ7.55	USD1= GTQ7.65	USD1= GTQ7.59	USD1= GTQ7.85	USD1 = GTQ7.89

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

(GTQ miles)	31 dic 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
	(USD millones)					
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	294.8	2,225,268.8	2,812,199.0	2,349,641.3	2,010,981.7	1,214,277.4
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	3.5	26,770.7	27,052.7	20,958.5	18,066.6	9,999.7
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	20.1	151,489.8	122,232.3	113,625.8	63,536.6	38,914.6
7. Préstamos Netos	278.2	2,100,549.7	2,717,019.4	2,256,974.0	1,965,511.7	1,185,362.6
8. Préstamos Brutos	298.3	2,252,039.5	2,839,251.7	2,370,599.8	2,029,048.3	1,224,277.2
9. Nota: Préstamos con Mora Mayor a 90 Días Incluidos Arriba	12.6	95,002.0	72,293.7	65,648.3	34,545.7	19,458.4
10. Nota: Préstamos a Valor Razonable Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	76.3	576,126.2	429,475.0	600,215.0	448,641.2	595,790.1
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Títulos Valores Negociables y a Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Inversiones en Empresas Relacionadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Total Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Nota: Total Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Activos Productivos	354.6	2,676,675.9	3,146,494.3	2,857,188.9	2,414,152.9	1,781,152.7
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	0.0	8.0	12.3	10.0	9.0	10.8
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados en Pago	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Activos Fijos	8.8	66,171.4	70,220.0	73,247.1	71,692.6	50,949.0
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	68.5	517,450.5	242,132.9	155,902.6	166,104.0	234,733.7
11. Total Activos	431.9	3,260,305.8	3,458,859.6	3,086,348.6	2,651,958.5	2,066,846.3
		USD1=	USD1=	USD1=	USD1=	USD1 = GTQ7.89
Tipo de Cambio		GTQ7.55	GTQ7.65	GTQ7.59	GTQ7.85	

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

	31 dic 2016		31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
(GTQ miles)						
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Depósitos en Cuenta Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Depósitos en Cuenta de Ahorro	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos a Plazo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Total Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	33.1	250,000.0	420,000.0	252,000.0	25,000.0	1,187,573.6
8. Depósitos Totales, Mercados de Dinero y Obligaciones de Corto Plazo	33.1	250,000.0	420,000.0	252,000.0	25,000.0	1,187,573.6
9. Obligaciones Sénior a más de un Año	201.3	1,519,797.1	1,571,158.7	1,596,532.5	1,603,396.7	4,500.0
10. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Total Fondo a Largo Plazo	201.3	1,519,797.1	1,571,158.7	1,596,532.5	1,603,396.7	201.3
13. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total Fondo	234.4	1,769,797.1	1,991,158.7	1,848,532.5	1,628,396.7	234.4
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	0.8	5,731.0	3,758.8	4,350.6	4,083.3	0.8
4. Pasivos por Impuesto Corriente	5.4	40,480.7	10,406.2	8,840.7	7,558.9	5.4
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	n.a.	n.a.	n.a.	0.0	43.6	n.a.
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	65.9	497,137.8	376,247.2	244,574.1	199,261.0	65.9
10. Total Pasivos	306.4	2,313,146.5	2,381,570.9	2,106,297.8	1,839,343.5	306.4
F. Capital Híbrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio						
1. Capital Común	125.5	947,159.3	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0	125.5
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones en Otros Ingresos Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Total Patrimonio	125.5	947,159.3	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0	125.5
7. Total Pasivos y Patrimonio	431.9	3,260,305.8	3,458,859.6	3,086,348.6	2,651,958.5	431.9
8. Nota: Capital Base según Fitch	125.5	947,159.3	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0	125.5
		USD1=	USD1=	USD1=	USD1=	USD1=
Tipo de Cambio		GTQ7.55	GTQ7.65	GTQ7.59	GTQ7.85	GTQ7.89

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Resumen Analítico

(%)	31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013	31 dic 2012
	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	30.31	30.48	32.63	33.55	45.41
2. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	27.53	27.80	28.22	25.60	33.06
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.25	6.94	6.90	6.47	6.30
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	22.87	23.39	23.70	21.19	28.74
6. Ingreso Neto por Intereses – Cargo por Provisiones para Préstamos/ Activos Productivos Promedio	12.47	15.96	16.71	16.43	25.40
7. Ingreso Neto por Intereses – Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	22.87	23.39	23.70	21.19	28.74
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Ingresos No Financieros/Ingresos Operativos Netos	40.32	37.11	35.78	41.96	41.21
2. Gastos Operativos/Ingresos Operativos Netos	33.54	32.29	39.75	41.95	34.22
3. Gastos Operativos/Activos Promedio	11.16	10.72	13.36	13.44	14.46
4. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	70.81	70.69	63.18	57.00	88.10
5. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	22.11	22.47	20.25	18.59	27.79
6. Cargo por Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	40.83	29.50	31.42	22.45	10.39
7. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	41.89	49.84	43.33	44.21	78.95
8. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	13.08	15.84	13.88	14.42	24.91
9. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	12.82	13.84	12.28	12.71	21.63
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Promedio	35.82	44.17	37.17	41.36	77.60
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	11.19	14.04	11.91	13.49	24.48
3. Ingreso Integral de Fitch/Patrimonio Promedio	35.82	44.17	37.17	41.36	77.60
4. Ingreso Integral de Fitch/Activos Totales Promedio	11.19	14.04	11.91	13.49	24.48
5. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio + Activos Titularizados Administrados Promedio	24.97	19.44	22.41	17.50	10.89
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	10.96	12.27	10.54	11.89	21.26
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo	29.19	29.61	31.25	31.61	36.61
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	29.05	31.15	31.75	30.64	34.47
3. Indicador de Capital Primario Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Indicador de Capital Total Regulatorio	32.51	32.53	34.71	34.63	40.32
5. Indicador de Capital Primario Base Regulatorio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Patrimonio / Activos Totales	29.05	31.15	31.75	30.64	34.47
7. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	n.a.	108.83	105.67	53.30	49.69
8. Utilidad Neta – Dividendos en Efectivo/Patrimonio Total	37.55	(3.66)	(1.91)	17.57	29.22
E. Calidad de Activos					
1. Crecimiento del Activo Total	(5.74)	12.07	16.38	28.31	38.02
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(20.68)	19.77	16.83	65.73	30.45
3. Préstamos Mora Mayor a 90 Días/Préstamos Brutos	4.22	2.55	2.77	1.70	1.59
4. Reservas para Préstamos/Préstamos Brutos	6.73	4.31	4.79	3.13	3.18
5. Reservas para Préstamos/Préstamos Mora Mayor a 90 Días	159.46	169.08	173.08	183.92	199.99
6. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/ Capital Base según Fitch	(5.96)	(4.64)	(4.90)	(3.57)	(2.73)
7. Préstamos Mora Mayor a 90 Días – Reservas para Préstamos/Patrimonio	(5.96)	(4.64)	(4.90)	(3.57)	(2.73)
8. Cargo por Provisión para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	11.48	8.19	8.17	6.34	4.67
9. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	10.31	7.86	5.85	4.69	4.78
10. Préstamos Mora Mayor a 90 Días + Activos Adjudicados/Préstamos Brutos + Activos Adjudicados	4.22	2.55	2.77	1.70	1.59
F. Fondo					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Total Fondo (excluyendo Derivados)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2017 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmo una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Movimientos de Capital Contable

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Credomatic de Guatemala, S.A. (la “Compañía”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Compañía de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria, el cual representa una base de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, y también es responsable del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones incluidos en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

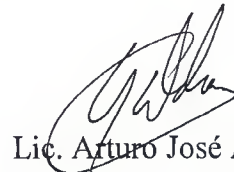
Opinión

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 2016, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, la cual difiere en algunos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la nota 27.

KPMG



Lic. Arturo José Aldana
Colegiado No. CPA – 1379

28 de febrero de 2017

Balance General

Al 31 de diciembre de 2016 con cifras correspondientes para 2015
(Cifras expresadas en quetzales)

	2016	2015
	Q	Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	576,134,237	429,487,249
Cartera de créditos, neto (nota 5)	2,100,549,681	2,717,019,367
Cuentas por cobrar (nota 6)	475,897,389	219,145,729
Muebles, neto (nota 7)	66,171,365	70,219,988
Cargos diferidos, neto (nota 8)	41,553,084	22,987,212
	<u>3,260,305,756</u>	<u>3,458,859,545</u>
Pasivo, Otras Cuentas Acreedoras y Capital Contable		
Créditos obtenidos (nota 9)	438,053,250	710,000,000
Obligaciones financieras (nota 10)	1,331,743,800	1,281,158,700
Gastos financieros por pagar (nota 11)	29,893,054	28,031,017
Cuentas por pagar (nota 12)	507,725,355	358,622,394
Provisiones (nota 13)	5,731,005	3,758,817
Total pasivo	<u>2,313,146,464</u>	<u>2,381,570,928</u>
Capital contable (nota 14)	947,159,292	1,077,288,617
Compromisos y contingencias (nota 24)	<u>3,260,305,756</u>	<u>3,458,859,545</u>
Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden (nota 21)	<u>11,176,611,116</u>	<u>12,854,756,444</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Resultados

*Año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras correspondientes para 2015
(Cifras expresadas en quetzales)*

	2016	2015
	Q	Q
Productos financieros (nota 15)	1,317,818,676	1,303,024,701
Gastos financieros (nota 15)	<u>(129,271,732)</u>	<u>(125,477,128)</u>
Margen por inversión	<u>1,188,546,944</u>	<u>1,177,547,573</u>
Productos por servicios (nota 16)	238,393,193	189,777,944
Gastos por servicios (nota 16)	<u>(357,569,327)</u>	<u>(310,666,086)</u>
Margen por servicios	<u>(119,176,134)</u>	<u>(120,888,142)</u>
Otros gastos de operación (nota 17):		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación (nota 5)	(287,093,782)	(210,763,843)
Variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	<u>(11,446,350)</u>	<u>(1,498,844)</u>
Margen por otros gastos de operación	<u>(298,540,132)</u>	<u>(212,262,687)</u>
Margen operacional bruto	770,830,678	844,396,744
Gastos de administración (nota 18)	<u>(354,861,256)</u>	<u>(340,717,468)</u>
Margen operacional neto	415,969,422	503,679,276
Productos extraordinarios (nota 19)	58,090,945	50,414,621
Ganancia bruta	<u>474,060,367</u>	<u>554,093,897</u>
Impuesto sobre la renta (nota 20)	<u>(118,393,587)</u>	<u>(107,705,304)</u>
Ganancia neta	<u>355,666,780</u>	<u>446,388,593</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Movimientos del Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras correspondientes para 2015

(Cifras expresadas en quetzales)

	2016 Q	2015 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 14):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>325,000,000</u>	<u>325,000,000</u>
Reserva legal (nota 3j):		
Saldo al inicio del año	141,744,108	125,223,896
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	<u>22,319,430</u>	<u>16,520,212</u>
Saldo al final del año	<u>164,063,538</u>	<u>141,744,108</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	610,544,509	529,826,918
Ganancia neta	<u>355,666,780</u>	<u>446,388,593</u>
	<u>966,211,289</u>	<u>976,215,511</u>
Menos:		
Traslado a reserva legal	(22,319,430)	(16,520,212)
Dividendos decretados (nota 14)	<u>(485,796,105)</u>	<u>(349,150,790)</u>
	<u>(508,115,535)</u>	<u>(365,671,002)</u>
Saldo al final del año	<u>458,095,754</u>	<u>610,544,509</u>
Total capital contable	<u>947,159,292</u>	<u>1,077,288,617</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

*Año terminado el 31 de diciembre de 2016 con cifras correspondientes para 2015
(Cifras expresadas en quetzales)*

	2016	2015
	Q	Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros por intereses	760,152,932	788,587,892
Cobros por comisiones	557,665,744	514,436,809
Cobros por servicios	238,393,193	189,777,944
Pago por intereses	(126,954,549)	(121,536,404)
Pago por comisiones	(455,146)	(492,220)
Pago por gastos de administración	(310,350,301)	(296,220,044)
Pago por servicios	(357,569,327)	(310,666,086)
Pérdida cambiaria (neto)	(11,446,350)	(1,498,845)
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	15,761,298,394	12,591,415,939
Egreso por desembolsos	(15,431,923,077)	(13,044,046,212)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	1,027,800,500	603,000,000
Egreso por amortización de créditos	(1,300,000,000)	(595,000,000)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	1,496,402,106	1,832,607,660
Egreso por redención o readquisición	(1,443,954,970)	(1,698,259,160)
Impuesto sobre la renta pagado	(88,177,098)	(106,311,982)
Otros ingresos y egresos (neto):		
Otros egresos de operación	<u>(132,884,602)</u>	<u>(138,241,147)</u>
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>637,997,449</u>	<u>207,554,144</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Egreso por compra de muebles	(29,938,148)	(29,231,630)
Ingreso por venta de muebles	93,987	90,575
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(29,844,161)</u>	<u>(29,141,055)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	<u>(461,506,300)</u>	<u>(349,150,790)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(461,506,300)</u>	<u>(349,150,790)</u>
Aumento (disminución) neto de disponibilidades	146,646,988	(170,737,701)
Disponibilidades al inicio del año	429,487,249	600,224,950
Disponibilidades al final del año	<u>576,134,237</u>	<u>429,487,249</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016 con cifras correspondientes para 2015

1 Operaciones

Credomatic de Guatemala, S.A. (la “Compañía”) fue constituida mediante escritura pública No. 66 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. La Compañía se encarga de la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.

Sus operaciones corresponden a la banca y se rigen, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

La Compañía tiene ubicadas sus oficinas centrales en la Avenida Petapa 38-39, zona 12, Ciudad de Guatemala. La controladora última de la Compañía es la entidad Grupo Aval Acciones y Valores, S.A., constituida en la República de Colombia.

2 Bases de Preparación

a. Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que la Compañía utilizada para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala (MIC) aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006 y sus modificaciones posteriores.

El MIC tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por 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 por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

b. Base de Medición

Los activos y pasivos se presentan al costo.

c. Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2016 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.52 = US\$1.00 (Q7.63 = US\$1.00 para 2015).

d. Uso de Estimaciones

En la preparación de los estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación de la estimación por valuación de cartera de tarjeta de crédito y la recuperación de cuentas por cobrar.

3 Políticas Contables Significativas

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Las políticas contables que se resumen a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se resume en la nota 27.

a. Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumento financiero a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, disponibilidades, cartera de créditos, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras, gastos financieros por pagar y cuentas por pagar.

i. Cartera de Créditos

• Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

De acuerdo con el MIC la cartera de créditos representa el importe de los saldos de las cuentas por cobrar por tarjeta de crédito en moneda nacional o moneda extranjera por parte de la Compañía, más-menos el ajuste al tipo de cambio cuando se trate de moneda extranjera.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

Los saldos de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito están divididos en ciclos, cuyas fechas de corte mensual se realizan en diferentes días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los montos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar cuando se realizan las transacciones por parte del tarjetahabiente.

Las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar e ingresos devengados en las fechas de corte mensual.

- **Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento Tarjeta de Crédito**
En la cuenta de “extrafinanciamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito.
- **Estimación por Valuación de Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar**
De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005 y sus modificaciones según Resolución JM-167-2008, la Compañía debe registrar contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

En caso esta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, el excedente podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

La constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas deben cubrir el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida y en ningún caso puede ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

b. Muebles

i. Activos Adquiridos

Los muebles se presentan al costo de adquisición.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

ii. Desembolsos Posteriores a la 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 reconocen como gastos en los resultados del año.

iii. Depreciación

Los bienes muebles registrados al costo se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes establecidos fiscalmente. Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Mobiliario y equipo de oficina	20
Sistemas informáticos	25
Vehículos	20

El gasto por depreciación se registra contra los resultados del año.

Los activos totalmente depreciados permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos son vendidos o retirados.

c. Amortización

Las mejoras a propiedades ajenas se amortizan por el método de línea recta y el porcentaje anual es establecido con base en los términos del contrato o carta compromiso, por lo que la tasa anual usada oscila entre 5% y 10%.

d. Provisiones

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

e. Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Compañía provisiona mensualmente contra resultados, la proporción equivalente a las indemnizaciones por finalización de relación laboral, ya sea por virtud de lo establecido en el Código de Trabajo, por políticas expresamente establecidas por la entidad o, en su caso, por contratos individuales de trabajo.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

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

La Compañía realiza una revisión periódica de la provisión para beneficios a empleados y efectúa el ajuste correspondiente para mantener actualizado el importe de esta provisión.

f. Arrendamientos Operativos

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

g. Provisión para Redención de Millas y Puntos

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

La administración registra una estimación basándose en el comportamiento de redención de millas y puntos por parte de los tarjetahabientes. Los resultados reales pueden diferir de esta estimación.

h. Reconocimientos de Ingresos

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

i. Intereses y cargos por servicio

Los intereses y cargos por servicio se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte establecidas por la Compañía, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

ii. Intereses por extrafinanciamiento

Los intereses por extrafinanciamiento se reconocen únicamente al hacer el cargo mensual de las cuotas de capital de extrafinanciamiento.

iii. Intereses por mora

La Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados por el tarjetahabiente, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas 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.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

iv. Comisiones cobradas a establecimientos afiliados

Se cobra a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, estas comisiones se reconocen como producto al liquidarlas.

Para las operaciones del punto i. al iii. indicados anteriormente, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurre en un atraso de noventa días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurre la suspensión mencionada, los ingresos registrados en cuentas de resultados que no fueron efectivamente percibidos, se reconocen como gastos contra la cuenta de productos por cobrar en la que se registraron inicialmente.

Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no sean extornados. Los saldos suspendidos, registrados en cuentas de balance y en cuentas de resultados, así como los que son devengados a partir de la fecha de suspensión, se registran en cuentas de orden.

i. Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

j. Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la ganancia neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, 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. La Compañía contabiliza en el año corriente el 5% de la ganancia neta del año anterior.

k. Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance general y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

l. Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

m. Transacciones en Moneda Extranjera

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

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre la fecha cuando se registra la operación y la de su cancelación o la del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

n. Nuevas Regulaciones

• Reglamento de Gobierno Corporativo

El 3 de agosto de 2016 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-62-2016 “Reglamento de Gobierno Corporativo”, cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza o entidades off shore autorizadas por la Junta Monetaria para operar en Guatemala, las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de un grupo financiero y las empresas controladoras de grupos financieros, con relación a la adopción de las mejores prácticas de gobierno corporativo, como un fundamento esencial de los procesos integrales de administración de riesgos, así como de un efectivo sistema de control interno.

El Gobierno Corporativo es el conjunto de normas y políticas que regulan las relaciones entre los accionistas, el consejo de administración, los gerentes y otros grupos de interés, que proporcionan la estructura a través de la cual se establecen los objetivos de la institución, los medios para alcanzarlos y el mecanismo para su monitoreo, así como la delegación de autoridad y responsabilidad dentro de la organización.

Las instituciones deberán establecer e implementar políticas y procedimientos para asegurar un adecuado gobierno corporativo, en concordancia con la estrategia de negocio de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realiza.

Las instituciones deberán ajustarse a las disposiciones establecidas en este reglamento y deberán enviar a la Superintendencia de Bancos un manual de gobierno corporativo aprobado por el Consejo de Administración dentro de los plazos siguientes:

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

- a) Los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza o entidades off shore, dentro de los dieciocho (18) meses siguientes a la fecha en que cobra vigencia este reglamento.
- b) Las empresas especializadas en servicios financieros que forman parte de un grupo financiero, dentro de los veinticuatro (24) meses siguientes a la fecha en que cobra vigencia este reglamento.

El reglamento de gobierno corporativo entró en vigencia el 12 de agosto de 2016, fecha de su publicación.

La Superintendencia de Bancos, a solicitud justificada de los interesados, podrá prorrogar el plazo antes indicado hasta por seis (6) meses, por una sola vez.

Las instituciones deberán enviar a la Superintendencia de Bancos el manual de gobierno corporativo aprobado por el Consejo de Administración dentro de los cinco (5) días siguientes a la fecha en que vence el plazo para ajustarse a las disposiciones establecidas en este reglamento.

- **Suspensión Provisional de la Ley de Tarjeta de Crédito**

El 31 de marzo de 2016 la Corte de Constitucionalidad decretó la suspensión provisional del Decreto Número 7-2015 del Congreso de la República de Guatemala, “Ley de Tarjeta de Crédito”. Por la forma en que se resuelve, se mantiene la vigencia temporal, mientras se dicta sentencia en estos asuntos, del artículo No.757 del Decreto Número 2-70 del Congreso de la República, Código de Comercio de Guatemala.

Esta suspensión se publicó el 6 de abril de 2016 y a la fecha aún sigue pendiente de sentencia; por lo que la Compañía como emisor de tarjetas de crédito estará sujeto a la sentencia final que emita la Corte de Constitucionalidad sobre esta regulación.

- **Reglamento para la Administración del Riesgo Operacional**

El 6 de enero de 2016 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-4-2016 “Reglamento para la Administración del Riesgo Operacional”, cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza o entidades offshore autorizadas por la Junta Monetaria para operar en Guatemala y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de un grupo financiero, para la administración del riesgo operacional.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

La administración del riesgo operacional es el proceso que consiste en identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar el riesgo operacional.

El riesgo operacional es la contingencia de que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.

Las instituciones deberán implementar políticas, procedimientos y sistemas que les permitan realizar permanentemente una adecuada administración del riesgo operacional, acorde al nivel de tolerancia al riesgo de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realiza.

Las instituciones deberán ajustarse a las disposiciones establecidas en este reglamento y deberán enviar a la Superintendencia de Bancos un manual para la administración del riesgo operacional aprobado por el Consejo de Administración y un plan de continuidad del negocio a más tardar el 31 de enero de 2017. Asimismo, a más tardar el 30 de junio de 2018 deberán implementar las metodologías a que se refiere este reglamento y enviar la información requerida correspondiente al 2017.

La Superintendencia de Bancos de Guatemala, a solicitud justificada de los interesados, podrá prorrogar cada uno de los plazos indicados hasta por doce (12) meses, por una sola vez.

4 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Caja	8,000	12,301
Bancos del país	179,840,654	315,018,685
Total moneda nacional	<u>179,848,654</u>	<u>315,030,986</u>
Moneda extranjera:		
Bancos del país	396,285,583	114,456,263
Total moneda extranjera	<u>396,285,583</u>	<u>114,456,263</u>
	<u>576,134,237</u>	<u>429,487,249</u>

Notas a los Estados Financieros

5 Cartera de Créditos, neto

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

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	1,795,656,871	2,389,341,132
Vencidos:		
En proceso de prórroga	87,954,319	67,003,067
Total moneda nacional	<u>1,883,611,190</u>	<u>2,456,344,199</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	361,380,581	377,616,912
Vencidos:		
En proceso de prórroga	7,047,690	5,290,584
Total moneda extranjera	<u>368,428,271</u>	<u>382,907,496</u>
Total cartera de créditos, bruta	<u>2,252,039,461</u>	<u>2,839,251,695</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(52,251,976)	(31,156,339)
Genérica	(99,237,804)	(91,075,989)
Total estimación por valuación	<u>(151,489,780)</u>	<u>(122,232,328)</u>
Total cartera de créditos, neto	<u>2,100,549,681</u>	<u>2,717,019,367</u>

Los documentos por cobrar incluidos como parte de la cartera de tarjetas de crédito, 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:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Documentos por cobrar	<u>132,582,788</u>	<u>98,463,857</u>

Las operaciones de factoraje se realizaron con una compañía relacionada por un monto máximo de Q1,200,000,000 (Q600,000,000 en 2015) o su equivalente en moneda extranjera para ambos años; los intereses que genere la cartera factorada corresponderán a la Compañía relacionada Banco de América Central, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Las operaciones de crédito devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se presentan a continuación:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	%	%
Documentos por cobrar:		
En moneda nacional	3.00 y 60.00	6.00 y 50.00
Tarjeta de crédito:		
En moneda nacional	51.00 y 60.00	24.00 y 54.00
En moneda extranjera	33.00 y 36.00	24.00 y 36.00
Extrafinanciamiento:		
En moneda nacional	12.00 y 60.00	12.00 y 54.00
En moneda extranjera	12.00 y 50.00	12.00 y 39.00

El resumen de la cartera de créditos por categoría es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
De consumo	1,867,084,084	2,439,450,303
Empresariales menores:	16,527,106	16,893,896
Total moneda nacional	<u>1,883,611,190</u>	<u>2,456,344,199</u>
Moneda extranjera:		
Cartera de créditos:		
De consumo:	358,184,708	372,748,737
Empresariales menores:	10,243,563	10,158,759
Total moneda extranjera	<u>368,428,271</u>	<u>382,907,496</u>
Total cartera de créditos	<u>2,252,039,461</u>	<u>2,839,251,695</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(52,251,976)	(31,156,339)
Genérica	<u>(99,237,804)</u>	<u>(91,075,989)</u>
Total estimación por valuación	<u>(151,489,780)</u>	<u>(122,232,328)</u>
Total cartera de créditos, neto	<u>2,100,549,681</u>	<u>2,717,019,367</u>

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Hasta un año	1,095,076,860	1,551,112,941
De uno a tres años	398,638,200	617,592,098
De tres a cinco años	385,268,003	287,639,160
De más de cinco años	4,628,127	-
Total moneda nacional	<u>1,883,611,190</u>	<u>2,456,344,199</u>
Moneda extranjera:		
Hasta un año	225,363,162	252,790,396
De uno a tres años	81,007,232	87,147,709
De tres a cinco años	62,057,877	42,969,391
Total moneda extranjera	<u>368,428,271</u>	<u>382,907,496</u>
Total cartera de créditos	<u>2,252,039,461</u>	<u>2,839,251,695</u>

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Saldo al inicio del año	122,232,328	113,625,758
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados (nota 17)	<u>287,093,782</u>	<u>210,763,843</u>
	409,326,110	324,389,601
Menos cargos por:		
Saldos de tarjeta de crédito aplicados a la estimación	<u>(257,836,330)</u>	<u>(202,157,273)</u>
Saldo al final del año	<u>151,489,780</u>	<u>122,232,328</u>

Las cuentas individuales correspondientes a las aplicaciones a la estimación por valuación de cartera de créditos, se mantienen en un registro auxiliar que permite continuar con la gestión de cobranza.

Notas a los Estados Financieros

6 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (a)	225,613,141	111,728,151
Pagos por cuenta ajena	22,517,280	9,009,060
Impuestos arbitrios y contribuciones	5,170,826	5,864,255
Derechos por servicios	1,090,743	1,074,903
Total moneda nacional	<u>254,391,990</u>	<u>127,676,369</u>
Moneda extranjera:		
Intercambio internacional	206,523,098	76,256,605
Cuentas por liquidar:		
Transacciones con tarjeta de crédito en redes externas	3,950,459	4,916,789
Sobregiros cartera de créditos factorada	3,540,382	1,558,640
Pagos de tarjetahabientes en otros bancos	2,897,888	1,763,721
Contracargos	2,364,901	2,698,947
Transacciones con tarjeta de débito en redes externas	640,266	441,910
Facturación a comercios afiliados	446,967	3,024,929
Otros	1,141,438	807,819
Total moneda extranjera	<u>221,505,399</u>	<u>91,469,360</u>
	<u>475,897,389</u>	<u>219,145,729</u>

(a) El saldo de estas cuentas se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Intercambio local	112,606,923	63,228,597
Transacciones tarjeta de débito	57,714,547	26,544,044
Transacciones de tarjeta de crédito de otros bancos	30,850,705	3,063,248
Comisiones por servicios prestados a terceros	11,801,977	9,420,909
Sobregiros cartera de créditos factorada	4,685,731	2,252,240
Van	<u>217,659,883</u>	<u>104,509,038</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Vienen	217,659,883	104,509,038
Fondo fijo retiros cajeros automáticos redes externas	1,500,000	1,500,000
Otros	6,453,258	5,719,113
	<u>225,613,141</u>	<u>111,728,151</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se resume a continuación:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	238,763,831	26,497,016	(35,113,850)	230,146,997
Sistemas informáticos	27,147,261	2,979,133	(1,551,038)	28,575,356
Vehículos	5,701,849	461,999	(1,291,438)	4,872,410
	<u>271,612,941</u>	<u>29,938,148</u>	<u>(37,956,326)</u>	<u>263,594,763</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(182,684,375)	(30,144,850)	35,113,850	(177,715,375)
Sistemas informáticos	(14,860,115)	(3,246,692)	1,551,038	(16,555,769)
Vehículos	(3,848,463)	(534,808)	1,231,017	(3,152,254)
	<u>(201,392,953)</u>	<u>(33,926,350)</u>	<u>37,895,905</u>	<u>(197,423,398)</u>
Total	<u>70,219,988</u>	<u>(3,988,202)</u>	<u>(60,421)</u>	<u>66,171,365</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Muebles, neto (continuación)

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 se resume a continuación:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	214,019,737	26,284,420	(1,540,326)	238,763,831
Sistemas informáticos	25,199,726	1,947,535	-	27,147,261
Vehículos	5,375,622	999,675	(673,448)	5,701,849
	<u>244,595,085</u>	<u>29,231,630</u>	<u>(2,213,774)</u>	<u>271,612,941</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(155,650,046)	(28,574,655)	1,540,326	(182,684,375)
Sistemas informáticos	(11,827,276)	(3,032,839)	-	(14,860,115)
Vehículos	(3,870,654)	(617,353)	639,544	(3,848,463)
	<u>(171,347,976)</u>	<u>(32,224,847)</u>	<u>2,179,870</u>	<u>(201,392,953)</u>
Total	<u>73,247,109</u>	<u>(2,993,217)</u>	<u>(33,904)</u>	<u>70,219,988</u>

Notas a los Estados Financieros

8 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas		
Saldo inicial	24,101,197	24,101,197
Bajas por totalmente amortizado	(187,327)	-
Saldo final	<u>23,913,870</u>	<u>24,101,197</u>
Otros	<u>40,360</u>	<u>40,360</u>
	23,954,230	24,141,557
Menos: amortización acumulada	<u>(20,312,192)</u>	<u>(17,467,551)</u>
	<u>3,642,038</u>	<u>6,674,006</u>
Gastos anticipados:		
Impuestos	25,941,447	-
Marcas compartidas	4,179,845	6,568,328
Materiales y suministros	3,221,296	3,562,192
Proveeduría	170,225	155,386
Otros	<u>4,398,233</u>	<u>6,027,300</u>
	<u>37,911,046</u>	<u>16,313,206</u>
	<u>41,553,084</u>	<u>22,987,212</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada se resume a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Saldo inicial	17,467,551	15,127,842
Más:		
Aumento por amortización del año cargada a gasto	3,031,968	2,339,709
Menos:		
Bajas por activos totalmente amortizados	(187,327)	-
Saldo al final	<u>20,312,192</u>	<u>17,467,551</u>

Notas a los Estados Financieros

9 Créditos Obtenidos

Al 31 de diciembre de 2016 esta cuenta se resume a continuación:

	Autorizada Q	Utilizadas Q	Disponibles Q	Fecha de vencimiento
De instituciones financieras nacionales:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	270,000,000	90,000,000	180,000,000	25/08/2017
Banco Industrial, S.A.	320,000,000	80,000,000	240,000,000	04/06/2017
Banco Internacional, S.A.	80,000,000	80,000,000	-	28/03/2017
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	200,000,000	-	200,000,000	31/07/2019
De instituciones financieras extranjeras:				
Banco G&T Continental, S.A. (a)	200,173,771	188,053,250	12,120,521	25/11/2018
	<u>1,070,173,771</u>	<u>438,053,250</u>	<u>632,120,521</u>	

- (a) Préstamo otorgado por Banco G&T Continental, el saldo al 31 de diciembre de 2016 es de US\$25,000,000, con tasa de interés 4.30%.
- (b) Al 31 de diciembre de 2016 los créditos obtenidos devengan tasas de interés anual que oscilan entre 6.25% y 9% (entre 4.30% y 9% en 2015) y tienen garantía fiduciaria de la Compañía.

Las amortizaciones en los próximos años de estos créditos obtenidos serán como sigue:

	2016 Q	2015 Q
2016	-	523,750,000
2017	312,684,417	103,750,000
2018	62,684,417	41,250,000
2019	62,684,416	41,250,000
	<u>438,053,250</u>	<u>710,000,000</u>

Notas a los Estados Financieros

9 Créditos Obtenidos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2015 esta cuenta se resume a continuación:

	Autorizada Q	Utilizadas Q	Disponibles Q	Fecha de vencimiento
Moneda nacional:				
De instituciones financieras nacionales:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	270,000,000	125,000,000	145,000,000	25/08/2017
Banco Industrial, S.A.	320,000,000	180,000,000	140,000,000	04/06/2016
Banco G&T Continental, S.A.	200,000,000	170,000,000	30,000,000	28/08/2016
Banco Internacional, S.A.	70,000,000	70,000,000	-	30/07/2016
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	200,000,000	165,000,000	35,000,000	31/07/2019
	<u>1,060,000,000</u>	<u>710,000,000</u>	<u>350,000,000</u>	

Notas a los Estados Financieros

10 Obligaciones Financieras

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada:		
Pagarés Credomatic de Guatemala I	754,287,600	716,881,000
Pagarés Credomatic de Guatemala II	576,456,200	563,277,700
Depósitos a la orden pagarés	1,000,000	1,000,000
	<u>1,331,743,800</u>	<u>1,281,158,700</u>

El 20 de junio de 2005 quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías Oferta Pública Bursátil la autorización para la emisión de los Pagarés Credomatic de Guatemala I y Pagarés Credomatic de Guatemala \$I, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q800,000,000 y US\$50,000,000.

El 14 de abril de 2011 quedó inscrita la emisión de los pagarés Credomatic de Guatemala II, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q600,000,000.

Los recursos obtenidos se destinaron a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y el plazo de éstos es de diez años, que vencerán el 17 de julio de 2025 para Credomatic de Guatemala I y \$I y 14 de abril 2021 para Pagares Credomatic de Guatemala II.

Los pagarés financieros devengan una tasa de interés variable anual que oscila entre el 4.50 % y 8.50% para el 2016 (4.75% y 8.50% en 2015) en moneda nacional.

11 Gastos Financieros por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intereses:		
Pagarés financieros	29,893,054	28,031,017
	<u>29,893,054</u>	<u>28,031,017</u>

Notas a los Estados Financieros

12 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Establecimientos afiliados	62,809,507	41,740,933
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 20)	40,420,949	10,204,460
Retenciones	34,554,430	34,409,699
Gastos por pagar	24,213,934	25,943,065
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	14,638,136	15,343,648
Administradores de cajeros automáticos	2,620,768	104,611
Contribuciones laborales	310,754	349,573
Impuestos sobre productos financieros	59,707	201,743
Otras cuentas por pagar (a)	300,725,455	200,492,161
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	2,786,172	170,933
Depósitos en garantía	128,643	128,642
Órdenes de pago	88,097	61,420
Total moneda nacional	483,356,552	329,150,888
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas:		
Impuestos, arbitrios, contribuciones cuotas	1,750,131	1,712,805
Establecimientos afiliados	439,310	4,506,997
Otras cuentas por pagar	22,179,362	23,251,704
Total moneda extranjera	24,368,803	29,471,506
	507,725,355	358,622,394

(a) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Sobregiros bancarios	186,501,770	103,730,345
Cuentas por pagar compañías relacionadas (nota 23)	75,931,376	57,897,077
Van	262,433,146	161,627,422

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Vienen	262,433,146	161,627,422
Cargos por servicios	8,415,973	10,167,647
Proveedores	8,306,932	5,881,736
Sobregiros cartera vigente	6,953,962	8,138,494
Seguros por pagar	6,248,775	5,902,172
Puntos por boletos aéreos	3,999,280	3,352,206
Pagos pendientes afiliados	734,249	1,677,381
Otras	3,633,138	3,745,103
	<u>300,725,455</u>	<u>200,492,161</u>

13 Provisiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Aguinaldos	586,428	304,738
Bonificaciones	2,024,986	1,591,348
Indemnizaciones laborales	3,119,591	1,862,731
	<u>5,731,005</u>	<u>3,758,817</u>

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

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Saldo al inicio del año	1,862,731	2,407,037
Más:		
Provisión cargada a los resultados del año	3,692,926	1,994,255
Menos:		
Pagos aplicados a la provisión	<u>(2,436,066)</u>	<u>(2,538,561)</u>
Saldo al final	<u>3,119,591</u>	<u>1,862,731</u>

Notas a los Estados Financieros

14 Capital Contable

i. Capital autorizado, suscrito y pagado

El capital autorizado de la Compañía es de Q1,000,000,000 distribuido en 10,000,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital suscrito y pagado asciende a Q325,000,000 distribuido en 3,250,000 acciones.

ii. Dividendos Decretados y Pagados

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-01/2016 del 10 de marzo de 2016, No. AGA-02/2016 del 26 de abril de 2016, No. AGA-03/2016 del 28 de junio de 2016 y No. AGA-04/2016 del 19 de noviembre de 2016, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2015, dividendos por Q121,815,789, Q122,226,316, Q91,734,000 y Q150,020,000 respectivamente. El monto total de dividendos pagados en 2016 asciende a Q485,796,105.

De conformidad con el Acta de Asamblea General de Accionistas No. AGA-02/2015 del 18 de mayo de 2015 y No. AGA-03/2015 del 13 de noviembre de 2015, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2014, dividendos por Q272,540,790 y Q76,610,000 respectivamente. El monto total de dividendo pagados en 2015 asciende a Q349,150,790.

15 Margen por Inversión

El resumen de los ingresos y gastos generados por operaciones financieras se muestran a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	757,964,564	784,178,959
Disponibilidades	2,188,368	4,408,933
	760,152,932	788,587,892
Comisiones:		
Cartera de créditos	557,292,955	513,548,357
Otras	372,789	888,452
	557,665,744	514,436,809
Total productos financieros	1,317,818,676	1,303,024,701
Van	1,317,818,676	1,303,024,701

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Vienen	<u>1,317,818,676</u>	<u>1,303,024,701</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(25,277,162)	(34,474,511)
Obligaciones financieras	<u>(103,539,424)</u>	<u>(90,510,397)</u>
	(128,816,586)	(124,984,908)
Comisiones:		
Otras	<u>(455,146)</u>	<u>(492,220)</u>
Total gastos financieros	<u>(129,271,732)</u>	<u>(125,477,128)</u>
Margen por inversión	<u>1,188,546,944</u>	<u>1,177,547,573</u>

16 Margen por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Productos por servicio:		
Cargos por sobregiro	46,037,125	63,426,600
Cargos de administración moratoria	39,425,783	36,165,164
Cobros por deuda reestructurada	29,632,127	15,534,684
Pérdida, robo y fraude	12,806,833	9,708,877
Cargos por servicios retiros cajero		
automático	9,634,154	7,892,368
Manejo de cuenta	7,026,934	2,453,630
Intereses moratorios tarjeta de crédito	2,731,672	2,332,676
Otros	<u>91,098,565</u>	<u>52,263,945</u>
Total productos por servicios	<u>238,393,193</u>	<u>189,777,944</u>
Gastos por servicio:		
Comisiones pagadas intercambio local	(306,098,913)	(279,745,829)
Comisiones pagadas intercambio		
internacional	(37,090,471)	(16,522,219)
Cobranzas	(10,199,425)	(9,419,817)
Otras	<u>(4,180,518)</u>	<u>(4,978,221)</u>
Total gastos por servicios	<u>(357,569,327)</u>	<u>(310,666,086)</u>
Margen por servicios	<u>(119,176,134)</u>	<u>(120,888,142)</u>

Notas a los Estados Financieros

17 Otros Gastos de Operación

El resumen de los otros gastos de operación se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Gastos:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación (nota 5)	(287,093,782)	(210,763,843)
Variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	(11,446,350)	(1,498,844)
	<u>(298,540,132)</u>	<u>(212,262,687)</u>

18 Gastos de Administración

El resumen de los gastos de administración se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Funcionarios y empleados	62,408,958	48,603,664
Puntos por boletos aéreos	62,960,104	47,618,476
Colocación de tarjeta (nota 23)	50,370,000	80,650,000
Depreciaciones y amortizaciones	36,958,318	34,564,559
Alquileres (nota 24)	16,920,559	19,307,248
Reparaciones y mantenimiento	15,840,450	12,590,342
Mercadeo y publicidad	15,824,647	8,524,996
Puntos por consumo con tarjeta en establecimientos afiliados	15,409,703	15,654,880
Comunicaciones	11,224,434	10,943,854
Primas de seguros y fianzas	8,315,763	7,580,968
Comisión por uso de otras redes	7,559,849	8,405,420
Papelería útiles y suministros	6,114,501	5,389,888
Cuotas asociaciones diversas	4,060,627	3,316,773
Energía eléctrica	2,783,692	3,510,503
Honorarios profesionales	2,045,490	3,248,332
Comisión de transmisión de datos	2,625,134	-
Seguridad y vigilancia	829,368	695,864
Otros (a)	32,609,659	30,111,701
	<u>354,861,256</u>	<u>340,717,468</u>

Notas a los Estados Financieros

(a) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Fraudes tarjetahabientes	6,188,810	3,845,329
Descuentos pagos de contado	5,482,343	2,542,636
Promociones	4,632,558	4,645,847
Limpieza y aseo	2,966,832	3,181,691
Tarjetas plásticas	2,544,732	2,204,192
Descuentos por pronto pago	2,105,145	5,813,940
Útiles	1,085,532	711,111
Impresión estados de cuenta	1,019,117	786,623
Contracargos	1,381,489	2,574,628
Parqueos	879,841	1,095,935
Fletes	524,951	656,964
Gastos varios menores	3,798,309	2,052,805
	<u>32,609,659</u>	<u>30,111,701</u>

19 Productos Extraordinarios

El resumen de los productos extraordinarios se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones (a)	57,250,418	50,298,987
Utilidad en venta de bienes muebles	33,566	56,671
Otros	806,961	58,963
	<u>58,090,945</u>	<u>50,414,621</u>

(a) Esta cuenta se utiliza para registrar las recuperaciones de activos crediticios, cuyos saldos habían sido dados de baja de la cartera de créditos y trasladados a otras cuentas de orden para su control, porque en su momento se habían estimado como irreuperables.

Notas a los Estados Financieros

20 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 al 2016 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 contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2016 la Compañía adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo para el 2016 de 25%. Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 la Compañía tenía adoptado el régimen opcional simplificado sobre ingresos de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que estableció para los períodos de liquidación comprendidos del 1 de enero al 31 de diciembre de 2015, un tipo impositivo del 5% sobre la renta imponible mensual hasta Q30,000 más un 7% sobre el excedente de la renta imponible mensual sobre este monto, considerando como renta imponible el total de ingresos afectos. Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital estaban gravadas con un tipo impositivo del 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo del 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 ascendió a Q118,393,587; lo que representó una tasa efectiva del 24.97%

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 el gasto de impuesto sobre la renta ascendió a Q107,705,304 y corresponde en promedio al 6.98% sobre los ingresos afectos de la Compañía.

La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta se resume en la siguiente página:

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Total de ingresos brutos	1,614,302,814	1,543,217,266
Menos:		
Costos y gastos deducibles	(1,138,519,959)	-
Rentas exentas y no afectas	(2,188,368)	(4,408,933)
Ganancias de capital	(33,567)	(56,671)
Rentas afectas al 5%	-	(360,000)
Base imponible	473,560,920	1,538,391,662
Tasa aplicable	25%	7%
Gasto de impuesto sobre la renta	118,390,230	107,705,416
Más:		
Impuesto sobre la renta sobre ganancias de capital	3,357	5,667
Menos ajuste al impuesto sobre la renta	-	(5,779)
Gasto total impuesto sobre la renta	118,393,587	107,705,304
Menos pagos realizados en el año	(77,972,638)	(97,500,844)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 12)	40,420,949	10,204,460

Los cálculos del impuesto sobre la renta arriba indicados se prepararon, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

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

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

Notas a los Estados Financieros

21 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden

Esta es una cuenta que resume todas las cuentas de orden registradas en la Compañía, conforme a lo requerido por el MIC.

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	4,861,986,505	6,641,168,571
Clasificación de inversiones y cartera de créditos y otros activos crediticios	1,850,692,616	2,240,401,963
Márgenes por girar	620,000,000	350,000,000
Emissiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 10)	1,400,000,000	1,400,000,000
Obligaciones financieras	69,256,200	119,841,300
Documentos y valores propios remitidos	-	693
Otras cuentas de orden	1,247,591,865	987,234,942
Cuentas de registro	192,968	364,216
Total moneda nacional	10,049,720,154	11,739,011,685
Moneda extranjera:		
Clasificación de inversiones y cartera de créditos y otros activos crediticios	362,557,441	352,507,759
Márgenes por girar	12,120,521	-
Emissiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 10)	376,106,500	381,618,500
Obligaciones financieras	376,106,500	381,618,500
Total moneda extranjera	1,126,890,962	1,115,744,759
	11,176,611,116	12,854,756,444

22 Concentración de Inversiones

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto Número 19-2002 y el 1 de abril de 2013 entraron en vigencia las reformas a la ley contenidas en el Decreto Número 26-2012. De acuerdo con estas regulaciones, los bancos, las sociedades financieras, así como las entidades fuera de plaza o entidades offshore y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de grupos financieros, con excepción de las operaciones financieras que pueden realizar, sin limitación alguna, en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas Públicas o el Banco de Guatemala, no podrán efectuar operaciones que impliquen financiamiento directo o indirecto de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopten, tales como, pero no circunscrito a, bonos, pagarés, obligaciones y/o créditos, ni otorgar garantías o avales, que en conjunto excedan los porcentajes siguientes:

Notas a los Estados Financieros

- a) Quince por ciento (15%) del patrimonio computable a una sola persona individual o jurídica, de carácter privado o a una sola empresa o entidad del Estado o autónoma. Se exceptúan de este límite los excesos transitorios derivados de depósitos interbancarios de naturaleza operativa o de los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero puedan tener en el banco de su grupo financiero.
- b) Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas relacionadas entre sí que formen parte de una unidad de riesgo.
- c) Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas vinculadas, las que se considerarán como una sola unidad de riesgo. Este porcentaje podrá incrementarse hasta el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio computable, si el excedente lo constituyen activos crediticios garantizados totalmente, durante el plazo del crédito, con certificados de depósitos a plazo o pagarés financieros emitidos por la propia institución, los que deberán quedar en custodia de la misma. Además, deberá pactarse por escrito que, en caso el deudor sea demandado o incurra en incumplimiento, sin más trámite, se hará efectiva la garantía.

Los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero mantengan en el banco de su grupo financiero, no deberán computarse para efectos de los límites establecidos en este inciso.

Cuando las entidades excedan los límites establecidos en la ley, deberán deducir de inmediato este exceso de su patrimonio computable, sin perjuicio de ser sancionadas de conformidad con la ley.

23 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto Número 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.

El 9 de febrero de 2005 la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-55-2005 que formaliza la conformación del Grupo Financiero BAC Credomatic, siendo el Banco de América Central, S.A. la empresa responsable.

Notas a los Estados Financieros

23 Conformación del Grupo Financiero (continuación)

Al 31 de diciembre de 2016 las empresas que conforman el Grupo Financiero BAC Credomatic son:

- Banco de América Central, S.A. (empresa responsable)
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- BAC Valores Guatemala, S.A.
- BAC Bank, Inc.
- Financiera de Capitales, S.A.
- Transcom Bank (Barbados) Limited
- Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S.A.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero BAC Credomatic se resumen a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2016 Q	2015 Q
Productos:		
Intereses	<u>2,093,600</u>	<u>1,084,243</u>
Gastos:		
Gastos financieros pagarés	<u>-</u>	<u>263,160</u>

Los saldos con compañías del Grupo Financiero BAC Credomatic se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2016 Q	2015 Q
Activos:		
Disponibilidades	531,746,736	411,077,791
Cuentas por cobrar	<u>119,361,258</u>	<u>39,631,323</u>
	<u>651,107,994</u>	<u>450,709,114</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 12)	<u>22,797,167</u>	<u>21,294,704</u>

Notas a los Estados Financieros

23 Conformación del Grupo Financiero (continuación)

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones significativos con otras partes relacionadas, los cuales se resumen a continuación.

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Activos:		
Cuentas por cobrar	<u>206,523,098</u>	<u>76,256,605</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar (nota 12)	<u>53,134,209</u>	<u>36,602,373</u>

Las transacciones se resumen a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Gastos:		
Servicios por colocación tarjetas	<u>50,370,000</u>	<u>80,650,000</u>

A las empresas del grupo financiero les está prohibido:

- a) Otorgar financiamiento directo o indirecto para la adquisición de acciones representativas de su capital, de la empresa controladora, de la empresa responsable o de cualquier otra empresa financiera del grupo al que pertenezca;
- b) Efectuar operaciones financieras o de prestación de servicios entre sí, en condiciones de plazo, tasas, montos, garantías y comisiones diferentes a las que utilicen en operaciones similares con terceros. La Junta Monetaria reglamentará las operaciones que podrán efectuar estas entidades entre sí; y,
- c) Realizar operaciones y prestar servicios financieros que la Junta Monetaria considere incompatibles con el negocio financiero.

Notas a los Estados Financieros

24 Compromisos y Contingencias

- **Compromisos por Arrendamientos**

La Compañía celebró contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunos puntos de pago y oficinas administrativas, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto para el 2016 por este concepto asciende a Q16,920,559 (Q19,307,248 en 2015).

- **Compromisos por Límites de Crédito Autorizados a Tarjetahabientes**

Al 31 de diciembre de 2016 se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q7,094,004,625 (9,460,398,924 en 2015) y se tenía un margen disponible de Q4,841,965,164 (Q6,621,147,229 en 2015).

- **Compromisos Comerciales**

La Compañía negoció parte de su cartera con una entidad relacionada, mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q633,531,719 y US\$17,160,685 este monto convertido a la tasa bancaria de cierre (véase nota 2c) (Q285,875,147 y US\$8,332,667 en 2015).

- **Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2016 están pendientes de resolución los siguientes reparos fiscales por reclamos de impuestos adicionales como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria.

Los montos de impuestos adicionales reclamados incluyen multas más no incluyen intereses resarcitorios y se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	Q	Q
Vía Judicial:		
Timbres fiscales en pago de dividendos 2008 y 2009	14,116,148	14,116,148
Timbres fiscales en pago de dividendos 2007 (expediente No. 01144-2011-00041)	3,047,418	3,047,418
Impuesto sobre la renta períodos fiscales 2002, 2003, 2004	<u>2,857,775</u>	<u>2,857,775</u>
	<u>20,021,341</u>	<u>20,021,341</u>

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales de la Compañía, así como de la administración, hay posibilidad de que el resultado de estos litigios sea favorable para la Compañía, excepto el caso del expediente No. 01144-2011-00041 por Q3,047,418 más intereses. Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía no ha registrado contablemente provisión alguna para cubrir posibles pérdidas por estos reclamos.

Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente al 31 de diciembre de 2016 la Compañía tiene otros litigios que de acuerdo al MIC no deben registrarse en las cuentas de orden por la fase en que se encuentran.

Los montos de impuestos adicionales reclamados incluyen multas más no incluyen intereses resarcitorios y se resumen a continuación:

Q

Vía administrativa:

Período 2014 (Expedientes 2015-21-01-44-0000877)	
Impuesto sobre la renta, retención capitalización período 2014	19,241,500
Período 2014 (Expedientes 2016-21-01-44-0000315)	
Impuesto sobre la renta retención por capitalización de utilidades período 2013	7,780,000
	27,021,500

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales de la Compañía, así como de la administración, hay posibilidad de que el resultado de estos litigios sea favorable para la Compañía. Por esta razón la Compañía no ha registrado contablemente provisión alguna al 31 de diciembre de 2016 para cubrir posibles pérdidas por estos reclamos.

25 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2016	2015
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	52,682,629	14,996,163
Cartera de créditos	48,979,248	48,837,940
Cuentas por cobrar	29,447,164	11,984,398
Total de activos	131,109,041	75,818,501
Pasivos:		
Créditos obtenidos	25,000,000	-
Cuentas por pagar	3,239,615	3,861,383
Total de pasivos	28,239,615	3,861,383
Posición neta activa	102,869,426	71,957,118

Notas a los Estados Financieros

26 Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos que, de ocurrir, podrían tener un impacto significativo adverso sobre sus estados financieros:

- **Riesgo de Crédito**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados.
- **Riesgo de Liquidez**
Es la contingencia que una institución no tenga capacidad para fondear incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera de mercado.
- **Riesgo de Mercado**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.
- **Riesgo Operacional**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.
- **Riesgo País**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.
- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**
Es la contingencia que los servicios y productos de una institución se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen de la institución.

- **Riesgo Regulatorio**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la institución.

Notas a los Estados Financieros

27 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren, en algunos aspectos, de las normas internacionales de información financiera (NIIF) como se resume a continuación:

a. **Valuación de activos crediticios**

El MIC y las regulaciones requieren que la estimación por valuación de activos crediticios integrada por provisiones genéricas y específicas, totalice el equivalente al cien por ciento (100%) de la cartera vencida. Esta estimación en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos.

Las NIIF establecen que debe realizarse una evaluación de deterioro de los activos crediticios, por lo menos una vez al año y deben crearse las reservas para riesgos crediticios que se estimen necesarias.

b. **Determinación de la depreciación de los bienes muebles**

El MIC indica la contabilización de la depreciación de los bienes muebles y para el cálculo de esta depreciación se utilizan las tasas permitidas para efectos fiscales.

Las NIIF establecen que los activos fijos deben depreciarse a lo largo de su vida útil.

c. **Costos de transacción asociados a la cartera de créditos, a los créditos obtenidos u otras obligaciones.**

De acuerdo con el MIC, los costos de transacción asociados se registran directamente en resultados cuando se incurren.

De acuerdo con las NIIF los costos de transacción deben formar parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y se amortizan durante el plazo del activo o pasivo financieros.

d. **Beneficios a empleados**

El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse cuando se termina el vínculo laboral, sólo cuando el patrono haya reconocido la obligación de este pasivo, independientemente de la decisión del empleado.

e. **Ajustes a períodos anteriores**

El MIC establece que los ajustes a períodos anteriores se presenten en el estado de resultados del año como productos y gastos de ejercicios anteriores.

Notas a los Estados Financieros

27 Bases de Presentación (continuación)

Las NIIF establecen que los estados financieros del año actual y de años anteriores presentados deben reexpresarse retroactivamente corrigiendo el error. El efecto de la corrección de un error de períodos anteriores no se incluirá en el resultado del período en el que se descubra el error.

- f. **Productos y gastos extraordinarios**
El MIC contempla la presentación de productos y gastos extraordinarios dentro del estado de resultados.

Las NIIF establecen que no deben presentarse partidas de ingreso o gasto como partidas extraordinarias en el estado de resultados y otro resultado integral del período o en las notas.

- g. **Notas a los estados financieros**
El MIC no requiere divulgaciones obligatorias mínimas a los estados financieros.

Las NIIF establecen que un conjunto completo de estados financieros incluye, además de los estados financieros básicos, la divulgación de las políticas contables y notas explicativas.

- h. **Algunas divulgaciones requeridas por las NIIF 7, 12 y 13 y la NIC 39 (Instrumentos Financieros) principalmente en referencia a:**

- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: relevancia de los instrumentos financieros y naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de estos instrumentos financieros).
- Registro referente a contratos de instrumentos derivados.
- Participaciones en otras entidades.
- Medición del valor razonable.

- i. **Uso de cuentas contables**
En la creación de cuentas contables que se necesiten para registrar operaciones no contempladas en el MIC, las entidades deben solicitar previamente, la autorización a la SIB.

Las NIIF no incluyen una nomenclatura de cuentas contables. Las NIIF establecen que las operaciones deben registrarse de acuerdo con su sustancia financiera.

Notas a los Estados Financieros

27 Bases de Presentación (continuación)

- j. Impuesto sobre la renta diferido
El MIC no contempla en su sección IV. Descripción de Cuentas y Procedimiento de Registro, la contabilización de impuesto sobre la renta diferido, lo cual es requerido cuando se identifican diferencias temporarias de conformidad con NIIF.

- k. Deterioro del valor de los activos no financieros
El MIC no requiere el llevar a cabo una evaluación del deterioro del valor de los activos no financieros.

Las NIIF establecen que la Compañía debe evaluar al final de cada año si hay algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si hubiera este indicio la Compañía estimará su importe recuperable. El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su valor recuperable si, y solo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 30 DE JUNIO 2017

(Cifras expresadas en Quetzales)

ACTIVO	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
DISPONIBILIDADES	1,306,382,468.68			OBLIGACIONES DEPOSITARIAS			
Caja		19,000.00	-	Depósitos Monetarios		-	-
Banco Central		-	-	Depósitos de Ahorro		-	-
Bancos del País		803,843,867.63	502,519,601.05	Depósitos a Plazo		-	-
Bancos del Exterior		-	-	Depósitos a la Orden		-	-
Cheques y Giros a Compensar		-	-	Depósitos con Restricciones		-	-
Giros Sobre el Exterior		-	-	CRÉDITOS OBTENIDOS	710,000,000.00		
INVERSIONES	-			Del Banco Central		-	-
En Títulos Valores para Negociación		-	-	De Instituciones Financieras Nacionales		710,000,000.00	-
En Títulos Valores para la Venta		-	-	De Instituciones Financieras Extranjeras		-	-
En Títulos Valores para su vencimiento		-	-	De Organismos Internacionales		-	-
Operaciones de Reporto		-	-	OBLIGACIONES FINANCIERAS	1,302,127,700.00		
Certificados de Participación		-	-	Bonos		-	-
Intereses Pagados en Compra de Valores		-	-	Pagarés Financieros		1,301,127,700.00	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	Obligaciones Financieras a la Orden		1,000,000.00	-
CARTERA DE CRÉDITOS	1,516,860,373.09			Obligaciones Financieras con Restricciones		-	-
Vigentes		1,317,850,448.34	237,292,589.19	GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	30,185,926.87	30,185,926.87	-
Vencidos		72,768,691.35	4,442,169.15	CUENTAS POR PAGAR	322,561,221.55	301,335,301.30	21,225,920.25
(-) Estimaciones por Valuación		(111,068,591.43)	(4,424,933.51)	PROVISIONES	9,968,903.33	9,968,903.33	-
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	-			SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS	-	-	-
CUENTAS POR COBRAR	509,204,841.49	253,491,650.43	255,713,191.06	OTRAS OBLIGACIONES	-	-	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	CRÉDITOS DIFERIDOS	-	-	-
BIENES REALIZABLES	-			SUMA DEL PASIVO	2,374,843,751.75		
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	-			CAPITAL CONTABLE			
(-) Estimación por Valuación		-	-	CAPITAL PAGADO	325,000,000.00		
OTRAS INVERSIONES	-			Capital Autorizado		1,000,000,000.00	
(-) Estimación por Valuación		-	-	(-) Capital No Pagado		(675,000,000.00)	
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS	-			Casa Matriz Capital Asignado		-	
INMUEBLES Y MUEBLES	72,132,428.44	272,445,965.83	-	APORTACIONES PERMANENTES	-	-	
(-) Depreciaciones Acumuladas		(200,313,537.39)	-	RESERVAS DE CAPITAL	181,846,877.09	181,846,877.09	
CARGOS DIFERIDOS	65,577,832.05	87,031,746.37	-	RESERVA PARA ACTIVOS EXTRAORDINARIOS	-	-	
(-) Amortizaciones Acumuladas		(21,453,914.32)	-	REVALUACIÓN DE ACTIVOS	-	-	
SUMA DEL ACTIVO	3,470,157,943.75			OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	
				GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUSION (+) (-)	-	-	
				VALUACIÓN DE ACTIVOS DE RECUPERACIÓN DUDOSA (+) (-)	-	-	
				PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS (-)	-	-	
				AJUSTES AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-	-	
				GANANCIAS O PERDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE	-	-	
				MERCADO DE LAS INVERSIONES (+) (-)	-	-	
				RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (+) (-)	440,312,414.61	440,312,414.61	
				RESULTADOS DEL EJERCICIO (+) (-)	148,154,900.30	148,154,900.30	
				SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	1,095,314,192.00		
				SUMA EL PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	3,470,157,943.75		

Los saldos en moneda extranjera están expresados al tipo de cambio de referencia Q 7.335160 por US\$1 publicado por el Banco de Guatemala el 30 de junio 2017

Guatemala 06 de junio de 2017

Nombre y Firma

Juan Haroldo López Och
Contador General

Nombre y Firma

Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente

CONTINGENCIAS COMPROMISOS Y OTRAS RESPONSABILIDADES

CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

4,081,783,749.06

MERCADERIAS EN DEPOSITO

CUENTAS DE ORDEN

VALORES Y BIENES CEDIDOS EN GARANTIA

GARANTIAS CARTERA DE CREDITOS

OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL

RESERVAS DE CAPITAL

MARGENES POR GIRAR

2,195,409,228.06

360,000,000.00

ADMINISTRACIONES AJENAS

DOCUMENTOS Y VALORES PROPIOS REMITIDOS

EMISIONES AUTORIZADAS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS

1,766,758,000.00

OBLIGACIONES FINANCIERAS

465,630,300.00

OBLIGACIONES FINANCIERAS AMORTIZADAS

TITULOS SOBRE MERCADERIAS EN DEPOSITO

POLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS

OPERACIONES DE REPORTO

OTRAS CUENTAS DE ORDEN

1,313,770,795.86

CUENTAS DE REGISTRO

286,600.00

Nombre y Firma

William Steven Rivas Osorio

Nombre y Firma

Juan Antonio Maldonado Erbsen
Gerente Representante Legal

BACCREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

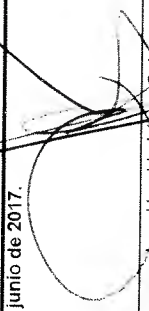
ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2017


(Cifras expresadas en Quetzales)

PRODUCTOS FINANCIEROS		547,397,628.15
Intereses	278,032,921.20	
Comisiones	269,364,706.95	
Negociación de Títulos-Valores	-	
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-	
GASTOS FINANCIEROS		62,619,371.46
Intereses	62,416,953.25	
Comisiones	202,418.21	
Beneficios Adicionales	-	
Negociación de Títulos-Valores	-	
Cuota de Formación FOPA	-	
Productos no Cobrados	-	
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-	
MARGEN POR INVERSIONES		
PRODUCTOS POR SERVICIOS		96,186,271.78
Comisiones por Servicios Diversos	-	
Arrendamientos	-	
Almacenaje	-	
Avalúos e Inspecciones	990,718.08	
Manejo de Cuenta	95,195,553.70	
Otros	-	
GASTOS POR SERVICIOS		182,224,646.18
Comisiones por Servicios	182,224,646.18	
MARGEN POR SERVICIOS		
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN PRODUCTOS		
Ganancia por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-	
Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera	-	
Productos por Inversiones en Acciones	-	
Productos por Promoción de Empresas	-	
GASTOS		51,848,615.44
Pérdida por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-	
Variaciones y Pérdidas Cambiarias en Moneda Extranjera	17,564,546.29	
Cuentas Incobrables y de Dudosas Recuperación	34,284,069.15	
Gastos por Promoción de Empresas	-	
MARGEN DE OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		(51,848,615.44)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		346,891,266.85
MARGEN OPERACIONAL BRUTO		186,421,579.53
MARGEN OPERACIONAL NETO		160,469,687.32
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS		
Productos Extraordinarios	36,220,726.60	
Gastos Extraordinarios	-	
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		
Productos de Ejercicios Anteriores	-	
Gastos de Ejercicios Anteriores	-	
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA		36,220,726.60
Impuesto sobre la Renta	-	
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA		196,690,413.92
Guatemala, 06 de junio de 2017.		48,535,513.62
		148,154,900.30

Nombre y Firma


Juan Haroldo Lopez Ochoa
Contador General

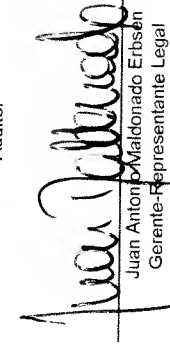
Nombre y Firma


William Steven Rivas Osorio
Auditor

Nombre y Firma


Luis Espinosa Samayoa Delgado
Presidente

Nombre y Firma


Juan Antonio Maldonado Erbsén
Gerente-Representante Legal

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.
ÍNDICES FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 2016
(Cifras expresadas en Quetzales)

1. LIQUIDEZ

1.1 Razón Corriente

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:

Período Fiscal	Activos Corrientes	Pasivos a corto plazo	Razón Corriente
31-12-13	2,544,557,281	1,839,299,870	1.38
31-12-14	2,979,155,501	2,106,297,829	1.41
31-12-15	3,365,652,346	2,381,570,929	1.41
31-12-16	3,152,581,307	2,313,146,464	1.36
30-06-17	3,332,447,683	2,374,843,752	1.40

1.2 Rotación de Cuentas por Cobrar

Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día. 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:

Período Fiscal	Cuentas por Cobrar T. H.	Ventas Anuales	Promedio de Ventas	Promedio de Cobro
31-12-13	2,029,048,289	1,045,903,919	2,905,289	698 días
31-12-14	2,370,599,748	1,330,559,630	3,695,998	641 días
31-12-15	2,839,251,695	1,492,802,644	4,146,674	685 días
31-12-16	2,252,039,461	1,556,211,869	4,322,811	521 días
30-06-17	1,632,353,898	1,287,167,800	3,575,466	457 días

2. ENDEUDAMIENTO

2.1 Razón 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:

Período Fiscal	Deuda Total	Activo Total	Razón Endeudamiento
31-12-13	1,839,343,450	2,651,958,458	69%
31-12-14	2,106,297,829	3,086,348,643	68%
31-12-15	2,381,570,929	3,458,859,545	69%
31-12-16	2,313,146,464	3,260,305,756	71%
30-06-17	2,374,843,752	3,470,157,944	68%

2.2 Razón 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:

Período Fiscal	Deuda Total	Capital Contable	Razón Pasivo - Capital
31-12-13	1,839,343,450	812,615,005	226%
31-12-14	2,106,297,829	980,050,813	215%
31-12-15	2,381,570,929	1,077,288,616	221%
31-12-16	2,313,146,464	947,159,292	244%
30-06-17	2,374,843,752	1,095,314,192	217%

2.3 Cobertura de Intereses

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 los intereses:

Período Fiscal	Utilidad antes de impuesto más gasto intereses	Total Intereses	Cobertura de Intereses
31-12-13	458,663,719	88,080,569	5.21
31-12-14	540,687,816	114,844,218	4.71
31-12-15	679,571,025	125,477,128	5.42
31-12-16	603,332,100	129,271,732	4.67
30-06-17	259,309,785	62,619,371	4.14

3. RENTABILIDAD

3.1 Rendimiento Sobre Capital

Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión.

Período Fiscal	Utilidad Neta	Capital Pagado	Rendimiento sobre Capital
31-12-13	305,735,269	132,585,000	231%
31-12-14	330,404,230	325,000,000	102%
31-12-15	446,388,593	325,000,000	137%
31-12-16	355,666,780	325,000,000	109%
30-06-17	148,154,900	325,000,000	46%

3.2 Margen de Utilidad Sobre Ventas

Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso.

Período Fiscal	Utilidad Neta	Ventas Totales	Margen
31-12-13	305,735,269	1,045,903,919	29%
31-12-14	330,404,230	1,330,559,629	25%
31-12-15	446,388,593	1,492,802,644	30%
31-12-16	355,666,780	1,556,211,869	23%
30-06-17	148,154,900	643,583,900	23%

3.3 Ganancia Operativa Sobre Ventas, excluyendo Gastos Financieros

Se obtiene de dividir las utilidades en operación dentro del total de ventas

Período Fiscal	Utilidad en Operación	Ventas Totales	Índice
31-12-13	326,798,900	1,045,903,919	31%
31-12-14	385,158,201	1,330,559,629	29%
31-12-15	503,679,275	1,492,802,644	34%
31-12-16	415,969,420	1,556,211,869	27%
30-06-17	160,469,687	643,583,900	25%

4. INMOVILIZACIÓN DE LA INVERSIÓN

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

Período Fiscal	Activo Total menos Activo No Corriente	Activos Totales	Índice
31-12-13	107,401,176	2,651,958,458	4%
31-12-14	107,193,142	3,086,348,643	3%
31-12-15	93,207,200	3,458,859,546	3%
31-12-16	107,724,449	3,260,305,756	3%
30-06-17	137,710,260	3,470,157,944	4%

INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Guatemala, 15 de marzo de 2017

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, con motivo de la Asamblea General Ordinaria Totalitaria de Accionistas de la entidad **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**, para informarles, sobre las distintas actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad, durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2016 y resultados obtenidos a saber:

A. AFILIACIÓN DE NUEVOS ESTABLECIMIENTOS

El total de establecimientos afiliados activos al 31 de diciembre de 2016 es de 6,147. Se continúa utilizando el sistema de captura electrónica de transacciones y la transferencia electrónica de fondos.

B. AGENCIAS

Para la prestación de una mejor atención a nuestros clientes y alinear los servicios de nuestra institución con la estrategia corporativa, durante el año 2016, nuestras agencias incluyendo cajas empresariales y rapibancos alcanzaron el número total de ciento setenta y tres (173).

CIUDAD CAPITAL

Agencias	71
Cajas empresariales	22
Rapibancos	<u>02</u>
	<u>95</u>

DEPARTAMENTOS

Agencias	62
Caja empresarial	15
Rapibancos	<u>01</u>
	<u>78</u>
	173

=

Se cuenta con agencias en 21 departamentos de los 22 que conforman la República de Guatemala, 17 agencias están ubicadas en las cabeceras departamentales. El único departamento que no cuenta con agencia es El Progreso.

C. RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

Credomatic de Guatemala, S.A., es miembro fundador de la Red BAC y cuenta con un total de 185 ATM's propios. Al 31 de diciembre de 2016, tiene alianza con todas las redes de ATM's por lo tanto, sus clientes disponen de un total de 3,835 ATM's en todo el país: 2,700 de la Red 5B, 950 de Banco Industrial, y 185 de la red propia.

D. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

De acuerdo con información disponible se mantiene una participación de mercado del 31.1% en estimado por volumen de facturación y del 26.5% en estimado por número de tarjeta de crédito.

E. OPERACIÓN TARJETAS DE CRÉDITO

Al 31 de diciembre de 2016, se desarrolla un programa de marca compartida con PricesMart, INCAE, Walmart, Pradera, Lifemiles (Avianca), AAdvantage (American Airlines) y ConnectMiles (Copa).

F. ESTADOS FINANCIEROS

1. BALANCE GENERAL

A continuación se muestra el resumen del Balance General al 31 de diciembre de 2016 y 2015 para explicar las variaciones y aspectos más importantes:

Cifras en Millones de QTZ	2016	2015	Variación	%
Activo				
Disponibilidades	576	429	147	34%
Cartera de créditos, neto	2,101	2,717	(616)	(23%)
Cuentas por cobrar, neto	476	219	257	117%
Inmuebles y muebles, neto	66	70	(4)	(6%)
Cargos diferidos, neto	42	23	19	81%
	<u>3,260</u>	<u>3,459</u>	<u>(199)</u>	<u>(6%)</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas				
Créditos obtenidos	438	710	(272)	(38%)
Obligaciones financieras	1,332	1,281	51	4%
Gastos financieros por pagar	30	28	2	7%

Cuentas por pagar	508	359	149	42%
Provisiones	6	4	2	52%
Total pasivo:	2,313	2,382	(68)	(3%)
Patrimonio de los accionistas:				
Total patrimonio de los accionistas	947	1,077	(130)	(12%)
	3,260	3,459	(199)	(6%)

1.1 Activos -

Los activos disminuyeron en Q. 199 millones (6%) en comparación con el año anterior, esta variación se origina principalmente por aumento en el rubro de disponibilidades por Q.147 millones (34%) correspondiente a Bancos del País en moneda extranjera; la disminución en la cartera de créditos por Q.616 millones (23%) principalmente por el traslado de cartera factorada a Banco de América Central, S.A por un monto de Q.413 millones; y el aumento en Cuentas por Cobrar por Q.257 millones 117% por el incremento en las cuentas de Intercambio.

1.2 Pasivos y Patrimonio -

Los pasivos disminuyeron en Q. 68 millones (3%) en comparación con el año anterior, esta variación se origina principalmente por el rubro de créditos obtenidos que tuvo una disminución de Q.272 millones (38%) debido a que se cancelaron préstamos; el rubro de cuentas por pagar refleja un incremento de Q.149 millones (42%) debido al incremento en las siguientes cuentas: Establecimientos afiliados Q.21 millones, ISR Q.30 millones, sobregiros bancarios Q.83 millones y cuentas por pagar a compañías afiliadas por Q.18 millones.

El patrimonio disminuyó en Q.130 millones (12%) en comparación con el año anterior, debido a que se pagaron dividendos en el año por un monto de Q.486 millones y se tuvo una utilidad en el periodo de Q.356 millone

2. ESTADO DE RESULTADOS

A continuación se resume el estado de resultados del año 2016 comparado con el año 2015:

Cifras en Millones de QTZ	2016	2015	Variación	%
Productos por colocación:				
Financieros	1,318	1,303	15	1%
Gastos de captación:				
Financieros	(129)	(125)	(4)	3%
Margen de inversiones	1,189	1,178	11	1%

Productos y gastos por servicio, neto	(418)	(333)	(85)	25%
Utilidad bruta en operación	771	844	(74)	(9%)
Gastos de administración	(355)	(341)	(14)	4%
Utilidad neta en operación	416	504	(88)	(17%)
Productos y gastos extraordinarios	58	50	8	15%
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	474	554	(80)	(14%)
Impuesto sobre la renta	(118)	(108)	(11)	10%
Utilidad neta	356	446	(9)	(20%)

2.1 Productos y Gastos por Servicios -

Los productos y gastos por servicio aumentaron en Q.85 millones (25%) en comparación del año anterior, debido al incremento en el gasto de cuentas incobrables y por variación y pérdidas cambiarias en moneda extranjera.

2.2 Gastos de Administración -

Los gastos de administración aumentaron en Q.14 millones (4%) en comparación con el año anterior principalmente en el rubro de Funcionarios y Empleados por Q.13.8 millones debido a un incremento salarial.

Para el año 2016, la compañía se encuentra registrada en el Régimen del Impuesto sobre la Renta de Utilidades de Actividades Lucrativas, la tasa impositiva es del 25% sobre las utilidades.

Quiero aprovechar esta oportunidad para agradecer a todos nuestros colaboradores, que con esfuerzo y dedicación han contribuido para hacer posible los resultados tan positivos aquí expresados.

Atentamente,

Credomatic de Guatemala, S. A.



Ing. Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente del Consejo de Administración

ADENDUM 2017

PAGARÉS CREDOMATIC DE GUATEMALA I

FECHA DE ACTUALIZACIÓN: “La presente actualización se emite en cumplimiento del inciso d) del artículo 2 del “**Reglamento sobre Divulgación y Actualización de Información de Entidades Emisoras**” de Bolsa de Valores Nacional, S.A. y comprende información legal y financiera al 31 de Diciembre de 2017 y 30 de junio de 2018.

VERACIDAD DE DATOS: “El representante legal de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** certifica: 1) Que los datos contenidos en la presente actualización del prospecto son conformes con los registros correspondientes y con la información disponible a la fecha; también declara que no hay omisiones que incidan en la integridad de la información contenida y que la emisión continua sin infringir las disposiciones, reglamentos o leyes de la República de Guatemala que fueren aplicables; 2) Que los puntos no contenidos en el presente adendum no han sufrido alteración o modificación alguna, continuando vigente los establecido en el cuerpo del prospecto original”.

1. Información del Emisor

Importe neto del volumen anual de negocios

Referencia: (I.1 Inciso g)

- **Ingresos anuales del negocio**

2015	-	Q. 1,543,217,266
2016	-	Q. 1,614,302,814
2017	-	Q. 1,357,351,125

- **Utilidades netas (después de impuestos):**

2015	-	Q. 446,388,593
2016	-	Q. 355,666,780
2017	-	Q. 221,686,031

- **Retorno del Capital invertido:**

2015	-	137%
2016	-	109%
2017	-	68%

Ubicación e importancia de los principales establecimientos de la emisora:

Referencia: (I.1 Inciso h)

No.	Tipo	Nombre de Agencia	Ubicación
1	Agencia	Desing Center	Diagonal 6, 12-42 Zona 10 Primer Nivel Local 112
2	Agencia	Margaritas 1	Diagonal 6, 10-01 Zona 10, Centro Gerencial Las Margaritas Torre 2 Oficina 103
3	Agencia	Margaritas 2	Diagonal 6 10-01, Edificio Centro Gerencial Las Margaritas Of. 102, Torre II
4	Agencia	Oficinas Centrales	Avenida La Reforma, 9-76, Zona 9, Guatemala
5	Agencia	Pacific Vista Hermosa	2a. Calle 17-82 Zona 15 Vista Hermosa II. CC Pacific Vista Hermosa, Local # 7 Primer Nivel.
6	Agencia	Plaza Varietá	22 Calle 03-05 Centro Comercial Plaza Varietá, Locales 20 y 21 Zona 16, Guatemala.
7	Agencia	Santa Amelia	Blv Centro Medico Militar 12-45, Zona 17, C.C. Plaza Santa Amelia, locales 35 y 36, Guatemala
8	Agencia	Vista Hermosa	2da. Calle 17-10, zona 15, Guatemala
9	Agencia	Zona 10 Centro Empresarial	5ta. Avenida 15-45 Edificio Centro Empresarial local 102 zona 10, Guatemala
10	Agencia	AVIA	12 calle 2-25 zona 10, Nivel 2 Local 16 C.C. AVIA
11	Agencia	Cayalá	Centro Comercial Cayalá, Boulevard Rafael Landívar 10-05, Paseo Cayalá Zona 16, Locales R08-107 y R08-108
12	Caja Empresarial	Cinépolis Cayalá	Boulevard Rafael Landivar 10-05 paseo Cayala Zona 16 Edificio Cero, Segundo Nivel.
13	Caja Empresarial	Cinépolis Oakland	Calle Real 13-01 zona 10 Centro Comercial Oakland Mall 3er Nivel Interior Cinépolis
14	Agencia	Plaza Decorisima	18 Calle 23-30, zona 10, Edificio Plaza Decorisima, local 12, Guatemala
15	Agencia	Pradera	Boulevard Los Próceres 25-85 Zona 10, Centro Comercial La Pradera, locales 121-123 Primer Nivel
16	Agencia	Pradera Concepción	Km. 15.5 Carr a El Salvador, C.C. Pradera Concepción, Nivel 2 local 268
17	Agencia	Pradera Zona 10	Boulevard Los Próceres 25-85 Zona 10, Centro Comercial La Pradera Local # 209 Segundo Nivel
18	Agencia	Proceres I	Boulevard los Próceres 18 calle 5-56 local 303, Edificio Unicentro zona 10, Guatemala
19	Agencia	Proceres III	Blvd. Los Próceres, 18 calle 10-75, zona 10, Guatemala
20	Agencia	Puerta Parada	Km. 14.5 Carretera a El Salvador, Puerta Parada Zona 7, Santa Catarina Pinula
21	Agencia	Zona Pradera	Boulevard Los Próceres 24-69 zona 10, Edificio Empresarial Zona Pradera Torre 2 planta baja 2.
22	Agencia	Zona Pradera 2	Boulevard Los Próceres 24-69 zona 10 Edificio Empresarial Zona Pradera, Torre 1 Nivel 1 Locales 101-103 GT.
23	Agencia	Obelisco	Avenida Reforma y 18 Calle Zona 10, Centro Comercial Plaza Obelisco, Local 5A
24	Caja Empresarial	Caja Dos Pinos	Km. 16.5 Aldea Lo de Dieguez, Fraijanes. Guatemala
25	Caja Empresarial	TELUS	18 calle 25-86 zona 10, Edificio Torre Pradera nivel 7, Guatemala
26	Agencia	Boca del Monte	6ta. Calle 0-53, zona 2 ,Aldea Boca del Monte, Villa Canales

27	Agencia	Columbus Center	Av. Las Americas 18-81, zona 14, Local 8 A, Nivel 1, Edificio Columbus Center, Guatemala
28	Agencia	El Roble	7a. Avenida 6-26 Zona 9, Edificio Plaza El Roble, Nivel 1
29	Agencia	Europlaza	5a. Avenida 5-55 Zona 14, Edificio Europlaza Torre III, Planta Baja Local 101-A
30	Agencia	Montufar	12 Calle 0-85 Locales 3 y 4 Zona 9, Plaza San Lorenzo, Guatemala.
31	Agencia	Plaza Futeca	10a. Avenida 10-50 Zona 14, Centro Comercial Plaza Futeca Local 32
32	Agencia	Real America	Avenida de Las Américas 7-20 Zona 13, Centro Comercial Real Américas local 21
33	Agencia	Tetracenter	15 avenida 17-30 zona 13 Torre Mundial Dos, 1er. Nivel.
34	Agencia	Vía Fontana	9a. Calle 09-21 zona 14, locales 9 y 10, Guatemala C.C. Vía Fontana
35	Agencia	WTC	15 Av 5-00 zona 13 primer nivel local 103 y 104 edificio World Technology Center
36	Agencia	Plaza Américas	Avenida Las Américas 14-28 Locales 3 y 4, Zona 14, Ciudad Guatemala.
37	Caja Empresarial	Avianca	Av hincapié 12-21 zona 13
38	Caja Empresarial	DHL Zona 13	Avenida Hincapié 25-10 Zona 13, Interior DHL
39	Caja Empresarial	Empacadora Perry	33 Calle 0-73 Zona 3, Guatemala, Guatemala.
40	Caja Empresarial	Cinépolis Parque Las Américas Zona 14	Ave. Las Américas 6-69 zona 14, 4to nivel Centro Comercial Parque Las Américas, Ciudad Guatemala.
41	Caja Empresarial	ABBOT	5a. Avenida 5-55 Zona 14, Edificio Europlaza Torre I, Nivel 10. Guatemala
42	Agencia	18 Calle	18 Calle 3-70, zona 1, Guatemala
43	Agencia	4ta. Avenida	4a. Avenida 8-66, zona 1, Guatemala
44	Agencia	Megaseis	15 Ave. 16-11, Zona 6, C. C. Megasies, Locales, 432 y 433
45	Agencia	Metronorte	Km. 5 Carretera al Atlántico Zona 17, Centro Comercial Plaza Nororient locales 36 y 37, ala 17 sector 6
46	Agencia	Novicentro zona 5	Diagonal 14 y Diagonal 27, Centro Comercial Novicentro Zona 5, locales 5 y 6 planta baja
47	Agencia	Parroquia	Calzada José Milla 17-56, Zona 6, Guatemala
48	Agencia	San Rafael Atlántico	Kilometro 7.5 Carretera CA – 9 Al Atlántico Zona 18 Plaza San Rafael Local 17
49	Agencia	Zona 1 # 2 Torre Estacionamiento	11 Calle 5-16 Zona 1, Torre de Estacionamiento Locales 1-02 y 1-03
50	Agencia	Zona 1 7a. Avenida	7a. Avenida 9-30 Zona 1
51	Agencia	Zona 1 7a. Avenida 2	7a. Avenida, 14-12, Zona 1, Guatemala
52	Caja Empresarial	Cinépolis Portales	Carretera al Atlántico CA-9 Norte Ruta al Atlántico Km. 4.5 Zona 17 C.C. Portales Ancla 3
53	Caja Empresarial	DAGAS Zona 18	Km. 10.1 Carretera al Atlántico, interior el Bebedero, Planta DAGAS
54	Caja Empresarial	AMICELCO	5a. Avenida, 4-12 Zona 1, Ciudad Guatemala.
55	Caja Empresarial	BOFASA	Avenida Bolivar 40-84 Zona 3, Ciudad Guatemala.
56	Rapibanco	Cemaco Portales	Ruta al Atlántico KM. 4.5, Zona 17, interior Cemaco, local No. 4 C.C. Portales
57	Agencia	El Tesoro	Calzada Roosevelt 38-39A, zona 11, Colonia Toledo, Guatemala
58	Agencia	Eskala Roosevelt	KM 13.8 Calzada Roosevelt Zona 3 de Mixco, Local # 104 Primer Nivel C .C. Eskala Roosevelt

59	Agencia	Futeca El Naranjo	Finca El Naranjo Lote 2A Local 8 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Plaza Futeca El Naranjo
60	Agencia	Galerías Primma	Calzada Roosevelt 14-63 Zona 7, Centro Comercial Galerías Primma, Locales 107 y 108.
61	Agencia	La Florida	12 av. 4-78, zona 19, Colonia la Florida, C.C la Doce, Guatemala
62	Agencia	Montserrat	Calzada San Juan 14-06 Zona 4 de Mixco, Centro Comercial Monserrat Local 143 y 144
63	Agencia	Roosevelt 2	Clzda. Roosevelt 32-26, Zona 7, Guatemala
64	Agencia	Roosevelt El Puente	Calzada Roosevelt 30-75 Zona 11, Centro Comercial El Puente, Locales 5 y 6
65	Agencia	San Juan	Calzada San Juan 1-83, Zona 7 Colonia Belén Local 420, Mixco, CC La Florida
66	Agencia	San Juan El Castaño	Calzada Revolución 20 de Oct, entre 47 y 48 Avenida, zona 3 de Mixco, C. C. El Castaño Local 26 y 27
67	Caja Empresarial	BIMBO Mixco	9a. Calle 2-52 Zona 3 de Mixco, Colonia El Rosario
68	Caja Empresarial	Cinépolis El Naranjo	23 calle 10-00 zona 4, Mixco Finca El Naranjo
69	Caja Empresarial	Cinépolis Miraflores	Centro Comercial Miraflores zona 11, segundo nivel interior Cinepolis.
70	Caja Empresarial	CONFITESA	14 Avenida 16-75 Zona 4, Bodega E-1. El Naranjo Mixco, Guatemala
71	Rapibanco	Paseo Miraflores	21 Av 4-32 Zona 11 Centro Comercial Paseo Miraflores Local 12
72	Caja Empresarial	NCO Alorica Zona 7	Calzada Roosevelt Centro Comercial Galerías Primma, local 160 I y 160 J, Zona 7 Ciudad Guatemala.-
73	Caja Empresarial	Tigo Plaza Madero Roosevelt	Km. 13.5 Calzada Roosevelt 7-59 Zona 3 de Mixco, Centro Comercial Plaza Madero, Mixco Guatemala.-
74	Agencia	Aguilar Batres	Calzada Aguilar Batres 28-11 Zona 12, Plaza Aguilar Batres Locales 14 y 15
75	Agencia	Aguilar Batres 2	Calzada Aguilar Batres 30-50, zona 11, Guatemala
76	Agencia	Aguilar Batres 3	Calzada Aguilar Batres 19-24, zona 11, Guatemala
77	Agencia	Atanasio	Clzda. Atanasio Tzul 51-57, Zona 12, C. C. Atanasio Tzul, Local 21, Guatemala
78	Agencia	Cerca Mariscal	Diagonal 17, Avenida Mariscal 24-40 zona 11, Centro Comercial Cerca Mariscal, Local 12
79	Agencia	Pacific Villa Hermosa	23 Calle 20-00 Zona 7, San Miguel Petapa, C.C. Pacific Villa Hermosa, nivel 1 Local 29
80	Agencia	Petapa	Avenida Petapa 24-25 Zona 12
81	Agencia	Petapa 2	Avenida Petapa 33-53, Zona 12, Guatemala
82	Agencia	Petapa III	45 Calle 19-40, zona 12, C. C. Gran Portal Petapa, Guatemala
83	Agencia	Terminal I	4a. avenida 6-30 Zona 4, Edificio Condominios Terminal 2, local # 28, Guatemala
84	Agencia	Terminal II	2a. Calle 2-33, zona 9, Guatemala
85	Caja Empresarial	Avícola Villalobos	24 Avenida 34-05, Zona 12 Colonia Santa Elisa, Guatemala
86	Caja Empresarial	COE	Avenida Petapa 38-39 Zona 12, Guatemala
87	Caja Empresarial	CORMAR Zona 12	46 Calle 24-30 Zona 12, Interior D H L
88	Caja Empresarial	Dagas zona 12	Avenida Petapa 53-01, Zona 12, Guatemala
89	Caja Empresarial	Pades Centro Dos	18 avenida 38-24 zona 12
90	Caja Empresarial	PAPELCO	46 Calle 18-64, Zona 12, Guatemala
91	Caja Empresarial	Sarita	30 Avenida 9-90, Zona 12

92	Caja Empresarial	Cinépolis El Frutal	El Frutal Complejo Comercial, 2do nivel local 201, Boulevard El Frutal 14-00 Zona 5, Villa Nueva
93	Caja Empresarial	NCO Alorica Zona 12	Avenida Petapa 19-11 Zona 12, Guatemala.
94	Caja Empresarial	Unisuper	17 Avenida 18-81 Zona 11, Colonia Mariscal, Guatemala.-
95	Caja Empresarial	Grupo Misol	3a. Avenida 2-42 Zona 13. Pamplona Guatemala.-
96	Agencia	Amatitlan	6a. Calle 3-48 Barrio La Cruz, Amatitlan
97	Agencia	Amatitlan 2	5a. Avenida 5-55, zona 1, Amatitlan, Guatemala.
98	Agencia	Autobanco San Cristóbal	Sector 6, 3a calle 14-06 zona 8, Boulevard San Cristobal, Mixco Gasolinera Mileniun, Guatemala
99	Agencia	Flor del Campo	Km 32 Carretera al pacifico, Complejo empresarial Flor del campo local 1 amatitlan
100	Agencia	Mixcomercial San Cristóbal	5a. Avenida 3-05 Sector A3 Zona 8 de Mixco Boulevard principal San Cristóbal, local 32F1
101	Agencia	Metrocentro	0 Calle 16-20 zona 4 Centro Comercial Metrocentro Villa Nueva, Segundo Nivel Plaza Financiera Local 220 B
102	Agencia	Pradera Palín	1a. Avenida 7-67 Zona 2, Barrio San Lucas, Centro Comercial Pradera Palin Local 12
103	Agencia	San Cristobal II	Boulevard San Cristobal, C.C. Los Manantiales local #27, zona 8, Mixco, Guatemala
104	Agencia	Villa Nueva, Sta Clara	Km. 17.5 Carretera al Pacífico, Centro Comercial Santa Clara, Local 246 B Nivel 2, Villa Nueva
105	Agencia	Villa Nueva 2	4ta av. 4-80 Zona 01 Locales 2, 3 y 4 Villa Nueva, Guatemala.
106	Caja Empresarial	Cinépolis Santa Clara	Km. 17.5 Carretera al Pacífico, Centro Comercial Santa Clara, Interior Cinepolis
107	Caja Empresarial	Cinépolis Sankris Mall	3ra. Calle 6-72, Sector A3, zona 8 de Mixco, Centro Comercial SanKris Mall, local No. C-220. Guatemala.
108	Agencia	Antigua 1	5a. Avenida Norte # 8, Portal de Las Panaderas, Antigua Guatemala
109	Agencia	Antigua 2	4ta calle poniente numero #1-A, Ciudad de Antigua Guatemala, Sacatepequez
110	Agencia	Chimaltenango	2A. Calle 1-20, Zona 2, Chimaltenango
111	Agencia	Escuintla	1a. Avenida 1-40, Zona 3, Centro Comercial Pradera Escuintla local 64
112	Agencia	Escuintla 2	4a. Avenida 6-59, Zona 1, Escuintla
113	Agencia	Pradera Chimaltenango	7a. Calle 2-02 Zona 2, Centro Comercial Pradera Chimaltenango Local 34
114	Agencia	Puerto de San Jose	Avenida 30 de Junio y 7a. Calle 2-45 zona 1, Puerto San Jose, Escuintla
115	Agencia	San Juan Sacatepequez	6a. avenida 7-10, zona 4, local A San Juan Sacatepequez, Guatemala
116	Agencia	Santa Lucia Cotz.	3ra Ave. 6-24, zona 1, Santa Lucia Cotz, Escuintla
117	Agencia	Sumpango	0 calle 4-22, zona 3, Sumpango, Sacatepequez
118	Caja Empresarial	Avícola Santa Lucía Cotz.	Km. 93.5 Carretera al Cajon, Santa Lucia Cotzumalguapa, Escuintla
119	Caja Empresarial	BIMBO Chimaltenango	Km. 52.5 Carretera Interamericana, El Tejar Chimaltenango
120	Caja Empresarial	Grupo Solid	Kilometro 62.5 Carretera antigua Puerto de San José
121	Rapibanco	RODEZNO Escuintla	Kilometro 63.5 Carretera autopista Puerto Quetzal, Escuintla.
122	Agencia	Salcajá	0 Calle 3-29, zona 2, Salcaja, Quetzaltenango
123	Agencia	Xela Las Américas	Boulevard Primavera 0-04, zona 9, Colonia la Floresta, Departamento de Quetzaltenango

124	Agencia	Xelajú	Ave Las Américas y 7a. Calle Zona 3, C.C. Pradera Xela Locales 75 y 76
125	Agencia	Xelajú I	14 Ave. A-27, zona 1, Quetzaltenango
126	Agencia	Xelaju II	18 Avenida 3-04, zona 3, Quetzaltenango
127	Agencia	Xelaju III	11 Ave. 6-05, zona 1, Quetzaltenango
128	Agencia	Xelaju V	4ta. calle 22-01 zona 3 Edificio Europa 2 nivel local 5 Quetzaltenango.
129	Caja Empresarial	Avícola Xelajú	3ra. Avenida 9-16 zona 2, Quetzaltenango
130	Caja Empresarial	Pepsi Xelajú	9na Calle 35-50 Las Tapias zona 8, Quetzaltenango
131	Rapibanco	Cemaco Xela	9 Calle 0-20 zona 9, Centro Comercial Paseo Las Americas, Interior de Cemaco Local 3
132	Caja Empresarial	Cinépolis Quetzaltenango	19 avenida, 2-40 zona 3, Centro Comercial Utz Ulew, Local 311, Quetzaltenango.
133	Agencia	Coatepeque	5ta. Av. 3-46, zona 1, Coatepeque, Quetzaltenango
134	Agencia	Cuyotenango	2a. avenida 2-45, zona 1, Canton Santa Teresa, Cuyotenango, Suchitepequez
135	Agencia	Malacatán	4ta. Avenida Canton San Miguel, zona 1, Malacatan, San Marcos
136	Agencia	Mazatenango 1	C.C. San bartolome 1-57 Calzada Centenario Zona 2, Local 21 Mazatenango, Guatemala
137	Agencia	Mazatenango 3	7 Calle, Calzada Centenario, zona 2, Colonial Flor del Cafe Mazatenango, Suchitepequez
138	Agencia	Nueva Concepción	Lote 151 calle El Salvador y avenida Centro America, Nueva Concepcion, Escuintla
139	Agencia	Retalhuleu 1	5 Ave. A 1-00 zona 5, Centro Comercial la Trinidad, Local 1, Retalhuleu
140	Agencia	Retalhuleu 2	6a. Avenida 6-18, Zona 1, Retalhuleu
141	Caja Empresarial	Cinépolis Mazatenango	Km 158 Carretera a Retalhuleu C.C. Plaza Ama 2do nivel local 233 de Cinopolis
142	Caja Empresarial	Avícola Campechano Reu	Km. 173 Carretera al Pacífico, Jurisdicción Municipal de Santa Cruz Mulúa, Retalhuleu.
143	Agencia	Aguacatán	4ta. Calle 2-24 zona 1, Aguacatan, Huehuetenango
144	Agencia	Huehuetenango	3ra. Avenida 1-85, Zona 1, Huehuetenango
145	Agencia	Huehuetenango Mercado	9a. Calle 8-63, zona 5, Terminal, calzada kaibil balam, Huehue, local # 1 Nivel 1 y 10 , 11 del Nivel 2 Local 2
146	Agencia	Momostenango	1 ave. 1-13, Zona 1, Momostenango, Totonicapán
147	Agencia	Panajachel	Calle Santander 1-87 Zona 2, Centro Comercial San Rafael, Locales 8 y 9, Panajachel, Sololá
148	Agencia	Quiché	3a. calle 1-06, zona 1, Santa Cruz del Quiché, Quiché
149	Agencia	San Carlos Sija	4ta. Avenida 4-27, zona 1, San Carlos Sija, Quetzaltenango
150	Agencia	San Francisco el Alto	2a. Calle 3-23, zona 1, Barrio Chisiguan, San Francisco el Alto, Totonicapán
151	Agencia	San Juan Ostuncalco	2 ave. 1-27, zona 4, San Juan Ostuncalco, Quetzaltenango
152	Agencia	San Pedro	5ta calle 5-45, zona 1, San Pedro Sacatepequez, San Marcos
153	Agencia	Totonicapán	5ta. Calle 6-39, Zona 4, Totonicapán, Totonicapán.
154	Caja Empresarial	PEPSI Huehuetenango	Km 259.5 Carretera Interamericana, Chimusinique Zona 12, Huehuetenango
155	Caja Empresarial	PEPSI Santa Irene San Marcos	Km 234.5 Aldea Santa Irene, San Pedro Sacatepequez, San Marcos

156	Agencia	Bananera	Avenida Vicente Coza, Morales, Izabal
157	Agencia	Coban 2	1ra. avenida 2-66, zona 2, Coban, Alta Verapaz
158	Agencia	Cobán Plaza Magdalena	1a Calle 15-20 Zona 2 Local 74 y 75 C.C. Plaza Magdalena Cobán Alta Verapaz
159	Agencia	Los Amates	Calle Principal, Los Amates, Izabal
160	Agencia	Pradera Puerto Barrios	Km. 292.5 Carretera al Atlántico, Centro Comercial Pradera Puerto Barrios Local 71
161	Agencia	Puerto Barrios	13 calle 7a. Avenida esquina, Puerto Barrios, Izabal
162	Agencia	Rabinal	1era. Calle, 3-35, zona 4, Rabinal, Baja Verapaz
163	Agencia	Salamá	7a. Avenida 6-60, zona 1, Barrio Centro, Salama, Baja Verapaz
164	Agencia	San Pedro Carchá	7ma Avenida 3-10 Zona 1 Barrio Santiago, San Pedro Carcha, Alta Verapaz
165	Agencia	Santa Elena Petén	4a. calle 2-44, zona 1, Santa Elena, Peten
166	Caja Empresarial	PEPSI Cobán	1ª Calle 7-10 zona 12, Cobán Alta Verapaz
167	Caja Empresarial	PEPSI Las Pozas Izabal	Km 244, Aldea Las Pozas, Morales Izabal
168	Caja Empresarial	PEPSI Salama	Km 144 aldea San Juan, Salama, Baja Verapaz, Carretera a Salama.
169	Agencia	Chiquimula	3ra. Calle 8-50, zona 1, Chiquimula
170	Agencia	Esquipulas	3ra Avenida 6-96 zona 1, Calle Real Esquipulas, Chiquimula
171	Agencia	Gualán	3a. avenida 1-25, zona 2, Barrio el Centro, Gualan, Zacapa
172	Agencia	Jocotán	Barrio San Sebastian, Jocotan Chiquimula
173	Agencia	Pradera Chiquimula	Km. 165 Carretera a Chiquimula, Centro Comercial Pradera Local 256, Chiquimula
174	Agencia	Río Hondo	Calle Principal Zona Cero a un costado de la Municipalidad Frente al parque, Río Hondo, Zacapa
175	Agencia	Teculután	4ta calle 6-31 Zona 1 Teculután, Zacapa
176	Agencia	Zacapa	4ta. Calle 14-32, zona 1, Zacapa
177	Caja Empresarial	PEPSI del Atlántico Zacapa	Km 121.5 Carretera al Atlantico, Teculután, Zacapa
178	Caja Empresarial	PEPSI Esquipulas	Km 226.10 Carretera a Honduras, Aldea Atulapa Esquipulas Chiquimula.
179	Agencia	Asunción Mita	Barrio Central, Calle Principal, Asunción Mita, Jutiapa.
180	Agencia	Barberena	4ta. Calle 3-21, zona 1, Barberena, Santa Rosa
181	Agencia	Chiquimulilla	1ra. Avenida 1-79, zona 2, Chiquimulilla, Santa Rosa
182	Agencia	Jalapa	Calle Transito Rojas 0-59 zona 1, Jalapa
183	Agencia	Jalpatagua	3a. Calle y 5ta. Avenida esquina zona 1, locales 4 y 5, Jalpatagua, Jutiapa.
184	Agencia	Jutiapa	4a calle 0-40, zona 1, Jutiapa
185	Agencia	Nueva Santa Rosa	0 Avenida 9-50 zona 1, Nueva Santa Rosa, Santa Rosa
186	Caja Empresarial	PEPSI Jalapa	Km. 93, Carretera al Atlántico vía Sanarate.
187	Caja Empresarial	PEPSI Jutiapa	Carretera a El Salvador Kilómetro 111.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales

Referencia: (I.1 Inciso k)

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., no es parte como sujeto activo o pasivo en algún proceso judicial, administrativo o arbitral que pueda ser materialmente relevante en los tribunales de justicia de la República de Guatemala o frente a la Administración Tributaria, que pudiera afectar los derechos de los inversionistas o que pueda tener una incidencia importante sobre su situación financiera o patrimonial.

Sin embargo en materia administrativa, al 31 de diciembre de 2017, como resultado de revisiones efectuadas en periodos anteriores por la Superintendencia de Administración Tributaria, se tenían pendientes cinco procesos, de los que dos se encuentran en la fase contencioso administrativa, uno en la Instancia de Casación y dos pendientes de resolución por la Administración Tributaria, dichos procesos fueron originados por ajustes al Impuesto Sobre la Renta, Impuesto de Timbres Fiscales y Papel Sellado Especial para Protocolo y Capitalización de Utilidades, de acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, la probabilidad es que el resultado de dichos litigios sea favorable para la Emisora.

Órgano de Administración y Principales Ejecutivos

Referencia: (I.1 Inciso m)

A continuación se muestra la integración de los principales ejecutivos del Emisor, debido a que hubo cambio en el secretario del Consejo de Administración de la Sociedad.

Consejo de Administración de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**

Presidente:	Luis Fernando Samayoa Delgado
Vicepresidente:	Eric Campos Morgan
Secretario:	Marco Augusto García Noriega

Principal ejecutivo de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**

Gerente General:	Juan Antonio Maldonado Erbsen
-------------------------	-------------------------------

Personal empleado y relaciones laborales

Referencia: (I.1 Inciso n)

Credomatic De Guatemala, S A., mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley, actualmente no existen sindicatos ni asociaciones solidaristas. En los últimos 3 años mantuvo el siguiente promedio de empleados:

Año	Personal
2015	313
2016	371
2017	613

Política de Dividendos

Referencia: (I.1 Inciso o)

Durante los últimos 5 años, **Credomatic de Guatemala, S.A.** ha decretado y pagado dividendos de la siguiente manera:

Año	Monto
2013	Q.205,598,142
2014	Q.162,968,424
2015	Q.349,150,790
2016	Q.485,796,105
2017	Q.77,298,000

Intereses Pagados

Referencia: (I.1 Inciso p)

Durante los últimos 5 años, **Credomatic de Guatemala, S.A.** ha pagado intereses por valores emitidos por los siguientes montos:

Año	Monto
2013	Q. 75,269,599
2014	Q. 80,253,249
2015	Q. 90,510,397
2016	Q.103,539,424
2017	Q.97,513,090

2. Factores de Riesgo

Nivel de apalancamiento y sistema de pago

Referencia: (I.2 Inciso d)

Como se aprecia en los índices financieros de endeudamiento incluidos en el presente anexo de actualización, al 31 de diciembre de 2017, **el nivel de apalancamiento de Credomatic de Guatemala, S. A., se encuentra en una relación del 69% (Activo total / Deuda total).**

La razón de endeudamiento (Pasivo/ Activo) para los últimos tres años es la siguiente:

Periodo	Razón endeudamiento
2015	69%
2016	71%
2017	69%

El nivel de apalancamiento (Deuda / Capital) para los últimos tres años es la siguiente:

Periodo	Nivel apalancamiento
2015	221%
2016	244%
2017	226%

Proyecciones Financieras

Referencia: (I.2 Inciso e)

Se adjunta el Anexo 1 que contiene un comparativo de lo proyectado y real financiero de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.** correspondiente al año 2017, así como la proyección para los años 2017 a 2022.

3. Otros Datos

Descripción de los activos fijos:

Referencia: (I.3 Inciso b.1)

Al 31 de Diciembre de 2017 **Credomatic de Guatemala, S.A.** tenía inversiones en activos fijos distribuidos de la siguiente forma:

	<u>2017</u>
Mobiliario y equipo de oficina	269,669,551
Sistemas informática	32,424,427
Vehículos	5,258,733

	307,252,711
Menos – Depreciación acumulada	(211,030,431)

	96,322,280

Descripción de las emisiones vigentes

Referencia: (I.3 Inciso c)

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A. actualmente cuenta con tres emisiones vigentes, denominadas **Pagarés Credomatic de Guatemala I** (la cual se describe en el presente Adendum), **Pagarés Credomatic de Guatemala II** y **Pagarés Credomatic de Guatemala \$I**.

Los pagarés de la presente emisión "**Pagarés Credomatic de Guatemala I**" al 31 de diciembre de 2017 contaba con un monto en circulación de Q.752,392,800.00 y a junio 2018 contaba con un monto de Q.199,691.40; siendo negociados en mercado primario y secundario.

La emisión de pagarés denominada "**Pagarés Credomatic de Guatemala II**", al 31 de diciembre de 2017 dicha emisión contaba con un monto en circulación de Q.197,663,000.00 y a junio 2018 contaba con un monto de Q.97,146.60; siendo negociados en mercado primario y secundario.

Asimismo, la emisión "**Pagarés Credomatic de Guatemala \$I**" al 31 de diciembre de 2017 no contaba con monto en circulación, y para junio 2018 tampoco contaba con monto en circulación.

4. Características de la Emisión

Calificación de riesgo

Referencia: (II. Inciso ñ)

Adjunto en Anexo 2 se incluye la calificación de riesgo más reciente, la cual fue otorgada por Fitch Centroamérica, S. A., entidad inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías, otorgando a la emisora una calificación a largo plazo: AAA[gtm] con perspectiva estable; y corto plazo: F1+[gtm], con datos al 31 de diciembre de 2017.

A continuación se presentan los últimos resultados a las calificaciones otorgadas por dicha entidad:

Fecha	Largo plazo	Corto plazo
31-12-2015	AAA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2016	AAA[gtm]	F1+[gtm]
31-12-2017	AAA[gtm]	F1+[gtm]

5. Información Financiera

Estados Financieros Auditados

Referencia: (III.1 numeral 1)

Adjunto en Anexo 3 se incluyen los estados financieros auditados de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** elaborados por la firma Aldana, Rodríguez y Asociados, S. C. (KPMG), con opinión de un auditor externo por el siguiente periodo:

Al 31 de diciembre de 2017

Estados Financieros Internos

Referencia: (III.1 numeral 2)

Dado que los últimos estados financieros auditados fueron emitidos a diciembre 2017, adjunto en Anexo 4 se incluyen debidamente certificados por el contador y suscritos por el representante legal del emisor, los estados financieros internos al:

30 de junio de 2018

Índices Financieros

Referencia: (III.5 numeral 5)

Adjunto en Anexo 5 se encuentran los índices financieros de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.**, correspondiente a los periodos 2015, 2016 y 2017.

Informe del Órgano de Administración

Referencia: (III.7 numeral 7)

Adjunto en Anexo 6 se encuentran el Informe del Órgano de Administración de **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.** correspondiente al año 2017.

Casos especiales de divulgación de información

Referencia: (III.8 Incisos a y b)

Se presenta el cuadro de antigüedad de la mora respecto a las cuotas vencidas correspondientes a los últimos 3 periodos.

a) Cuadro de antigüedad de la mora

Corresponde a las cuotas vencidas al final de cada año que se reporta:

CARTERA	diciembre 2015		diciembre 2016		diciembre 2017	
Vigente al día	2,581,477,406.91	90.92%	1,989,800,986	88.36%	1,294,586,106	87.66%
1 Día a 30 días	95,757,695.11	3.37%	92,916,579	4.13%	51,423,840	3.48%
31 días a 60 días	48,820,100.85	1.72%	40,326,988	1.79%	31,432,082	2.13%
61 días a 90 días	40,902,840.96	1.44%	34,069,644	1.51%	27,716,518	1.88%
91 días a 180 días	72,293,651.29	2.55%	94,757,056	4.21%	70,493,635	4.77%
181 días a 1 año	0.00	0.00%	167,201	0.01%	1,165,458	0.08%
Superior a 1 año	0.00	0.00%	1,008	0.00%	4,861	0.00%
Total Cartera	2,839,251,695	100%	2,252,039,462	100%	1,476,822,501	100%

b) Descripción de los saldos contagiados

Corresponde a los saldos de cartera con alguna cuota de mora al final de cada año que se reporta:

CARTERA	2015	2016	2017
	347,482	273,709	201,071
CARTERA AL DIA	317,183	245,371	176,260
CARTERA CONTAGIADA	30,299	28,339	24,812
			0
Contagiado 1 a 30 días	11,128	10,373	7,001
Contagiado 31 a 60 días	5,749	4,403	4,280
Contagiado 61 a 90 días	4,719	3,659	3,774
Contagiado 91 a 120 días	3,663	3,449	9,598
Contagiado 121 a 150 días	2,748	3,502	159
Contagiado 151 o más días	2,294	2,953	1
CARTERA CONTAGIADA	30,299	28,339	24,812
			0
Necesidad de provisión total	15,036	16,441	12,811

Credomatic de Guatemala, S.A.

Actualización

Calificaciones

Escala Nacional Largo Plazo

Emisor	AAA(gtm)
Emisiones PCRED II	AAA(gtm)
Emisiones PCRED\$1	AAA(gtm)
Emisiones PCRED1	AAA(gtm)

Escala Nacional Corto Plazo

Emisor	F1+(gtm)
Emisiones PCRED II	F1+(gtm)
Emisiones PCRED\$1	F1+(gtm)
Emisiones PCRED1	F1+(gtm)

Perspectiva

Emisor Largo Plazo	Estable
--------------------	---------

Resumen Financiero

Credomatic de Guatemala, S.A.

(GTQ millones)	31 dic 2017	31 dic 2016
Activo Total (USD millones)	487.5	431.9
Activo Total	3,559.1	3,260.3
Patrimonio Total	1,091.5	947.2
Utilidad Neta	221.7	355.7
ROAA Operativo (%)	6.8	13.1
ROAE Operativo (%)	21.4	41.9
Capital Base según Fitch/Activos Ponderados por Riesgo (%)	39.5	29.2

Fuente: Estados financieros anuales auditados de Credomatic.

Informe Relacionado

[Banco de Bogotá, S.A. \(Julio 26, 2017\).](#)

Metodologías Relacionadas

[Metodología Global de Calificación de Instituciones Financieras No Bancarias \(Octubre 21, 2016\).](#)

[Metodología de Calificaciones en Escala Nacional \(Marzo 27, 2017\).](#)

Analistas

Guillermo Marcenaro
+503 2516 6610
guillermo.marcenaro@fitchratings.com

Rolando Martínez
+503 2516 6619
rolando.martinez@fitchratings.com

Factores Clave de las Calificaciones

Soporte de Banco de Bogotá: Las calificaciones de Credomatic de Guatemala, S.A. (Credomatic) se fundamentan en el soporte que, en opinión de Fitch Ratings, recibiría de su accionista principal, Banco de Bogotá, S.A. (Banco de Bogotá), si fuese necesario. La capacidad de soporte de este último está reflejada en su calificación en escala internacional de 'BBB' con Perspectiva Estable, otorgada por Fitch.

Parte Integral del Grupo BAC|Credomatic: El Grupo BAC|Credomatic es un grupo financiero regional en Centroamérica que incluye bancos y proveedores de servicios financieros, con una franquicia líder en tarjetas de créditos y banca de personas. Fitch considera que Guatemala es un mercado fundamental para el grupo por el rol estratégico que cumple en cuanto a diversificación geográfica y de negocios. Asimismo, Credomatic se beneficia de su pertenencia al grupo a través de apoyo operativo, transferencia de experiencias en otros mercados y soporte tecnológico.

Soporte Manejable para su Accionista: Fitch considera que la capacidad de soporte por parte del accionista de Credomatic dependerá del tamaño relativo de la subsidiaria en relación con el grupo al cual pertenece. A diciembre de 2017, Credomatic representó 1.0% de los activos totales consolidados de Banco de Bogotá, por lo que la agencia estima que el soporte sería manejable para su accionista. Además, Fitch toma en cuenta el riesgo de reputación alto que un incumplimiento de la subsidiaria en Guatemala implicaría para su casa matriz.

Enfoque de Negocio Especializado: Credomatic se encarga de administrar el negocio de tarjetas de crédito del grupo en el país y sus operaciones se encuentran integradas totalmente con Banco de América Central, S.A. (Guatemala), por lo que su desempeño y crecimiento dependen de las estrategias del banco.

Desempeño Bueno: Fitch opina que el desempeño de Credomatic posee una importancia moderada para que su accionista le brinde soporte cuando sea necesario. A diciembre de 2017, Credomatic mostró un desempeño bueno y mejor que el del sistema, aunque fue decreciente, con una utilidad antes de impuestos de 9.0% de sus activos promedio (sistema: 1.6%). En cuanto a su calidad de cartera, la mora presentó una tendencia al alza, con un promedio de 4.5% en 2017-2016 frente a 2.7% observado en 2014-2015. El incremento en la morosidad refleja el impacto de la ley de tarjetas sobre la gestión de cobros, la maduración de cartera y la cancelación y reducción de cartera.

Sensibilidad de las Calificaciones

Bajas en las calificaciones de riesgo de Credomatic provendrían de una capacidad o disponibilidad menores de Banco de Bogotá para proveerle soporte oportuno, en caso de requerirlo.

Credomatic de Guatemala, S.A.
Estado de Resultados

(GTQ miles)	31 dic 2017		31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal	Cierre Fiscal
1. Ingresos por Intereses sobre Préstamos	66.4	484,774.4	757,964.6	784,179.0	704,897.8	500,250.3
2. Otros Ingresos por Intereses	0.8	5,653.0	2,188.4	4,408.9	8,011.7	8,766.8
3. Ingresos por Dividendos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Ingreso Bruto por Intereses y Dividendos	67.2	490,427.5	760,152.9	788,587.9	712,909.6	509,017.1
5. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Gastos por Intereses	17.9	130,833.1	128,816.6	124,984.9	114,296.8	87,688.1
7. Total de Gastos por Intereses	17.9	130,833.1	128,816.6	124,984.9	114,296.8	87,688.1
8. Ingreso Neto por Intereses	49.3	359,594.4	631,336.3	663,603.0	598,612.7	421,329.0
9. Comisiones y Honorarios Netos	55.7	406,698.2	438,034.5	393,056.5	348,815.3	302,335.4
10. Ganancia (Pérdida) Neta en Venta de Títulos Valores y Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Ganancia (Pérdida) Neta en Activos a Valor Razonable a través del Estado de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Ganancia (Pérdida) Neta en Otros Títulos Valores	0.2	1,450.0	0.0	n.a.	n.a.	n.a.
13. Ingreso Neto por Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Ingresos Operativos	(1.3)	(9,466.5)	(11,446.4)	(1,498.8)	(15,292.8)	2,273.4
15. Total de Ingresos Operativos No Financieros	54.6	398,681.7	426,588.1	391,557.6	333,522.6	304,608.8
16. Ingreso Operativo Total	103.9	758,276.1	1,057,924.5	1,055,160.6	932,135.3	725,937.7
17. Gastos de Personal	10.8	79,031.8	62,409.0	48,603.7	43,918.4	40,488.3
18. Otros Gastos Operativos	47.7	348,168.8	292,452.3	292,113.8	326,611.6	264,060.9
19. Total de Gastos Operativos	58.5	427,200.7	354,861.3	340,717.5	370,530.0	304,549.2
20. Utilidad/Pérdida Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
21. Utilidad Operativa antes de Provisiones	45.4	331,075.4	703,063.2	714,443.1	561,605.3	421,388.5
22. Cargo por Provisiones para Préstamos	14.5	105,522.0	287,093.8	210,763.8	176,447.1	94,589.6
23. Cargo por Provisiones para Títulos Valores y Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
24. Utilidad Operativa	30.9	225,553.4	415,969.4	503,679.3	385,158.2	326,798.9
25. Utilidad/Pérdida No Operativa Tomada como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
26. Deterioro de Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
27. Ingresos No Recurrentes	10.2	74,256.4	58,091.0	50,414.6	40,685.4	43,784.3
28. Gastos No Recurrentes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
29. Cambio en Valor Razonable de la Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
30. Otros Ingresos y Gastos No Operativos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
31. Utilidad antes de Impuestos	41.1	299,809.8	474,060.4	554,093.9	425,843.6	370,583.2
32. Gastos de Impuestos	10.7	78,123.8	118,393.6	107,705.3	95,439.4	64,847.9
33. Ganancia/Pérdida por Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
34. Utilidad Neta	30.4	221,686.0	355,666.8	446,388.6	330,404.2	305,735.3
35. Cambio en Valor de Inversiones Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
36. Revaluación de Activos Fijos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
37. Diferencias en Conversión de Divisas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
38. Ganancia/Pérdida en Otras Utilidades Integrales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
39. Utilidad Integral según Fitch	30.4	221,686.0	355,666.8	446,388.6	330,404.2	305,735.3
40. Nota: Utilidad Atribuible a Intereses Minoritarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
41. Nota: Utilidad Neta Después de Asignación a Intereses Minoritarios	30.4	221,686.0	355,666.8	446,388.6	330,404.2	305,735.3
42. Nota: Dividendos Comunes Relacionados al Período	0.0	73,433.1	461,506.3	0.0	349,150.8	162,968.4
43. Nota: Dividendos Preferentes e Intereses sobre Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio Relacionados con el Período	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

(GTQ miles)	31 dic 2017		31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal
Activos						
A. Préstamos						
1. Préstamos Hipotecarios Residenciales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Otros Préstamos Hipotecarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Otros Préstamos al Consumo/Personales	196.7	1,436,200.8	2,225,268.8	2,812,199.0	2,349,641.3	2,010,981.7
4. Préstamos Corporativos y Comerciales	5.6	40,621.7	26,770.7	27,052.7	20,958.5	18,066.6
5. Otros Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Menos: Reservas para Préstamos	12.9	94,091.2	151,489.8	122,232.3	113,625.8	63,536.6
7. Préstamos Netos	189.4	1,382,731.3	2,100,549.7	2,717,019.4	2,256,974.0	1,965,511.7
8. Préstamos Brutos	202.3	1,476,822.5	2,252,039.5	2,839,251.7	2,370,599.8	2,029,048.3
9. Nota: Préstamos Vencidos Incluidos Arriba	9.9	71,952.4	95,002.0	72,293.7	65,648.3	34,545.7
10. Nota: Deducciones Específicas por Pérdida de Préstamos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
B. Otros Activos Productivos						
1. Préstamos y Operaciones Interbancarias	182.9	1,334,855.4	576,126.2	429,475.0	600,215.0	448,641.2
2. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Títulos Valores Negociables y su Valor Razonable a través de Resultados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Títulos Valores Disponibles para la Venta	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Títulos Valores Mantenidos al Vencimiento	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Otros Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Total de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Nota: Títulos Valores del Gobierno Incluidos Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Nota: Total de Valores Pignorados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
11. Inversiones en Empresas Relacionadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Inversiones en Propiedades	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Activos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Otros Activos Productivos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total de Activos Productivos	372.3	2,717,586.7	2,676,675.9	3,146,494.3	2,857,188.9	2,414,152.9
C. Activos No Productivos						
1. Efectivo y Depósitos en Bancos	0.0	11.0	8.0	12.3	10.0	9.0
2. Nota: Reservas Obligatorias Incluidas Arriba	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Bienes Adjudicados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Activos Fijos	13.2	96,322.3	66,171.4	70,220.0	73,247.1	71,692.6
5. Plusvalía	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Intangibles	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Activos por Impuesto Corriente	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Activos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Otros Activos	102.1	745,156.3	517,450.5	242,132.9	155,902.6	166,104.0
11. Total de Activos	487.5	3,559,076.3	3,260,305.8	3,458,859.6	3,086,348.6	2,651,958.5

a.: no aplica

ente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Balance General

(GTQ miles)	31 dic 2017		31 dic 2016	31 dic 2015	31 dic 2014	31 dic 2013
	Cierre Fiscal (USD millones)	Cierre Fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal	Cierre fiscal
Pasivos y Patrimonio						
D. Pasivos que Devengan Intereses						
1. Total de Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Depósitos de Bancos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Repos y Colaterales en Efectivo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Otros Depósitos y Obligaciones de Corto Plazo	146.6	1,070,000.0	250,000.0	420,000.0	252,000.0	25,000.0
5. Depósitos de Clientes y Fondo de Corto Plazo	146.6	1,070,000.0	250,000.0	420,000.0	252,000.0	25,000.0
6. Obligaciones Sénior a Más de 1 Año	130.8	954,783.4	1,519,797.1	1,571,158.7	1,596,532.5	1,603,396.7
7. Obligaciones Subordinadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Bonos Garantizados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otras Obligaciones	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
10. Total de Fondo de Largo Plazo	130.8	954,783.4	1,519,797.1	1,571,158.7	1,596,532.5	1,603,396.7
11. Nota: Del cual Madura en Menos de 1 Año	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Obligaciones Negociables	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
13. Total de Fondo	277.4	2,024,783.4	1,769,797.1	1,991,158.7	1,848,532.5	1,628,396.7
14. Derivados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
15. Total de Fondo y Derivados	277.4	2,024,783.4	1,769,797.1	1,991,158.7	1,848,532.5	1,628,396.7
E. Pasivos que No Devengan Intereses						
1. Porción de la Deuda a Valor Razonable	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Reservas por Deterioro de Créditos	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas para Pensiones y Otros	1.3	9,734.0	6,041.8	4,108.4	4,666.9	4,083.3
4. Pasivos por Impuesto Corriente	10.7	78,123.8	40,421.0	10,204.5	8,823.7	7,558.9
5. Pasivos por Impuesto Diferido	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Otros Pasivos Diferidos	0.0	0.0	n.a.	n.a.	0.0	43.6
7. Operaciones Descontinuadas	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Pasivos de Seguros	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
9. Otros Pasivos	48.6	354,887.8	496,886.7	376,099.4	244,274.7	199,261.0
10. Total de Pasivos	338.0	2,467,529.0	2,313,146.5	2,381,570.9	2,106,297.8	1,839,343.5
F. Capital Híbrido						
1. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Deuda	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
G. Patrimonio						
1. Capital Común	149.5	1,091,547.3	947,159.3	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0
2. Interés Minoritario	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Reservas por Revaluación de Títulos Valores	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Reservas por Revaluación de Posición en Moneda Extranjera	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Revaluación de Activos Fijos y Otras Acumulaciones de Otros Ingresos Ajustados	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Total de Patrimonio	149.5	1,091,547.3	947,159.3	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0
7. Nota: Patrimonio Más Acciones Preferentes y Capital Híbrido Contabilizado como Patrimonio	149.5	1,091,547.3	947,159.3	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0
8. Total de Pasivos y Patrimonio	487.5	3,559,076.3	3,260,305.8	3,458,859.6	3,086,348.6	2,651,958.5
9. Nota: Capital Base según Fitch	149.5	1,091,547.3	947,159.3	1,077,288.6	980,050.8	812,615.0

n.a.: no aplica.

Fuente: Credomatic.

Credomatic de Guatemala, S.A.

Resumen Analítico

(%)	31 dic 2017 Cierre Fiscal	31 dic 2016 Cierre fiscal	31 dic 2015 Cierre fiscal	31 dic 2014 Cierre fiscal	31 dic 2013 Cierre fiscal
A. Indicadores de Intereses					
1. Ingresos por Intereses/Activos Productivos Promedio	18.33	27.53	27.80	28.22	25.60
2. Ingresos por Intereses sobre Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	25.87	30.31	30.48	32.63	33.55
3. Gastos por Intereses sobre Depósitos de Clientes/Depósitos de Clientes Promedio	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Gastos por Intereses/Pasivos que Devengan Intereses Promedio	7.01	7.25	6.94	6.90	6.47
5. Ingreso Neto por Intereses/Activos Productivos Promedio	13.44	22.87	23.39	23.70	21.19
6. Ingreso Neto por Intereses Menos Cargo por Provisiones para Préstamos/Activos Productivos Promedio	9.49	12.47	15.96	16.71	16.43
7. Ingreso Neto por Intereses Menos Dividendos de Acciones Preferentes/Activos Productivos Promedio	13.44	22.87	23.39	23.70	21.19
B. Otros Indicadores de Rentabilidad Operativa					
1. Utilidad Operativa/Activos Ponderados por Riesgo	8.15	12.82	13.84	12.28	12.71
2. Gastos No Financieros/Ingresos Brutos	56.34	33.54	32.29	39.75	41.95
3. Provisiones para Préstamos y Títulos Valores/Utilidad Operativa antes de Provisiones	31.87	40.83	29.50	31.42	22.45
4. Utilidad Operativa/Activos Totales Promedio	6.76	13.08	15.84	13.88	14.42
5. Ingresos No Financieros/Ingresos Brutos	52.58	40.32	37.11	35.78	41.96
6. Gastos No Financieros/Activos Totales Promedio	12.81	11.16	10.72	13.36	13.44
7. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Patrimonio Promedio	31.37	70.81	70.69	63.18	57.00
8. Utilidad Operativa antes de Provisiones/Activos Totales Promedio	9.93	22.11	22.47	20.25	18.59
9. Utilidad Operativa/Patrimonio Promedio	21.37	41.89	49.84	43.33	44.21
C. Otros Indicadores de Rentabilidad					
1. Utilidad Neta/Patrimonio Total Promedio	21.00	35.82	44.17	37.17	41.36
2. Utilidad Neta/Activos Totales Promedio	6.65	11.19	14.04	11.91	13.49
3. Ingreso Ajustado por Fitch/Patrimonio Total Promedio	21.00	35.82	44.17	37.17	41.36
4. Ingreso Ajustado por Fitch/Activos Totales Promedio	6.65	11.19	14.04	11.91	13.49
5. Impuestos/Utilidad antes de Impuestos	26.06	24.97	19.44	22.41	17.50
6. Utilidad Neta/Activos Ponderados por Riesgo	8.01	10.96	12.27	10.54	11.89
D. Capitalización					
1. Capital Base según Fitch/Capital Base según Fitch Menos Activos Ponderados por Riesgo Ajustados	39.46	29.19	29.61	31.25	31.61
2. Patrimonio Común Tangible/Activos Tangibles	30.67	29.05	31.15	31.75	30.64
3. Patrimonio/Activos Totales	30.67	29.05	31.15	31.75	30.64
4. Indicador de Apalancamiento de Basilea	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Indicador de Capital Común Regulatorio (Tier 1) Completamente Implementado	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
7. Indicador de Capital Regulatorio (Tier 1)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
8. Indicador de Capital Total	41.55	32.51	32.53	34.71	34.63
9. Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Capital Base según Fitch	(2.03)	(5.96)	(4.64)	(4.90)	(3.57)
10. Préstamos Vencidos menos Reservas para Préstamos Vencidos/Patrimonio	(2.03)	(5.96)	(4.64)	(4.90)	(3.57)
11. Dividendos Pagados y Declarados en Efectivo/Utilidad Neta	0.03	0.13	0.00	105.67	53.30
12. Activos Ponderados por Riesgo/Activos Totales	77.72	99.52	105.19	101.61	96.93
13. Activos Ponderados por Riesgo (Método Estándar)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
14. Activos Ponderados por Riesgo (Método Avanzado)/Activos Ponderados por Riesgo	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
E. Calidad de Préstamos					
1. Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	4.87	4.22	2.55	2.77	1.70
2. Crecimiento de los Préstamos Brutos	(34.42)	(20.68)	19.77	16.83	65.73
3. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Vencidos	130.77	159.46	169.08	173.08	183.92
4. Cargo por Provisiones para Préstamos/Préstamos Brutos Promedio	5.63	11.48	8.19	8.17	6.34
5. Crecimiento de los Activos Totales	9.16	(5.74)	12.07	16.38	28.31
6. Reservas para Préstamos Vencidos/Préstamos Brutos	6.37	6.73	4.31	4.79	3.13
7. Castigos Netos/Préstamos Brutos Promedio	8.70	10.31	7.86	5.85	4.69
8. Préstamos Vencidos Más Activos Adjudicados/Préstamos Brutos Más Activos Adjudicados	4.87	4.22	2.55	2.77	1.70
F. Fondeo y Liquidez					
1. Préstamos/Depósitos de Clientes	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
2. Indicador de Cobertura de Liquidez	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
3. Depósitos de Clientes/Fondeo Total (Excluyendo Derivados)	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
4. Activos Interbancarios/Pasivos Interbancarios	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
5. Indicador de Fondeo Estable Neto	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
6. Crecimiento de los Depósitos de Clientes Totales	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

n.a.: no aplica

Fuente: Credomatic.

Las calificaciones señaladas fueron solicitadas por el emisor o en su nombre y, por lo tanto, Fitch ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación.

TODAS LAS CALIFICACIONES CREDITICIAS DE FITCH ESTÁN SUJETAS A CIERTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES. POR FAVOR LEA ESTAS LIMITACIONES Y ESTIPULACIONES SIGUIENDO ESTE ENLACE [HTTPS://FITCHRATINGS.COM/UNDERSTANDINGCREDITRATINGS](https://fitchratings.com/understandingcreditratings). ADEMÁS, LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN NUESTRO SITIO WEB WWW.FITCHRATINGS.COM. LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS, CRITERIOS Y METODOLOGÍAS ESTÁN DISPONIBLES EN ESTE SITIO EN TODO MOMENTO. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE FITCH, Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN PARA CON SUS AFILIADAS, CUMPLIMIENTO, Y DEMÁS POLÍTICAS Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBIÉN DISPONIBLES EN LA SECCIÓN DE CÓDIGO DE CONDUCTA DE ESTE SITIO. FITCH PUEDE HABER PROPORCIONADO OTRO SERVICIO ADMISIBLE A LA ENTIDAD CALIFICADA O A TERCEROS RELACIONADOS. LOS DETALLES DE DICHO SERVICIO DE CALIFICACIONES SOBRE LAS CUALES EL ANALISTA LIDER ESTÁ BASADO EN UNA ENTIDAD REGISTRADA ANTE LA UNIÓN EUROPEA, SE PUEDEN ENCONTRAR EN EL RESUMEN DE LA ENTIDAD EN EL SITIO WEB DE FITCH.

Derechos de autor © 2018 por Fitch Ratings, Inc. y Fitch Ratings, Ltd. y sus subsidiarias. 33 Whitehall Street, New York, NY 10004. Teléfono: 1-800-753-4824, (212) 908-0500. Fax: (212) 480-4435. La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso. Todos los derechos reservados. En la asignación y el mantenimiento de sus calificaciones, así como en la realización de otros informes (incluyendo información prospectiva), Fitch se basa en información factual que recibe de los emisores y sus agentes y de otras fuentes que Fitch considera creíbles. Fitch lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y obtiene verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada o en una determinada jurisdicción. La forma en que Fitch lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en la jurisdicción en que se ofrece y coloca la emisión y/o donde el emisor se encuentra, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a representantes de la administración del emisor y sus asesores, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y competentes de terceros con respecto a la emisión en particular o en la jurisdicción del emisor, y una variedad de otros factores. Los usuarios de calificaciones e informes de Fitch deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que Fitch se basa en relación con una calificación o un informe será exacta y completa. En última instancia, el emisor y sus asesores son responsables de la exactitud de la información que proporcionan a Fitch y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones y sus informes, Fitch debe confiar en la labor de los expertos, incluyendo los auditores independientes con respecto a los estados financieros y abogados con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones y las proyecciones de información financiera y de otro tipo son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar como hechos. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones y proyecciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no se previeron en el momento en que se emitió o afirmó una calificación o una proyección.

La información contenida en este informe se proporciona "tal cual" sin ninguna representación o garantía de ningún tipo, y Fitch no representa o garantiza que el informe o cualquiera de sus contenidos cumplirán alguno de los requerimientos de un destinatario del informe. Una calificación de Fitch es una opinión en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión y los informes realizados por Fitch se basan en criterios establecidos y metodologías que Fitch evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones y los informes son un producto de trabajo colectivo de Fitch y ningún individuo, o grupo de individuos, es únicamente responsable por una calificación o un informe. La calificación no incorpora el riesgo de pérdida debido a los riesgos que no sean relacionados a riesgo de crédito, a menos que dichos riesgos sean mencionados específicamente. Fitch no está comprometido en la oferta o venta de ningún título. Todos los informes de Fitch son de autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de Fitch estuvieron involucrados en, pero no son individualmente responsables por, las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo con el propósito de ser contactos. Un informe con una calificación de Fitch no es un prospecto de emisión ni un sustituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos. Las calificaciones pueden ser modificadas o retiradas en cualquier momento por cualquier razón a sola discreción de Fitch. Fitch no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados en relación a los títulos. Fitch recibe honorarios por parte de los emisores, aseguradores, garantes, otros agentes y originadores de títulos, por las calificaciones. Dichos honorarios generalmente varían desde USD1,000 a USD750,000 (u otras monedas aplicables) por emisión. En algunos casos, Fitch calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular, o emisiones aseguradas o garantizadas por un asegurador o garante en particular, por una cuota anual. Se espera que dichos honorarios varíen entre USD10,000 y USD1,500,000 (u otras monedas aplicables). La asignación, publicación o diseminación de una calificación de Fitch no constituye el consentimiento de Fitch a usar su nombre como un experto en conexión con cualquier declaración de registro presentada bajo las leyes de mercado de Estados Unidos, el "Financial Services and Markets Act of 2000" de Gran Bretaña, o las leyes de títulos y valores de cualquier jurisdicción en particular. Debido a la relativa eficiencia de la publicación y distribución electrónica, los informes de Fitch pueden estar disponibles hasta tres días antes para los suscriptores electrónicos que para otros suscriptores de imprenta.

Solamente para Australia, Nueva Zelanda, Taiwán y Corea del Norte: Fitch Australia Pty Ltd tiene una licencia australiana de servicios financieros (licencia no. 337123) que le autoriza a proveer calificaciones crediticias solamente a "clientes mayoristas". La información de calificaciones crediticias publicada por Fitch no tiene el fin de ser utilizada por personas que sean "clientes minoristas" según la definición de la "Corporations Act 2001".

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

ÍNDICES FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2017

(Cifras expresadas en Quetzales)

1. LIQUIDEZ

1.1 Razón Corriente

Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado

Período Fiscal	Activos Corrientes	Pasivos a corto plazo	Razón Corriente
31-12-13	2,544,557,281	1,839,299,870	1.38
31-12-14	2,979,155,501	2,106,297,829	1.41
31-12-15	3,365,652,346	2,381,570,929	1.41
31-12-16	3,152,581,307	2,313,146,464	1.36
31-12-17	3,348,449,218	2,467,529,002	1.36
30-06-18			

1.2 Rotación de Cuentas por Cobrar

Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día. 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

Período Fiscal	Cuentas por Cobrar T. H.	Ventas Anuales	Promedio de Ventas	Promedio de Cobro
31-12-13	2,029,048,289	1,045,903,919	2,905,289	698 días
31-12-14	2,370,599,748	1,330,559,630	3,695,998	641 días
31-12-15	2,839,251,695	1,492,802,644	4,146,674	685 días
31-12-16	2,252,039,461	1,556,211,869	4,322,811	521 días
31-12-17	1,476,822,500	1,283,094,769	3,564,152	414 días
30-06-18				

2. ENDEUDAMIENTO

2.1 Razón de Endeudamiento

Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene

Período Fiscal	Deuda Total	Activo Total	Razón Endeudamiento
31-12-13	1,839,343,450	2,651,958,458	69%
31-12-14	2,106,297,829	3,086,348,643	68%
31-12-15	2,381,570,929	3,458,859,545	69%
31-12-16	2,313,146,464	3,260,305,756	71%
31-12-17	2,467,529,002	3,559,076,325	69%
30-06-18			

2.2 Razón 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:

Período Fiscal	Deuda Total	Capital Contable	Razón Pasivo - Capital
31-12-13	1,839,343,450	812,615,005	226%
31-12-14	2,106,297,829	980,050,813	215%
31-12-15	2,381,570,929	1,077,288,616	221%
31-12-16	2,313,146,464	947,159,292	244%
31-12-17	2,467,529,002	1,091,547,323	226%
30/06/18			

2.3 Cobertura de Intereses

Esta razón mide la habilidad de la empresa para efectuar pagos de intereses. Mientras más alto es el valor de esta razón, la empresa

Período Fiscal	Utilidad antes de impuesto más gasto intereses	Total Intereses	Cobertura de Intereses
31-12-13	458,663,719	88,080,569	5.21
31-12-14	540,687,816	114,844,218	4.71
31-12-15	679,571,025	125,477,128	5.42
31-12-16	603,332,100	129,271,732	4.67
31-12-17	431,106,869	131,297,067	3.28
30-06-18			

3. RENTABILIDAD

3.1 Rendimiento Sobre Capital

Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión.

Período Fiscal	Utilidad Neta	Capital Pagado	Rendimiento sobre Capital
31-12-13	305,735,269	132,585,000	231%
31-12-14	330,404,230	325,000,000	102%
31-12-15	446,388,593	325,000,000	137%
31-12-16	355,666,780	325,000,000	109%
31-12-17	221,686,031	325,000,000	68%
30-06-18			

3.2 Margen de Utilidad Sobre Ventas

Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso.

Período Fiscal	Utilidad Neta	Ventas Totales	Margen
31-12-13	305,735,269	1,045,903,919	29%
31-12-14	330,404,230	1,330,559,629	25%
31-12-15	446,388,593	1,492,802,644	30%
31-12-16	355,666,780	1,556,211,869	23%
31-12-17	221,686,031	1,283,094,769	17%
30-06-18			

3.3 Ganancia Operativa Sobre Ventas, excluyendo Gastos Financieros

Se obtiene de dividir las utilidades en operación dentro del total de ventas

Período Fiscal	Utilidad en Operación	Ventas Totales	Índice
31-12-13	326,798,900	1,045,903,919	31%
31-12-14	385,158,201	1,330,559,629	29%
31-12-15	503,679,275	1,492,802,644	34%
31-12-16	415,969,420	1,556,211,869	27%
31-12-17	225,553,447	1,283,094,769	18%
30-06-18			

4. INMOVILIZACIÓN DE LA INVERSIÓN

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo corriente, dentro del total de activos.

Período Fiscal	Activo Total menos Activo Corriente	Activos Totales	Índice
31-12-13	107,401,176	2,651,958,458	4%
31-12-14	107,193,142	3,086,348,643	3%
31-12-15	93,207,200	3,458,859,546	3%
31-12-16	107,724,449	3,260,305,756	3%
31-12-17	210,627,106	3,559,076,325	6%
30-6-18			

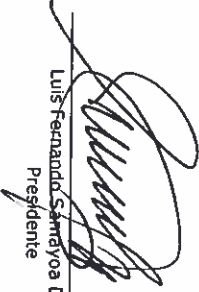
CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

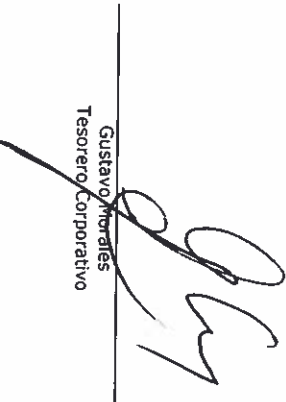
PROYECCIÓN FINANCIERA DEL PRESUPUESTO DE CADA
 POR LOS AÑOS DE 2018 A 2022
 Cifras expresadas en quetzales

DESCRIPCIÓN	PROYECTADO		REAL		2018	2019	2020	2021	2022
	2017	2017	2017	2017					
INGRESOS									
Cobro de Intereses	528,110,187	490,427,462	404,803,771	425,043,960	446,296,158	468,610,965	492,041,514		
Cobro de Comisiones	556,604,682	578,115,050	590,159,604	619,667,584	650,650,963	683,183,512	717,342,687		
Cobro por Servicios	200,482,270	213,102,285	254,837,334	267,579,201	280,958,161	295,006,069	309,756,372		
Ingreso por amortizaciones de cartera	15,541,769,242	16,331,224,751	15,027,541,525	15,778,918,602	16,567,864,532	17,396,257,758	17,437,677,420		
Colocación de obligaciones - Pagares	1,453,974,260	1,053,011,257	89,957,422	94,455,293	99,178,058	104,136,961	109,343,809		
Ingreso por préstamos obtenidos	1,050,000,000	1,970,000,000	1,000,000,000	1,050,000,000	1,102,500,000	1,157,625,000	1,215,506,250		
Otros Ingresos de Operación	30,897,960	-	553,986,496	534,064,999	560,768,249	588,806,661	618,246,994		
Ingresos por posición									
Total Ingresos	19,361,838,601	20,635,880,804	17,921,286,152	18,769,729,638	19,708,216,120	20,693,626,926	20,899,915,046		
EGRESOS									
Pago de Intereses	118,254,053	130,833,062	98,222,301	103,133,416	108,290,087	113,704,591	119,389,821		
Pago de Comisiones	393,885	464,006	241,314	253,379	266,048	279,351	293,318		
Pago por gastos de Administración	381,063,658	384,055,086	378,510,587	397,436,117	417,307,922	438,173,318	460,081,984		
Impuesto sobre la renta	381,715,964	378,070,563	405,071,498	425,325,073	446,591,326	468,920,893	492,366,937		
Pago de Dividendos	91,545,469	77,945,279	96,122,742	100,928,879	105,975,323	111,274,089	116,837,794		
Egresos por desembolso de cartera	147,000,000	73,433,100	393,000,000	412,650,000	433,282,500	454,946,625	477,693,956		
Compra de mobiliario y equipo	14,968,367,561	15,727,395,147	15,204,592,200	15,812,775,887,64	16,445,286,923	17,103,098,400,07	17,129,410,859		
Amortización de obligaciones - pagares	98,980,557	66,438,742	31,751,944	33,339,541	35,006,518	36,756,844	38,594,686		
Egresos por amortización de préstamos	1,465,923,343	1,428,868,091	1,157,841,072	1,169,419,482,41	1,181,113,677	1,192,924,814,01	1,204,854,062		
Otros egresos de Operación	1,353,494,000	1,333,494,000	600,000,000	630,000,000	661,500,000	694,575,000	729,303,750		
Egresos por posición		266,637,652							
		9,466,544							
Total egresos	19,006,738,490	19,877,101,269	18,365,353,657	19,085,261,775	19,834,620,325	20,614,653,925	20,768,827,168		
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO	355,100,111	758,779,535	(444,067,504)	(315,532,136)	(126,404,205)	78,973,001	131,087,878		
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	429,487,249	576,134,237	1,334,913,772	890,846,267	575,314,131	448,909,926	527,882,926		
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	784,587,360	1,334,913,772	890,846,267	575,314,131	448,909,926	527,882,926	658,970,804		

Estas proyecciones financieras fueron preparadas con base a supuesto que se presentan con el unico proposito de ilustración, por lo que las mismas no constituyen una aseveración en:

- Incremento de 5% en cartera de créditos
- Incremento en Ingresos de un 1 a un 5% casi en todas las cuentas
- Incremento en Gastos de un 1 a un 5% en sueldos y servicios
- Movimiento esperado de captación de pagares
- Movimiento esperado de contratación y pago de préstamos


 Luis Fernando Samayoa Delgado
 Presidente


 Gustavo Morales
 Tesorero Corporativo

Credomatic de Guatemala, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos del Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Credomatic de Guatemala, S.A. (la "Compañía"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa. Estos estados financieros han sido preparados por la administración de la Compañía de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria, el cual representa una base de contabilidad diferente a las Normas Internacionales de Información Financiera, y también es responsable del control interno que la administración determine necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión acerca de estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría y las resoluciones emitidas por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala para el sector financiero regulado. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones incluidos en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, los auditores consideran el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad a fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

(Continúa)

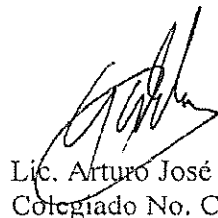
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

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 2017, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos emitido por la Junta Monetaria de la República de Guatemala, según se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen la base contable utilizada en la preparación de los mismos. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con la base de contabilidad establecida en el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos, la cual difiere en algunos aspectos, de las Normas Internacionales de Información Financiera, como se indica en la nota 26.



Lic. Arturo José Aldana A.
Colegiado No. CPA – 1379

28 de febrero de 2018

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras expresadas en quetzales)

	2017 Q	2016 Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	1,334,866,428	576,134,237
Cartera de créditos, neto (nota 5)	1,382,731,312	2,100,549,681
Cuentas por cobrar (nota 6)	630,851,478	475,897,389
Muebles, neto (nota 7)	96,322,280	66,171,365
Cargos diferidos, neto (nota 8)	114,304,827	41,553,084
	<u>3,559,076,325</u>	<u>3,260,305,756</u>
Pasivo, Otras Cuentas Acreedoras y Capital Contable		
Créditos obtenidos (nota 9)	1,070,000,000	438,053,250
Obligaciones financieras (nota 10)	954,783,400	1,331,743,800
Gastos financieros por pagar (nota 11)	30,996,620	29,893,054
Cuentas por pagar (nota 12)	402,512,926	507,725,355
Provisiones (nota 13)	9,236,056	5,731,005
Total pasivo	<u>2,467,529,002</u>	<u>2,313,146,464</u>
Capital contable (nota 14)	1,091,547,323	947,159,292
Compromisos y contingencias (nota 23)	<u>3,559,076,325</u>	<u>3,260,305,756</u>
Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden (nota 20)	<u>10,798,601,361</u>	<u>11,176,611,116</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2017	2016
	Q	Q
Productos financieros (nota 15)	1,069,992,484	1,317,818,676
Gastos financieros (nota 15)	<u>(131,297,067)</u>	<u>(129,271,732)</u>
Margen por inversión	<u>938,695,417</u>	<u>1,188,546,944</u>
Productos por servicios (nota 16)	213,102,285	238,393,193
Gastos por servicios (nota 16)	<u>(384,055,086)</u>	<u>(357,569,327)</u>
Margen por servicios	<u>(170,952,801)</u>	<u>(119,176,134)</u>
Otros productos y gastos de operación:		
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación (nota 5)	(105,521,980)	(287,093,782)
Variaciones y pérdidas cambiarias en moneda extranjera	<u>(9,466,544)</u>	<u>(11,446,350)</u>
Margen por otros productos y gastos de operación	<u>(114,988,524)</u>	<u>(298,540,132)</u>
Margen operacional bruto	652,754,092	770,830,678
Gastos de administración (nota 17)	<u>(427,200,646)</u>	<u>(354,861,256)</u>
Margen operacional neto	225,553,446	415,969,422
Productos extraordinarios (nota 18)	74,256,356	58,090,945
Ganancia bruta	<u>299,809,802</u>	<u>474,060,367</u>
Impuesto sobre la renta (nota 19)	<u>(78,123,771)</u>	<u>(118,393,587)</u>
Ganancia neta	<u>221,686,031</u>	<u>355,666,780</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimientos del Capital Contable*Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2017 Q	2016 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 14):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>325,000,000</u>	<u>325,000,000</u>
Reserva legal (nota 3j):		
Saldo al inicio del año	164,063,538	141,744,108
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	<u>17,783,339</u>	<u>22,319,430</u>
Saldo al final del año	<u>181,846,877</u>	<u>164,063,538</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	458,095,754	610,544,509
Ganancia neta	<u>221,686,031</u>	<u>355,666,780</u>
	<u>679,781,785</u>	<u>966,211,289</u>
Menos:		
Traslado a reserva legal	(17,783,339)	(22,319,430)
Dividendos decretados (nota 14)	<u>(77,298,000)</u>	<u>(485,796,105)</u>
	<u>(95,081,339)</u>	<u>(508,115,535)</u>
Saldo al final del año	<u>584,700,446</u>	<u>458,095,754</u>
Total capital contable	<u>1,091,547,323</u>	<u>947,159,292</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

(Cifras expresadas en quetzales)

	2017 Q	2016 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros por intereses	490,427,462	760,152,932
Cobros por comisiones	578,115,050	557,665,744
Cobros por servicios	213,102,285	238,393,193
Pago por intereses	(129,729,496)	(126,954,549)
Pago por comisiones	(464,006)	(455,146)
Pago por gastos de administración	(378,070,563)	(310,350,301)
Pago por servicios	(384,055,086)	(357,569,327)
Pérdida cambiaria (neto)	(9,466,544)	(11,446,350)
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	300,000,000	-
Egreso por inversión	(300,000,000)	-
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	16,399,591,599	15,761,298,394
Egreso por desembolsos	(15,777,726,583)	(15,431,923,077)
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	1,970,000,000	1,027,800,500
Egreso por amortización de créditos	(1,333,494,000)	(1,300,000,000)
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	1,053,011,257	1,496,402,106
Egreso por redención o readquisición	(1,428,868,091)	(1,443,954,970)
Impuesto sobre la renta pagado	(77,945,279)	(88,177,098)
Otros ingresos y egresos (neto):		
Otros egresos de operación	<u>(285,823,968)</u>	<u>(132,884,602)</u>
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>898,604,037</u>	<u>637,997,449</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Egreso por compra de muebles	(66,438,745)	(29,938,148)
Ingreso por venta de muebles	-	93,987
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(66,438,745)</u>	<u>(29,844,161)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Pago de dividendos	<u>(73,433,100)</u>	<u>(461,506,300)</u>
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(73,433,100)</u>	<u>(461,506,300)</u>
Aumento neto de disponibilidades	758,732,192	146,646,988
Disponibilidades al inicio del año	576,134,237	429,487,249
Disponibilidades al final del año	<u>1,334,866,429</u>	<u>576,134,237</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017 y 2016

1 Operaciones

Credomatic de Guatemala, S.A. (la “Compañía”) fue constituida mediante escritura pública No. 66 el 9 de julio de 1975 para operar por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en el otorgamiento de créditos fiduciarios bajo la modalidad de tarjeta de crédito. La Compañía se encarga de la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.

Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito Master Card, Visa y American Express y se rige, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo.

La Compañía tiene ubicadas sus oficinas centrales en la Avenida Petapa 38-39, zona 12, Ciudad de Guatemala. La controladora última de la Compañía es la entidad Grupo Aval Acciones y Valores, S.A. constituida en la República de Colombia.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables utilizadas para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala (MIC) aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006 y sus modificaciones posteriores.

El MIC tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por 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 por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

b Base de Medición

Los activos y pasivos se presentan al costo.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2017 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.34 = US\$1.00 (Q7.52 = US\$1.00 para 2016).

d Uso de Estimaciones

En la preparación de los estados financieros se han efectuado estimaciones y supuestos relacionados para informar sobre los activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Las estimaciones importantes que son particularmente susceptibles a cambios significativos se relacionan principalmente con la determinación de la estimación por valuación de cartera de tarjeta de crédito y la recuperación de cuentas por cobrar.

3 Políticas Contables Significativas

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Compañía. Las políticas contables que se resumen a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se resume en la nota 26.

a Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumento financiero a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad.

Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, disponibilidades, cartera de créditos, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras, gastos financieros por pagar y cuentas por pagar.

i. Cartera de Créditos

• Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

De acuerdo con el MIC la cartera de créditos representa el importe de los saldos de las cuentas por cobrar por tarjeta de crédito en moneda nacional o moneda extranjera por parte de la Compañía, más-menos el ajuste al tipo de cambio cuando se trate de moneda extranjera.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos de las cuentas por cobrar por tarjetas de crédito están divididos en ciclos, cuyas fechas de corte mensual se realizan en diferentes días de cada mes. Para efectos de cierres contables mensuales, los montos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar cuando se realizan las transacciones por parte del tarjetahabiente.

Las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar e ingresos devengados en las fechas de corte mensual.

- **Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento Tarjeta de Crédito**
En la cuenta de “extrafinanciamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar de tarjetas de crédito.
- **Estimación por Valuación de Cartera de Créditos y Cuentas por Cobrar**
De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005 y sus modificaciones según Resolución JM-167-2008, la Compañía debe registrar contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios.

En caso esta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, el excedente podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

La constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas deben cubrir el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida y en ningún caso puede ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

b Muebles

i. Activos adquiridos

Los muebles se presentan al costo de adquisición.

ii. Desembolsos posteriores a la 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 reconocen como gastos en los resultados del año.

Notas a los Estados Financieros

iii. Depreciación

Los bienes muebles registrados al costo se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes establecidos fiscalmente. Los porcentajes de depreciación anual utilizados son los siguientes:

	%
Mobiliario y equipo de oficina	20
Sistemas informáticos	25
Vehículos	20

El gasto por depreciación se registra contra los resultados del año.

Los activos totalmente depreciados permanecen en las respectivas cuentas hasta que estos activos son vendidos o retirados.

c Amortización

Las mejoras a propiedades ajenas se diferencian y se amortizan por el método de línea recta y el porcentaje anual es establecido con base en los términos del contrato o carta compromiso, por lo que la tasa de amortización anual usada oscila entre 5% y 10%.

d Provisiones

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos pasados y es probable que requiera un desembolso económico para cancelar tal obligación.

La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

e Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Compañía provisiona mensualmente contra resultados, la proporción equivalente a las indemnizaciones por finalización de relación laboral, ya sea por virtud de lo establecido en el Código de Trabajo, por políticas expresamente establecidas por la entidad o, en su caso, por contratos individuales de trabajo.

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

Notas a los Estados Financieros

f Provisión para Redención de Millas y Puntos

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

La administración registra una estimación basándose en el comportamiento de redención de millas y puntos por parte de los tarjetahabientes. Los resultados reales pueden diferir de esta estimación.

g Reconocimiento de Ingresos

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

i. Intereses y cargos por servicio

Los intereses y cargos por servicio se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte establecidas por la Compañía, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

ii. Intereses por extrafinanciamiento

Los intereses por extrafinanciamiento se reconocen únicamente al hacer el cargo mensual de las cuotas de capital de extrafinanciamiento.

iii. Intereses por mora

La Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados por el tarjetahabiente, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas 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.

iv. Comisiones cobradas a establecimientos afiliados

Se cobra a los establecimientos afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, estas comisiones se reconocen como producto al liquidarlas.

Para las operaciones del punto i. al iii. indicados anteriormente, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurre en un atraso de noventa días calendario contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos.

Notas a los Estados Financieros

Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no sean extornados. Los intereses que sean devengados a partir de la fecha de suspensión se registran en cuentas de orden.

h Arrendamientos Operativos

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

i Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea General de Accionistas. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

j Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la ganancia neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, anualmente podrá capitalizarse el excedente del 5% de la misma 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. Se contabiliza en el año corriente el 5% de la ganancia neta del año anterior.

k Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año utilizando las tasas vigentes a la fecha de reporte y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

l Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

m Transacciones en Moneda Extranjera

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

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre la fecha cuando se registra la operación y la de su cancelación o la del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

Notas a los Estados Financieros

4 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Caja	11,000	8,000
Bancos del país	699,837,476	179,840,654
Total moneda nacional	<u>699,848,476</u>	<u>179,848,654</u>
Moneda extranjera:		
Bancos del país	635,017,952	396,285,583
Total moneda extranjera	<u>635,017,952</u>	<u>396,285,583</u>
	<u>1,334,866,428</u>	<u>576,134,237</u>

5 Cartera de Créditos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Tarjetas de crédito	1,156,966,285	1,751,028,402
Documentos por cobrar	135,264,800	132,582,788
Total moneda nacional	<u>1,292,231,085</u>	<u>1,883,611,190</u>
Moneda extranjera:		
Tarjetas de crédito	184,591,415	368,428,271
Total moneda extranjera	<u>184,591,415</u>	<u>368,428,271</u>
Total cartera de créditos, bruta	<u>1,476,822,500</u>	<u>2,252,039,461</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(36,298,760)	(52,251,976)
Genérica	(57,792,428)	(99,237,804)
Total estimación por valuación	<u>(94,091,188)</u>	<u>(151,489,780)</u>
Total cartera de créditos, neto	<u>1,382,731,312</u>	<u>2,100,549,681</u>

Los documentos por cobrar incluidos como parte de la cartera de tarjetas de crédito, 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.

Notas a los Estados Financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se realizaron operaciones de factoraje con una compañía relacionada por un monto máximo de Q2,000,000,000 (Q1,200,000,000 en 2016) o su equivalente en moneda extranjera; los intereses que genere la cartera factorada corresponderán a la compañía relacionada Banco de América Central, S.A.

Las operaciones de crédito devengan tasas de interés anuales variables que oscilan entre los porcentajes que se presentan a continuación:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	%	%
Tarjeta de crédito:		
En moneda nacional	51 y 60	51 y 60
En moneda extranjera	39 y 42	33 y 36
Extrafinanciamiento:		
En moneda nacional	15 y 60	12 y 60
En moneda extranjera	21 y 36	12 y 50
Documentos por cobrar:		
En moneda nacional	3 y 60	3 y 60

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

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	1,225,496,875	1,795,656,871
Vencidos:		
En proceso de prórroga	66,734,210	87,954,319
Total moneda nacional	<u>1,292,231,085</u>	<u>1,883,611,190</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	179,373,262	361,380,581
Vencidos:		
En proceso de prórroga	5,218,153	7,047,690
Total moneda extranjera	<u>184,591,415</u>	<u>368,428,271</u>
Total cartera de créditos, bruta	<u>1,476,822,500</u>	<u>2,252,039,461</u>

Notas a los Estados Financieros

El resumen de la cartera de créditos por categoría es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
De consumo	1,267,162,762	1,867,084,084
Deudores empresariales menores	25,068,323	16,527,106
Total moneda nacional	<u>1,292,231,085</u>	<u>1,883,611,190</u>
Moneda extranjera:		
De consumo	169,037,998	358,184,708
Deudores empresariales menores	15,553,417	10,243,563
Total moneda extranjera	<u>184,591,415</u>	<u>368,428,271</u>
Total cartera de créditos	<u>1,476,822,500</u>	<u>2,252,039,461</u>

El resumen de la cartera de créditos por vencimiento es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Hasta un año	966,000,646	1,095,076,860
De uno a tres años	148,756,402	398,638,200
De tres a cinco años	169,870,353	385,268,003
De más de cinco años	7,603,684	4,628,127
Total moneda nacional	<u>1,292,231,085</u>	<u>1,883,611,190</u>
Moneda extranjera:		
Hasta un año	162,161,433	225,363,162
De uno a tres años	10,476,013	81,007,232
De tres a cinco años	11,953,969	62,057,877
Total moneda extranjera	<u>184,591,415</u>	<u>368,428,271</u>
Total cartera de créditos	<u>1,476,822,500</u>	<u>2,252,039,461</u>

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Saldo al inicio del año	151,489,780	122,232,328
Van	<u>151,489,780</u>	<u>122,232,328</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Vienen	151,489,780	122,232,328
Más aumentos por:		
Provisión del año cargada a resultados	<u>105,521,980</u>	<u>287,093,782</u>
Menos cargos por:		
Saldos de tarjeta de crédito aplicados a la estimación	<u>(162,920,572)</u>	<u>(257,836,330)</u>
Saldo al final del año	<u>94,091,188</u>	<u>151,489,780</u>

Las cuentas individuales correspondientes a los saldos aplicados a la estimación por valuación de cartera de créditos, se mantienen en un registro auxiliar que permite continuar con la gestión de cobranza.

6 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (a)	244,707,211	225,613,141
Pagos por cuenta ajena	50,268,006	22,517,280
Impuestos, arbitrios y contribuciones	11,828,591	5,170,826
Derechos por servicios	997,451	1,090,743
Anticipo sobre sueldos	16,032	-
Total moneda nacional	<u>307,817,291</u>	<u>254,391,990</u>
Moneda extranjera:		
Intercambio internacional	304,172,978	206,523,098
Cuentas por liquidar (a)	<u>18,861,209</u>	<u>14,982,301</u>
Total moneda extranjera	<u>323,034,187</u>	<u>221,505,399</u>
	<u>630,851,478</u>	<u>475,897,389</u>

Notas a los Estados Financieros

(a) El saldo de estas cuentas se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Intercambio local	139,982,450	112,606,923
Transacciones tarjeta de débito	84,513,646	57,714,547
Sobregiros en cartera de créditos factorada	5,412,530	4,685,731
Comisiones por servicios prestados a terceros	2,412,805	11,801,977
Transacciones de tarjeta de crédito de otros bancos	1,989,584	30,850,705
Fondo fijo para retiros en cajeros automáticos de redes externas	1,500,000	1,500,000
Otros	8,896,196	6,453,258
Total moneda nacional	<u>244,707,211</u>	<u>225,613,141</u>
Moneda extranjera:		
Pagos de tarjetahabientes en otros bancos	6,923,797	2,897,888
Transacciones con tarjeta de crédito en redes externas	4,866,814	3,950,459
Sobregiros en cartera de créditos factorada	3,298,743	3,540,382
Contracargos	2,470,246	2,364,901
Transacciones con tarjeta de débito en redes externas	1,068,417	640,266
Facturación a comercios afiliados	126,169	446,967
Otros	107,023	1,141,438
Total moneda extranjera	<u>18,861,209</u>	<u>14,982,301</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se resume a continuación:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	230,146,997	61,888,181	(22,365,627)	269,66,551
Sistemas informáticos	28,575,356	3,849,071	-	32,424,427
Vehículos	4,872,410	701,493	(315,170)	5,258,733
	<u>263,594,763</u>	<u>66,438,745</u>	<u>(22,680,797)</u>	<u>307,352,711</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(177,715,375)	(32,676,879)	22,365,627	(188,026,627)
Sistemas informáticos	(16,555,769)	(3,042,178)	-	(19,597,947)
Vehículos	(3,152,254)	(568,773)	315,170	(3,405,857)
	<u>(197,423,398)</u>	<u>(36,287,830)</u>	<u>22,680,797</u>	<u>(211,030,431)</u>
Total	<u>66,171,365</u>	<u>30,150,916</u>	<u>-</u>	<u>96,322,280</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Muebles, neto (continuación)

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se resume a continuación:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Mobiliario y equipo de oficina	238,763,831	26,497,016	(35,113,850)	230,146,997
Sistemas informáticos	27,147,261	2,979,133	(1,551,038)	28,575,356
Vehículos	5,701,849	461,999	(1,291,438)	4,872,410
	<u>271,612,941</u>	<u>29,938,148</u>	<u>(37,956,326)</u>	<u>263,594,763</u>
Depreciación acumulada:				
Mobiliario y equipo de oficina	(182,684,375)	(30,144,850)	35,113,850	(177,715,375)
Sistemas informáticos	(14,860,115)	(3,246,692)	1,551,038	(16,555,769)
Vehículos	(3,848,463)	(534,808)	1,231,017	(3,152,254)
	<u>(201,392,953)</u>	<u>(33,926,350)</u>	<u>37,895,905</u>	<u>(197,423,398)</u>
Total	<u>70,219,988</u>	<u>(3,988,202)</u>	<u>(60,421)</u>	<u>66,171,365</u>

Notas a los Estados Financieros

8 Cargos Diferidos, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Mejoras a propiedades ajenas		
Saldo inicial	23,913,870	24,101,197
Adiciones	1,665,411	-
Bajas por activos totalmente amortizados	-	(187,327)
Saldo final	<u>25,579,281</u>	<u>23,913,870</u>
Otros	40,360	40,360
	<u>25,619,641</u>	<u>23,954,230</u>
Menos: amortización acumulada	<u>(22,814,013)</u>	<u>(20,312,192)</u>
	<u>2,805,628</u>	<u>3,642,038</u>
Gastos anticipados:		
Impuestos, arbitrios y contribuciones	96,565,218	25,941,447
Materiales y suministros	5,655,281	3,221,296
Inventario tags	4,374,018	-
Marcas compartidas	1,791,362	4,179,845
Sistemas informáticos	425,418	-
Proveeduría	188,140	170,225
Otros	2,499,762	4,398,233
	<u>111,499,199</u>	<u>37,911,046</u>
	<u>114,304,827</u>	<u>41,553,084</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada se resume a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Saldo inicial	20,312,192	17,467,551
Más:		
Aumento por amortización del año cargada a gasto	2,501,821	3,031,968
Menos:		
Bajas por activos totalmente amortizados	-	(187,327)
Saldo al final	<u>22,814,013</u>	<u>20,312,192</u>

Notas a los Estados Financieros

9 Créditos Obtenidos

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Autorizada Q	Utilizadas Q	Disponibles Q	Fecha de vencimiento
Moneda nacional:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	270,000,000	270,000,000	-	28/02/2018
Banco Industrial, S.A.	620,000,000	520,000,000	100,000,000	04/06/2018
Banco Internacional, S.A.	80,000,000	80,000,000	-	28/04/2018
Banco G&T Continental, S.A. (a)	200,000,000	200,000,000	-	25/11/2018
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	200,000,000	-	200,000,000	31/07/2019
	<u>1,370,000,000</u>	<u>1,070,000,000</u>	<u>300,000,000</u>	

- (a) A partir del 1 de marzo de 2017 el saldo de este préstamo otorgado en 2016 por US\$25,000,000 con tasa de interés de 4.30% fue trasladado a moneda nacional con una tasa de interés de 6.50%.
- (b) Al 31 de diciembre de 2017 los créditos obtenidos devengan tasas de interés anual que oscilan entre 6.25% y 6.50% (entre 6.25% y 9% en 2016) y tienen garantía fiduciaria de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

9 Créditos Obtenidos (continuación)

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Autorizada Q	Utilizadas Q	Disponibles Q	Fecha de vencimiento
Moneda nacional:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	270,000,000	90,000,000	180,000,000	25/08/2017
Banco Industrial, S.A.	320,000,000	80,000,000	240,000,000	04/06/2017
Banco Internacional, S.A.	80,000,000	80,000,000	-	28/03/2017
Banco de Desarrollo Rural, S.A.	200,000,000	-	200,000,000	31/07/2019
	<u>870,000,000</u>	<u>250,000,000</u>	<u>620,000,000</u>	
Moneda extranjera:				
Banco G&T Continental, S.A. (a)	200,173,771	188,053,250	12,120,521	25/11/2018
	<u>1,070,173,771</u>	<u>438,053,250</u>	<u>632,120,521</u>	

- (a) Préstamo otorgado por Banco G&T Continental, S.A. con saldo al 31 de diciembre de 2016 de US\$25,000,00 y tasa de interés de 4.30%

Notas a los Estados Financieros

10 Obligaciones Financieras

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada:		
Pagarés Credomatic de Guatemala I	755,927,400	754,287,600
Pagarés Credomatic de Guatemala II	<u>197,856,000</u>	<u>576,456,200</u>
	<u>953,783,400</u>	<u>1,330,743,800</u>
Depósitos a la orden pagarés	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
	<u>954,783,400</u>	<u>1,331,743,800</u>

El 20 de junio de 2005 quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías - Oferta Pública Bursátil la autorización para la emisión de los Pagarés Credomatic de Guatemala I y Pagarés Credomatic de Guatemala \$I, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q800,000,000 y US\$50,000,000. El 10 de junio de 2014 la Bolsa de Valores Nacional, S.A. amplió el plazo de estas dos emisiones nuevamente por 10 años.

El 14 de abril de 2011 quedó inscrita la emisión de los pagarés Credomatic de Guatemala II, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q600,000,000.

Los recursos obtenidos se destinaron a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros. Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y el plazo de éstos es de diez años, que vencerán el 17 de julio de 2025 para Credomatic de Guatemala I y \$I y 14 de abril 2021 para Pagarés Credomatic de Guatemala II.

Los pagarés financieros devengan tasas de interés variable anual que oscilan entre el 4.50% y 8.50% para ambos años.

11 Gastos Financieros por Pagar

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 corresponde a los intereses por pagar sobre obligaciones financieras en moneda nacional.

Notas a los Estados Financieros

12 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Establecimientos afiliados	90,866,942	62,809,507
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 19)	78,123,771	40,420,949
Retenciones	35,801,205	34,554,430
Gastos por pagar	27,102,271	24,213,934
Impuestos, arbitrios y contribuciones	12,617,228	14,638,136
Administradores de cajeros automáticos	6,020,832	2,620,768
Contribuciones laborales	497,965	310,754
Impuestos sobre productos financieros	47,709	59,707
Otras cuentas por pagar (a)	129,613,606	300,725,455
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	3,018,106	2,786,172
Depósitos en garantía	116,652	128,643
Órdenes de pago	-	88,097
Total moneda nacional	<u>383,826,287</u>	<u>483,356,552</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas:		
Otras cuentas por pagar	16,797,510	22,179,362
Impuestos, arbitrios, contribuciones cuotas	1,315,174	1,750,131
Establecimientos afiliados	301,677	439,310
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 22)	272,278	-
Total moneda extranjera	<u>18,686,639</u>	<u>24,368,803</u>
	<u>402,512,926</u>	<u>507,725,355</u>

Notas a los Estados Financieros

(a) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 22)	63,321,588	75,931,376
Sobregiros cartera vigente	18,718,459	6,953,962
Proveedores	17,636,322	8,306,932
Cargos por servicios	9,073,596	8,415,973
Puntos por boletos aéreos	7,582,694	3,999,280
Seguros por pagar	7,013,943	6,248,775
Sobregiros bancarios	1,738,297	186,501,770
Pagos pendientes afiliados	891,102	734,249
Otras	3,637,605	3,633,138
	<u>129,613,606</u>	<u>300,725,455</u>

13 Provisiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Aguinaldos	639,859	586,428
Bonificaciones	3,472,080	2,024,986
Indemnizaciones laborales	<u>5,124,117</u>	<u>3,119,591</u>
	<u>9,236,056</u>	<u>5,731,005</u>

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Saldo al inicio del año	3,119,591	1,862,731
Más:		
Provisión cargada a los resultados del año	4,980,262	3,692,926
Menos:		
Pagos aplicados a la provisión	<u>(2,975,736)</u>	<u>(2,436,066)</u>
Saldo al final del año	<u>5,124,117</u>	<u>3,119,591</u>

Notas a los Estados Financieros

14 Capital Contable

i. Capital autorizado, suscrito y pagado

El capital autorizado de la Compañía es de Q1,000,000,000 distribuido en 10,000,000 de acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital suscrito y pagado asciende a Q325,000,000 distribuido en 3,250,000 acciones comunes.

ii. Dividendos Decretados y Pagados

De conformidad con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. AGA-02/2017 del 18 de octubre de 2017 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2016, dividendos por Q77,298,000.

De conformidad con el Acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. AGA-01/2016 del 10 de marzo de 2016, No. AGA-02/2016 del 26 de abril de 2016, No. AGA-03/2016 del 28 de junio de 2016 y No. AGA-04/2016 del 19 de noviembre de 2016, se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2015, dividendos por Q121,815,789, Q122,226,316, Q91,734,000 y Q150,020,000 respectivamente. El monto total de dividendos pagados en 2016 asciende a Q485,796,105.

15 Margen por Inversión

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

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	484,774,428	757,964,564
Disponibilidades	5,653,034	2,188,368
	<u>490,427,462</u>	<u>760,152,932</u>
Comisiones:		
Cartera de créditos	577,810,083	557,292,955
Otras	304,967	372,789
	<u>578,115,050</u>	<u>557,665,744</u>
Van	<u>1,068,542,512</u>	<u>1,317,818,676</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Vienen	1,068,542,512	1,317,818,676
Otros productos financieros:		
Diferencia de precio en operaciones de reporto	1,449,972	-
Total productos financieros	<u>1,069,992,484</u>	<u>1,317,818,676</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(33,319,972)	(25,277,162)
Obligaciones financieras	<u>(97,513,090)</u>	<u>(103,539,424)</u>
	(130,833,062)	(128,816,586)
Comisiones:		
Otras	<u>(464,005)</u>	<u>(455,146)</u>
Total gastos financieros	<u>(131,297,067)</u>	<u>(129,271,732)</u>
Margen por inversión	<u>938,695,417</u>	<u>1,188,546,944</u>

16 Margen por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Productos por servicios:		
Cargos por sobregiro	54,573,894	46,037,125
Cargos de administración moratoria	35,276,660	39,425,783
Cobros por deuda reestructurada	35,037,495	29,632,127
Pérdida, robo y fraude	11,047,870	12,806,833
Cargos por servicios de retiros en cajeros automáticos	7,138,626	9,634,154
Manejo de cuenta	2,080,995	7,026,934
Intereses moratorios tarjeta de crédito	2,231,006	2,731,672
Otros	<u>65,715,739</u>	<u>91,098,565</u>
Total productos por servicios	<u>213,102,285</u>	<u>238,393,193</u>
Gastos por servicios:		
Comisiones pagadas intercambio local	<u>(320,555,185)</u>	<u>(306,098,913)</u>
Van	<u>(320,555,185)</u>	<u>(306,098,913)</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Vienen	(320,555,185)	(306,098,913)
Comisiones pagadas intercambio internacional	(42,031,201)	(37,090,471)
Cobranzas	(19,288,094)	(10,199,425)
Otras	(2,180,606)	(4,180,518)
Total gastos por servicios	<u>(384,055,086)</u>	<u>(357,569,327)</u>
Margen por servicios	<u>(170,952,801)</u>	<u>(119,176,134)</u>

17 Gastos de Administración

El resumen de los gastos de administración se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Funcionarios y empleados	79,031,824	62,408,958
Puntos por boletos aéreos	77,811,993	62,960,104
Mercadeo y publicidad	43,783,006	15,824,647
Depreciaciones y amortizaciones	38,789,651	36,958,318
Colocación de tarjeta (nota 22)	30,665,100	50,370,000
Impuestos y contribuciones (a)	18,070,467	-
Reparaciones y mantenimiento	16,507,963	15,840,450
Puntos por consumo con tarjeta en establecimientos afiliados	15,091,131	15,409,703
Alquileres (nota 23)	14,091,798	16,920,559
Comunicaciones	11,458,324	11,224,434
Primas de seguros y fianzas	7,825,735	8,315,763
Comisión por uso de otras redes	6,933,372	7,559,849
Cuotas asociaciones diversas	5,388,025	4,060,627
Papelería útiles y suministros	3,874,091	6,114,501
Honorarios profesionales	3,626,844	2,045,490
Energía eléctrica	2,348,063	2,783,692
Seguridad y vigilancia	607,612	829,368
Comisión de transmisión de datos	-	2,625,134
Otros (b)	51,295,647	32,609,659
	<u>427,200,646</u>	<u>354,861,256</u>

Notas a los Estados Financieros

- (a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 la Compañía se adhirió al régimen de exoneración de multas, mora, intereses o recargos según Acuerdo Gubernativo 82-2017 y realizó el pago los litigios que al 31 de diciembre de 2016 se encontraban en vía judicial (nota 23) por Q20,021,341 obteniendo una exoneración de Q1,950,874.
- (b) El saldo de esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Descuentos pagos de contado	22,382,595	5,482,343
Fraudes tarjetahabientes	5,792,812	6,188,810
Promociones	3,993,758	4,632,558
Tarjetas plásticas	3,418,482	2,544,732
Descuentos por pronto pago	3,190,484	2,105,145
Limpieza y aseo	3,173,930	2,966,832
Contracargos	2,656,374	1,381,489
Parqueos	959,824	879,841
Útiles	710,241	1,085,532
Fletes	553,865	524,951
Impresión estados de cuenta	227,593	1,019,117
Gastos varios menores	4,235,689	3,798,309
	<u>51,295,647</u>	<u>32,609,659</u>

18 Productos Extraordinarios

El resumen de los productos extraordinarios se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones (a)	72,509,554	57,250,418
Utilidad en venta de bienes muebles	-	33,566
Otros	1,746,802	806,961
	<u>74,256,356</u>	<u>58,090,945</u>

- (a) Esta cuenta se utiliza para registrar las recuperaciones de activos crediticios, cuyos saldos habían sido dados de baja de la cartera de créditos y trasladados a otras cuentas de orden para su control, porque en su momento se habían estimado como irrecuperables.

Notas a los Estados Financieros

19 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los períodos fiscales terminados del 31 de diciembre del 2013 al 2017 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 contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2016 se adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo de 25%. Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo de 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo de 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre 2017 ascendió a Q78,123,771 (Q118,393,587 en 2016), lo que represento una tasa efectiva del 26.06% (24.97% en 2016).

La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta se resume a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Renta bruta (total de ingresos)	1,357,351,125	1,614,302,814
Menos:		
Costos y gastos deducibles	(1,037,753,032)	(1,138,519,959)
Rentas exentas y no afectas	(7,103,006)	(2,188,368)
Ganancias de capital	-	(33,567)
Renta imponible	312,495,087	473,560,920
Tasa impositiva	25%	25%
Gasto de impuesto sobre la renta	78,123,771	118,390,230
Más:		
Impuesto sobre la renta sobre ganancias de capital	-	3,357
Gasto total impuesto sobre la renta	78,123,771	118,393,587
Menos pagos a cuenta (a)	-	(77,972,638)
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 12)	78,123,771	40,420,949

Notas a los Estados Financieros

- (a) Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 los pagos a cuenta de impuesto sobre la renta por Q63,465,776 se presentan en el rubro de cargos diferidos como impuestos, arbitrios y contribuciones (nota 8).

Las determinaciones del gasto por impuesto sobre la renta arriba indicadas se prepararon, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta. Los montos que se declaran podrían estar sujetos a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

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

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

20 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden

Esta es una cuenta que resume todas las cuentas de orden registradas en la Compañía, conforme a lo requerido por el MIC. El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Moneda nacional:		
Compromisos y contingencias	4,404,151,922	4,861,986,505
Clasificación de inversiones, cartera de créditos y otros activos crediticios	1,548,252,511	1,850,692,616
Márgenes por girar	300,000,000	620,000,000
Emissiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 10)	1,400,000,000	1,400,000,000
Obligaciones financieras	446,216,600	69,256,200
Otras cuentas de orden	1,702,282,448	1,247,591,865
Cuentas de registro	372,885	192,968
Total moneda nacional	<u>9,801,276,366</u>	<u>10,049,720,154</u>
Van	9,801,276,366	10,049,720,154

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Vienen	9,801,276,366	10,049,720,154
Moneda extranjera:		
Clasificación de inversiones, cartera de créditos y otros activos crediticios	262,847,995	362,557,441
Márgenes por girar	-	12,120,521
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 10)	367,238,500	376,106,500
Obligaciones financieras	367,238,500	376,106,500
Total moneda extranjera	<u>997,324,995</u>	<u>1,126,890,962</u>
	<u>10,798,601,361</u>	<u>11,176,611,116</u>

21 Concentración de Inversiones y Contingencias

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto Número 19-2002 y el 1 de abril de 2013 entraron en vigencia las reformas a la ley contenidas en el Decreto Número 26-2012. De acuerdo con estas regulaciones, los bancos, las sociedades financieras, así como las entidades fuera de plaza o entidades offshore y las empresas especializadas en servicios financieros que formen parte de grupos financieros, con excepción de las operaciones financieras que pueden realizar, sin limitación alguna, en títulos emitidos por el Ministerio de Finanzas Públicas o el Banco de Guatemala, no podrán efectuar operaciones que impliquen financiamiento directo o indirecto de cualquier naturaleza, sin importar la forma jurídica que adopten, tales como, pero no circunscrito a, bonos, pagarés, obligaciones y/o créditos, ni otorgar garantías o avales, que en conjunto excedan los porcentajes siguientes:

- Quince por ciento (15%) del patrimonio computable a una sola persona individual o jurídica, de carácter privado o a una sola empresa o entidad del Estado o autónoma. Se exceptúan de este límite los excesos transitorios derivados de depósitos interbancarios de naturaleza operativa o de los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero puedan tener en el banco de su grupo financiero.
- Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas relacionadas entre sí que formen parte de una unidad de riesgo.
- Treinta por ciento (30%) del patrimonio computable a dos o más personas vinculadas, las que se considerarán como una sola unidad de riesgo. Este porcentaje podrá incrementarse hasta el cincuenta por ciento (50%) del patrimonio computable, si el excedente lo constituyen activos crediticios garantizados totalmente, durante el plazo del crédito, con certificados de depósitos a plazo o pagarés financieros emitidos por la propia institución, los que deberán quedar en custodia de la misma.

Notas a los Estados Financieros

Además, deberá pactarse por escrito que, en caso el deudor sea demandado o incurra en incumplimiento, sin más trámite, se hará efectiva la garantía. Los depósitos e inversiones que las empresas del grupo financiero mantengan en el banco de su grupo financiero, no deberán computarse para efectos de los límites establecidos en este inciso.

Cuando las entidades excedan los límites establecidos en la ley, deberán deducir de inmediato este exceso de su patrimonio computable, sin perjuicio de ser sancionadas de conformidad con la ley.

22 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto Número 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.

El 9 de febrero de 2005 la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-55-2005 que formaliza la conformación del Grupo Financiero BAC-Credomatic, siendo el Banco de América Central, S.A. la empresa responsable.

El 2 de abril de 2014 la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-22-2014 donde autorizó la incorporación de Banco Reformador, S.A., Financiera de Capitales, S.A., Transcom Bank (Barbados) Limited y Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S.A., al Grupo Financiero BAC-Credomatic, por relación de administración. Asimismo en mencionada resolución se autorizó la separación de las entidades Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. y Actividades Empresariales, S.A. de Grupo Financiero BAC-Credomatic.

El 26 de agosto de 2015 la Junta Monetaria emitió la resolución JM-77-2015, donde autoriza la fusión por absorción del Banco Reformador, Sociedad Anónima, por el Banco de América Central, Sociedad Anónima

Al 31 de diciembre de 2017 las empresas que conforman el Grupo Financiero BAC-Credomatic son:

- Banco de América Central, S.A. (empresa responsable)
- Credomatic de Guatemala, S.A.
- BAC Valores Guatemala, S.A.
- BAC Bank, Inc.
- Financiera de Capitales, S.A.
- Transcom Bank (Barbados) Limited
- Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S.A.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero BAC-Credomatic se resumen en la página siguiente:

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Productos:		
Intereses	5,557,002	2,093,600
Diferencia de precios en operaciones de reporto	1,449,972	-
	<u>7,006,974</u>	<u>2,093,600</u>

Los saldos con compañías del Grupo Financiero BAC-Credomatic se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	1,286,710,889	531,746,736
Cuentas por cobrar	146,907,258	119,361,258
	<u>1,433,618,147</u>	<u>651,107,994</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	<u>27,746,361</u>	<u>22,797,167</u>

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones significativos con otras partes relacionadas, los cuales se resumen a continuación.

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Activos:		
Cuentas por cobrar	<u>304,172,978</u>	<u>206,523,098</u>
Pasivos		
Cuentas por pagar	<u>35,847,505</u>	<u>53,134,209</u>

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones se resumen a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Gastos:		
Servicios por colocación de tarjetas (nota 17)	30,665,100	50,370,000

A las empresas del grupo financiero les está prohibido:

- a) Otorgar financiamiento directo o indirecto para la adquisición de acciones representativas de su capital, de la empresa controladora, de la empresa responsable o de cualquier otra empresa financiera del grupo al que pertenezca;
- b) Efectuar operaciones financieras o de prestación de servicios entre sí, en condiciones de plazo, tasas, montos, garantías y comisiones diferentes a las que utilicen en operaciones similares con terceros. La Junta Monetaria reglamentará las operaciones que podrán efectuar estas entidades entre sí; y,
- c) Realizar transacciones y prestar servicios financieros que la Junta Monetaria considere incompatibles con el negocio financiero.

23 Compromisos y Contingencias

- **Compromisos por Límites de Crédito Autorizados a Tarjetahabientes**
Al 31 de diciembre de 2017 se había autorizado a los tarjetahabientes un límite máximo por girar por un monto de Q5,873,194,422 (7,094,004,625 en 2016) y se tenía un margen disponible de Q4,396,371,922 (Q4,841,965,164 en 2016).
- **Compromisos por Arrendamientos**
Se suscribieron contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunos puntos de pago y oficinas administrativas, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto para el 2017 por este concepto asciende a Q14,091,798 (Q16,920,559 en 2016).
- **Compromisos Comerciales**
La Compañía negoció parte de su cartera con una entidad relacionada mediante la suscripción de varios contratos de factoraje. Los montos utilizados de estos contratos ascienden a Q1,418,373,341 y US\$37,851,569 equivalentes a Q278,011,068 (Q633,531,719 y US\$17,160,685 en 2016).

Notas a los Estados Financieros

- **Litigios Pendientes**

Al 31 de diciembre de 2017 están pendientes de resolución los siguientes reparos fiscales por reclamos de impuestos adicionales como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria.

Los montos de impuestos adicionales reclamados incluyen multas más no incluyen intereses resarcitorios y se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	Q	Q
Impuestos adicionales reclamados		
Vía administrativa:		
Impuesto sobre la renta, retención capitalización por capitalización de utilidades período fiscal 2014, Expediente 2015-21-01-44-0000877	19,241,500	19,241,500
Impuesto sobre la renta, retención capitalización por capitalización de utilidades período fiscal 2013, expediente 2016-21-01-44-0000315	-	7,780,000
	<u>19,241,500</u>	<u>27,021,500</u>
Vía judicial:		
Impuesto sobre la renta, retención capitalización por capitalización de utilidades período fiscal 2013, expediente 2016-21-01-44-0000315	7,780,000	-
Timbres fiscales en pago de dividendos 2008 y 2009, expediente 2010-21-01-44-0000559	-	14,116,148 i.
Timbres fiscales en pago de dividendos 2007 expediente 2009-21-01-44-0000833	-	3,047,418 i.
Impuesto sobre la renta reinversión de utilidades períodos fiscales 2002, 2003, 2004, expediente 2005-21-01-000128	-	2,857,775 i.
	<u>7,780,000</u>	<u>20,021,341</u>
	<u>27,021,500</u>	<u>47,042,841</u>

Notas a los Estados Financieros

- i. La Compañía se adhirió al régimen de exoneración de multas, mora, intereses o recargos por todos aquellos procedimientos judiciales por los períodos impositivos terminados antes del 1 de enero de 2017 según Acuerdo Gubernativo 82-2017 publicado en el Diario de Centroamérica el cinco de mayo de 2017 realizando el pago de estos litigios durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 (véase nota 17).

De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales así como de la administración, hay posibilidad que el resultado de estos litigios sea favorable. Por esta razón no se ha registrado contablemente provisión alguna al 31 de diciembre de 2017 para cubrir posibles pérdidas por estos reclamos.

24 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2017	2016
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	86,458,521	52,682,629
Cartera de créditos	24,529,112	48,979,248
Cuentas por cobrar	43,981,525	29,447,164
Total de activos	<u>154,969,158</u>	<u>131,109,041</u>
Pasivos:		
Créditos obtenidos	-	25,000,000
Cuentas por pagar	2,544,210	3,239,615
Total de pasivos	<u>2,544,210</u>	<u>28,239,615</u>
Posición neta activa	<u>152,424,948</u>	<u>102,869,426</u>

25 Administración de Riesgos

La Compañía está expuesta a los siguientes riesgos que, de ocurrir, podrían tener un impacto significativo adverso sobre sus estados financieros:

- **Riesgo de Crédito**

Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de que un deudor o contraparte incumpla sus obligaciones en los términos acordados.

- **Riesgo de Liquidez**

Es la contingencia que una institución no tenga capacidad para fondear incrementos en sus activos o cumplir con sus obligaciones oportunamente, sin incurrir en costos financieros fuera de mercado.

Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Mercado**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas como consecuencia de movimientos adversos en precios en los mercados financieros. Incluye los riesgos de tasa de interés y cambiario.
- **Riesgo Operacional**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas debido a la inadecuación o a fallas de procesos, de personas, de los sistemas internos, o bien a causa de eventos externos. Incluye los riesgos tecnológico y legal.
- **Riesgo País**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas, asociada con el ambiente económico, social y político del país donde el deudor o contraparte tiene su domicilio y/o sus operaciones. Incluye los riesgos soberano, político y de transferencia.
- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**
Es la contingencia que los servicios y productos de una institución se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce.

En adición a tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, también arriesga la imagen de la institución.
- **Riesgo Regulatorio**
Es la contingencia que una institución incurra en pérdidas por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la institución.

26 Bases de Presentación

Las políticas contables que se utilizan para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren, en algunos aspectos, de las normas internacionales de información financiera (NIIF) como se resume a continuación:

- a. **Valuación de activos crediticios**
El MIC y las regulaciones requieren que la estimación por valuación de activos crediticios integrada por provisiones genéricas y específicas, totalice el equivalente al cien por ciento (100%) de la cartera vencida. Esta estimación en ningún caso podrá ser menor al equivalente del uno punto veinticinco por ciento (1.25%) del total de los activos crediticios brutos.

Las NIIF establecen que debe realizarse una evaluación de deterioro de los activos crediticios, por lo menos una vez al año y deben crearse las reservas para riesgos crediticios que se estimen necesarias.

Notas a los Estados Financieros

- b. **Determinación de la depreciación de los bienes muebles**
El MIC indica la contabilización de la depreciación de los bienes muebles y para el cálculo de esta depreciación se utilizan las tasas permitidas para efectos fiscales.

Las NIIF establecen que los activos fijos deben depreciarse a lo largo de su vida útil.
- c. **Operaciones de reporto**
El MIC establece que las inversiones que garanticen operaciones de reporto se rebajen del activo y se registren en cuentas de orden.

Las NIIF establecen que mientras se mantenga la propiedad, riesgos y beneficios de una inversión, esta se mantenga registrada contablemente como activo financiero; debiendo registrar como pasivo la obligación contraída por la contraparte recibida en la operación de reporto.
- d. **Costos de transacción asociados a la cartera de créditos, a los créditos obtenidos u otras obligaciones.**
De acuerdo con el MIC, los costos de transacción asociados se registran directamente en resultados cuando se incurren.

De acuerdo con las NIIF los costos de transacción deben formar parte de la determinación de la tasa de interés efectiva y se amortizan durante el plazo del activo o pasivo financieros.
- e. **Beneficios a empleados**
El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse cuando se termina el vínculo laboral, sólo cuando el patrono haya reconocido la obligación de este pasivo, independientemente de la decisión del empleado.
- f. **Productos y gastos extraordinarios**
El MIC contempla la presentación de productos y gastos extraordinarios dentro del estado de resultados.

Las NIIF establecen que no deben presentarse partidas de ingreso o gasto como partidas extraordinarias en el estado de resultados y otro resultado integral del período o en las notas.
- g. **Notas a los estados financieros**
El MIC no requiere divulgaciones obligatorias mínimas a los estados financieros.

Las NIIF establecen que un conjunto completo de estados financieros incluye, además de los estados financieros básicos, la divulgación de las políticas contables y notas explicativas.

Notas a los Estados Financieros

h. Algunas divulgaciones requeridas por las NIIF relacionadas con instrumentos financieros principalmente en referencia a:

- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: relevancia de los instrumentos financieros y naturaleza y alcance de los riesgos procedentes de estos instrumentos financieros).
- Registro referente a contratos de instrumentos derivados.
- Participaciones en otras entidades.
- Medición del valor razonable.

i. Uso de cuentas contables

En la creación de cuentas contables que se necesiten para registrar operaciones no contempladas en el MIC, las entidades deben solicitar previamente, la autorización a la SIB.

Las NIIF no incluyen una nomenclatura de cuentas contables. Las NIIF establecen que las operaciones deben registrarse de acuerdo con su sustancia financiera.

j. Impuesto sobre la renta diferido

El MIC no contempla en su sección IV. Descripción de Cuentas y Procedimiento de Registro, la contabilización de impuesto sobre la renta diferido, lo cual es requerido cuando se identifican diferencias temporarias de conformidad con NIIF.

k. Deterioro del valor de los activos no financieros

El MIC no requiere el llevar a cabo una evaluación del deterioro del valor de los activos no financieros.

Las NIIF establecen que se debe evaluar al final de cada año si hay algún indicio de deterioro del valor de algún activo. Si hubiera este indicio se estimará su importe recuperable. El importe en libros de un activo se reducirá hasta que alcance su valor recuperable si, y solo si, este importe recuperable es inferior al importe en libros. Esa reducción es una pérdida por deterioro del valor.


CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.


BALANCE GENERAL CONDENSADO AL 30 DE JUNIO 2018

(Cifras expresadas en Quetzales)

ACTIVO	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA	PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	TOTAL	MONEDA NACIONAL	MONEDA EXTRANJERA
DISPONIBILIDADES	623,225,132.56	11,000.00	-	OBLIGACIONES DEPOSITARIAS	-	-	-
Caja		11,000.00	-	Depósitos Monetarios		-	-
Banco Central		-	-	Depósitos de Ahorro		-	-
Bancos del País		104,109,526.46	519,104,606.10	Depósitos a Plazo		-	-
Bancos del Exterior		-	-	Depósitos a la Orden		-	-
Cheques y Giros a Companías*		-	-	Depósitos con Restricciones		-	-
Giros Sobre el Exterior		-	-	CREDITOS OBTENIDOS	1,289,989,599.24	1,289,989,599.24	-
		-	-	Del Banco Central		-	-
INVERSIONES	8,000,000.00	-	-	De Instituciones Financieras Nacionales		-	-
En Títulos Valores para Negociación		-	-	De Instituciones Financieras Extranjeras		-	-
En Títulos Valores para la Venta		-	-	De Organismos Internacionales	300,584,400.00	-	-
En Títulos Valores para su vencimiento		-	-	OBLIGACIONES FINANCIERAS		-	-
Operaciones de Reporto		8,000,000.00	-	Bonos		-	-
Certificados de Participación		-	-	Pagarés Financieros		299,584,400.00	-
Intereses Pagados en Compra de Valores		-	-	Obligaciones Financieras a la Orden		1,000,000.00	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	Obligaciones Financieras con Restricciones		-	-
		-	-	GASTOS FINANCIEROS POR PAGAR	11,967,096.48	11,967,096.48	-
CARTERA DE CREDITOS	1,731,166,313.95	1,496,693,730.23	240,902,313.13	CUENTAS POR PAGAR	502,688,203.37	485,146,847.25	17,541,356.12
Vigentes		62,219,782.14	2,375,171.99	PROVISIONES	16,376,382.91	16,376,382.91	-
Vencidos		(66,502,376.85)	(4,520,307.29)	SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS	-	-	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	OTRAS OBLIGACIONES	-	-	-
PRODUCTOS FINANCIEROS POR COBRAR	2,445.21	2,445.21	-	CRÉDITOS DIFERIDOS	2,121,615,862.01	-	-
CUENTAS POR COBRAR	395,736,380.43	305,864,803.37	89,871,577.06	SUMA DEL PASIVO	-	-	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	OTRAS CUENTAS ACREEDORAS	325,000,000.00	1,000,000,000.00	(675,000,000.00)
BIENES REALIZABLES	-	-	-	CAPITAL CONTABLE	-	-	-
(-) Estimaciones por Valuación		-	-	Capital Autorizado	-	-	-
INVERSIONES PERMANENTES	-	-	-	(-) Capital No Pagado	-	-	-
(-) Estimación por Valuación		-	-	Casa Matriz, Capital Asignado	-	-	-
OTRAS INVERSIONES	-	-	-	RESERVAS DE CAPITAL	192,931,178.63	192,931,178.63	-
(-) Estimación por Valuación		-	-	RESERVA PARA ACTIVOS EXTRAORDINARIOS	-	-	-
SUCURSALES, CASA MATRIZ Y DEPTOS. ADSCRITOS	-	-	-	REVALUACION DE ACTIVOS	-	-	-
INMUEBLES Y BIENES	97,392,533.00	327,496,631.04	-	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	-	-
(-) Depreciaciones Acumuladas		(230,104,098.04)	-	GANANCIAS Y PERDIDAS POR FUSION (+) (-)	-	-	-
		-	-	VALUACION DE ACTIVOS DE RECUPERACION DUDOSA (+) (-)	-	-	-
CARGOS DIFERIDOS	69,702,641.17	92,885,995.54	-	PROVISION DE BENEFICIOS A EMPLEADOS (-)	-	-	-
(-) Amortizaciones Acumuladas		(24,183,344.37)	-	AJUSTES AL IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-	-	-
		-	-	GANANCIAS O PERDIDAS POR CAMBIOS EN EL VALOR DE	-	-	-
SUMA DEL ACTIVO	2,924,227,445.72	-	-	MERCADO DE LAS INVERSIONES (+) (-)	180,012,617.59	180,012,617.59	-
Los saldos en moneda extranjera están expresados en el tipo de cambio de referencia Q. 7.4828289 por US\$1, publicado por el Banco de Guatemala el 30 de Junio 2018.		-	-	RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES (+) (-)	124,667,967.49	124,667,967.49	-
Guatemala, 06 de julio de 2018.		-	-	SUMA DEL CAPITAL CONTABLE	692,611,763.71	-	-
		-	-	SUMA EL PASIVO, OTRAS CUENTAS ACREEDORAS Y CAPITAL	2,924,227,445.72	-	-

CONTABILIDADES, COMPROBANTES Y OTRAS RESPONDEABLES
 5,349,105,397.50
 MERCADERIAS EN DEPÓSITO
 CUENTAS DE ORDEN
 VALORES Y BIENES CEDIDOS EN GARANTIA
 GARANTIAS CARTERA DE CREDITOS
 CLASIFICACION DE INVERSIONES, CARTERA DE CREDITOS Y OTROS ACTIVOS
 CREDITOS
 MARGENES POR GRAR
 ADMINISTRACIONES AJENAS
 DOCUMENTOS Y VALORES PROPIOS REMITIDOS
 EMPRESAS AUTORIZADAS DE OBLIGACIONES FINANCIERAS
 OBLIGACIONES FINANCIERAS AMORTIZADAS
 TITULOS SOBRE MERCADERIAS EN DEPÓSITO
 PÓLIZAS DE SEGUROS Y FIANZAS
 OPERACIONES DE REPORTO
 OTRAS CUENTAS DE ORDEN
 CUENTAS DE REGISTRO
 1,516,074,204.95
 190,000,400.75
 1,774,483,000.00
 1,475,874,600.00
 1,824,271,909.45
 505,259.90

Nombre y Firma:

 Luis Fernando Domínguez Cruz
 Auditor

Nombre y Firma:

 Juan Antonio Maldonado Erbsloh
 Gerente-Representante Legal

REVISADO

VALORES NACIONAL, S. A.

Guatemala, 06 de julio de 2018.

17 JUL. 2018

HORA: _____ FIRMA: _____

CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS CONDENSADO

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2018

(Cifras expresadas en Quetzales)

PRODUCTOS FINANCIEROS		485,657,426.62	
Intereses	197,977,822.72		
Comisiones	287,204,195.65		
Negociación de Títulos Valores	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	475,408.25		
GASTOS FINANCIEROS		51,347,250.15	
Intereses	51,105,936.55		
Comisiones	241,313.60		
Beneficios Adicionales	-		
Negociación de Títulos-Valores	-		
Cuota de Formación FOPA	-		
Productos no Cobrados	-		
Diferencias de precio en Operaciones de Reporto	-		
MARGEN POR INVERSIONES			434,310,176.47
PRODUCTOS POR SERVICIOS		144,812,416.52	
Comisiones por Servicios Diversos	-		
Arrendamientos	-		
Almacenaje	-		
Avalúos e Inspecciones	-		
Manejo de Cuenta	1,034,343.64		
Otros	143,778,072.88		
GASTOS POR SERVICIOS		185,633,907.71	
Comisiones por Servicios	185,633,907.71		
MARGEN POR SERVICIOS			(40,821,491.19)
OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			
PRODUCTOS		24,157,182.98	
Ganancia por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Ganancias Cambiarias en Moneda Extranjera	24,157,182.98		
Productos por Inversiones en Acciones	-		
Productos por Promoción de Empresas	-		
GASTOS		61,186,235.98	
Pérdida por Valor de Mercado de Títulos-Valores	-		
Variaciones y Pérdidas Cambiarias en Moneda Extranjera	-		
Cuentas Incobrables y de Dudosa Recuperación	61,186,235.98		
Gastos por Promoción de Empresas	-		
MARGEN DE OTROS PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN			(37,029,053.00)
MARGEN OPERACIONAL BRUTO			356,459,632.28
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN			237,001,164.93
MARGEN OPERACIONAL NETO			119,458,467.35
PRODUCTOS Y GASTOS EXTRAORDINARIOS		46,800,115.02	
Productos Extraordinarios	46,800,115.02		
Gastos Extraordinarios	-		
PRODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES			
Productos de Ejercicios Anteriores	-		
Gastos de Ejercicios Anteriores	-		46,800,115.02
GANANCIA (PÉRDIDA) BRUTA			166,258,582.37
Impuesto sobre la Renta			41,590,614.88
GANANCIA (PÉRDIDA) NETA			124,667,967.49

Guatemala, 06 de julio de 2018.

Nombre y Firma:

Juan Haroldo López Och
Contador General

Nombre y Firma:

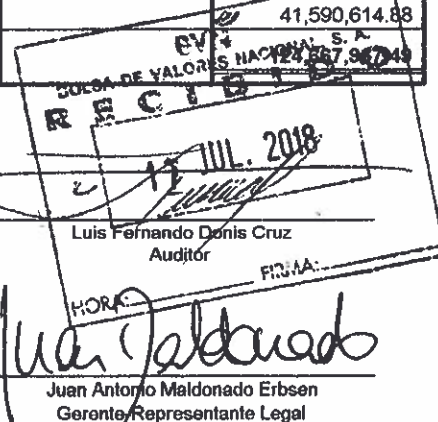
Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente

Nombre y Firma:

Luis Fernando Denis Cruz
Auditor

Nombre y Firma:

Juan Antonio Maldonado Erbsen
Gerente Representante Legal



CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO 2018

(Cifras expresadas en Quetzales)

DESCRIPCIÓN	PARCIAL
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	
Cobro por intereses	197,977,822.72
Cobro por comisiones	287,204,195.65
Cobro por servicios	144,812,416.52
Pago por intereses	(51,105,936.55)
Pago por comisiones	(241,313.60)
Pago por servicios	(185,633,907.71)
Pago por gastos de administración	(209,297,035.11)
Ganancia o pérdida cambiario (neto)	24,157,182.98
Cartera de créditos:	
Ingreso por amortizaciones	8,892,880,447.26
Egreso por desembolsos	(9,298,358,133.55)
Otras inversiones:	
Ingreso por desinversión	603,500,000.00
Egreso por colocación	(610,500,000.00)
Créditos obtenidos:	
Ingresos por créditos	1,520,000,000.00
Egresos por amortización de créditos	(1,300,000,400.76)
Obligaciones financieras:	
Ingresos por colocación	52,203,980.75
Egresos por redención o readquisición	(725,432,503.95)
Venta de activos extraordinarios	0.00
Impuesto sobre la renta pagado	(14,657,995.28)
Otros ingresos de operación	375,098,049.77
Otros egresos de operación	0.00
Flujo neto de efectivo por actividades de operación.	(297,393,130.86)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
Inversiones permanentes	
Ingreso por venta de inmuebles y muebles	405,327.00
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(21,730,142.13)
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de inversión	(21,324,815.13)
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
Dividendos pagados	(392,923,350.00)
Flujo neto de efectivo procedente de actividades de financiación.	(392,923,350.00)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(711,641,295.99)
Efectivo (disponibilidades) y equivalentes al efectivo al principio del período	1,334,866,428.55
Efectivo (disponibilidades) y equivalentes al efectivo al final del período	623,225,132.56

EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

DESCRIPCIÓN	TOTALES
Efectivo (disponibilidades) al inicio del período	1,334,866,428.55
Inversiones (menor o igual a 3 meses de vencimiento)	0.00
Ganancia o pérdida por variación en valor de mercado de títulos-valores	0.00
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,334,866,428.55
Efectos de las revaluaciones por variaciones en el tipo de cambio	0.00
Efectivo y equivalentes al efectivo reexpresados	1,334,866,428.55

Guatemala, 06 de julio de 2018.

Nombre y Firma:


Juan Haroldo López Oct
Contador General

Nombre y Firma:


Luis Fernando Donis Cruz
Auditor

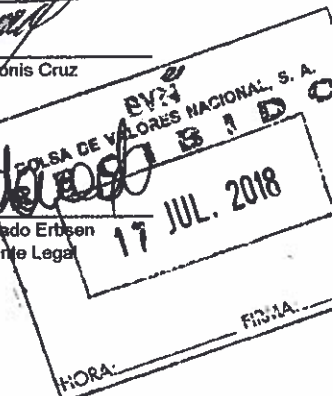
Nombre y Firma:


Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente

Nombre y Firma:


Juan Antonio Maldonado Erbesen
Gerente-Representante Legal

La información financiera referida a otras fechas se encuentra disponible en nuestra página: www.baccredomatic.com



CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A.

ÍNDICES FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO 2018

(Cifras expresadas en Quetzales)

1. LIQUIDEZ

1.1 Razón Corriente

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:

ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS A CORTO PLAZO	RAZÓN CORRIENTE
2,758,132,272	2,121,615,682	1.30

1.2 Rotación de Cuentas por Cobrar

Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar, entre el promedio de ingresos por día. 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:

CUENTAS POR COBRAR T.H.	VENTAS ANUALES	PROMEDIO DE VENTAS	PROMEDIO DE COBRO (Días)
1,802,190,997	1,260,939,686	3,502,610.24	515

2. ENDEUDAMIENTO

2.1 Razón 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:

DEUDA TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO
2,121,615,682	2,924,227,446	73%

2.2 Razón 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:

DEUDA TOTAL	CAPITAL CONTABLE	RAZÓN PASIVO CAPITAL
2,121,615,682	802,611,764	2.64

2.3 Cobertura de Intereses

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 los intereses:

UTILIDAD ANT. DE IMP. + GASTO DE INTERESES	TOTAL INTERESES	COBERTURA DE INTERESES
217,605,833	51,347,250	4.24

3. RENTABILIDAD

3.1 Rendimiento Sobre Capital

Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión.

UTILIDADES NETAS	CAPITAL PAGADO	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL
124,667,967	325,000,000	38%

3.2 Margen de Utilidad Sobre Ventas

Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso.

UTILIDADES NETAS	VENTAS TOTALES	MARGEN UTILIDAD SOBRE VENTAS
124,667,967	630,469,843	20%

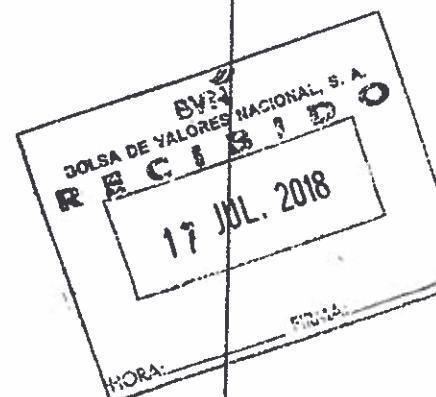
3.3 Ganancia Operativa Sobre Ventas, excluyendo Gastos Financieros

UTILIDAD EN OPERACIÓN	VENTAS TOTALES	GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS
170,805,718	630,469,843	27%

4. INMOVILIZACIÓN DE LA INVERSIÓN

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo corriente, dentro del total de activos.

ACTIVO TOTAL - ACTIVO CORRIENTE	ACTIVO TOTAL	INMOVILIZACIÓN DE LA INVERSIÓN
168,096,174	2,924,227,446	6%





INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Guatemala, 07 de marzo de 2018

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, con motivo de la Asamblea General Ordinaria Totalitaria de Accionistas de la entidad **CREDOMATIC DE GUATEMALA, S.A.**, para informarles, sobre las distintas actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad, durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2017 y resultados obtenidos a saber:

A. NUEVAS AFILIACIONES

El total de afiliaciones activas al 31 de diciembre de 2017 es de 9,630. Se continúa utilizando el sistema de captura electrónica de transacciones y la transferencia electrónica de fondos.

B. AGENCIAS

Para la prestación de una mejor atención a nuestros clientes y alinear los servicios de nuestra institución con la estrategia corporativa, durante el año 2017, nuestras agencias incluyendo cajas empresariales y rapibancos alcanzaron el número total de ciento ochenta (180).

CIUDAD CAPITAL

Agencias	72
Cajas empresariales	27
Rapibancos	02
	<u>101</u>

DEPARTAMENTOS

Agencias	62
Caja empresarial	15
Rapibancos	02
	<u>79</u>
	180
	=====

Se cuenta con agencias en 21 departamentos de los 22 que conforman la República de Guatemala, 17 agencias están ubicadas en las cabeceras departamentales. El único departamento que no cuenta con agencia es El Progreso. El total de colaboradores en agencias al 31 de diciembre 2017 fue de 1,213.

Se abrieron 2 agencias VIP, Cayalá y Plaza Américas la agencia de AVIA fue remodelada y convertida en agencia VIP.

Se implementó el servicio de Agentes Bancarios RAPIBAC, como canal de conveniencia para los clientes con un monto máximo por transacción diaria de Q3,000.00, en el cual se pueden realizar las siguientes transacciones por medio de establecimientos comerciales (librerías, gasolineras, farmacias, ferreterías, supermercados y tiendas de conveniencia)

- Depósito a cuenta bancaria
- Retiro de efectivo de cuenta bancaria
- Pago de Tarjeta de Crédito
- Consulta de saldo de Tarjeta de Crédito y Cuenta Bancaria

Al cierre del 2017 se contaba con 494 Agentes Bancarios en total; 252 departamentales 252 y 242 en la capital.

C. RED DE CAJEROS AUTOMÁTICOS

Credomatic de Guatemala, S.A., es miembro fundador de la Red BAC y cuenta con un total de 190 ATM's propios, que sumados a las otras redes como Red 5B que tiene 2,700 y la del Banco Industrial que tiene 950, nos da una cobertura al 31 de Diciembre del 2018 de 3,840 ATMs en todo el país.

D. PARTICIPACIÓN EN EL MERCADO

De acuerdo con información disponible se mantiene una participación de mercado del 30.4% por volumen de facturación.

E. PROCESAMIENTO Y PROGRAMAS DE AFINIDAD DE TARJETAS DE CREDITO

Al 31 de diciembre de 2017, se estaba operando con Banco de Antigua como banco procesado. Adicionalmente se desarrollan programas de marca compartida con PricesMart, INCAE, Walmart, Pradera, Lifemiles (Avianca), AAdvantage (American Airlines) y ConnectMiles (Copa).

F. ESTADOS FINANCIEROS

1. BALANCE GENERAL

A continuación se muestra el resumen del Balance General al 31 de diciembre de 2017 y 2016 para explicar las variaciones y aspectos más importantes:

Cifras en Millones de QTZ

Activo

	2017	2016	Variación	%
Disponibilidades	1,335	576	759	132%
Cartera de créditos	1,383	2,101	(718)	(34%)
Cuentas por cobrar	631	476	155	33%
Inmuebles y Muebles	96	66	30	46%
Cargos diferidos	114	42	73	175%
	<u>3,559</u>	<u>3,260</u>	<u>299</u>	<u>9%</u>

Pasivo y Patrimonio de Accionistas

Créditos obtenidos	1,070	438	632	144%
Obligaciones financieras	955	1,332	(377)	(28%)
Gastos financieros por pagar	31	30	1	4%
Cuentas por pagar	403	508	(105)	(21%)
Provisiones	9	6	4	61%
Total pasivo	<u>2,468</u>	<u>2,313</u>	<u>154</u>	<u>7%</u>
Patrimonio de Accionistas:				
Capital contable	1,092	947	144	15%
	<u>3,559</u>	<u>3,260</u>	<u>299</u>	<u>9%</u>

1.1 Activos -

Los activos aumentaron en Q. 299 millones 9% comparado con el año anterior, la variación se debe principalmente a:

El rubro de Disponibilidades aumento Q.759 millones 132% y la Cartera disminuyo Q.718 millones 34% principalmente por la negociación de una parte de la cartera con Banco de América Central, S.A. mediante la ampliación del contrato de factoraje por un monto de Q.1,418 millones y US\$.38 millones equivalentes a Q.278 millones.

La Cuentas por Cobrar reflejan un aumento de Q.155 millones 33% en relación al año anterior por el incremento en las cuentas de intercambio.

El aumento de Q.73 millones 175% en Cargos Diferidos se debe principalmente que los pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta por un monto de Q.63 millones quedaron registrados en dicha cuenta para ser liquidados con la presentación de la Declaración Jurada Anual del ISR, en el mes de marzo 2018 y por requerimientos regulatorios.

1.2 Pasivos y Patrimonio –

Los pasivos aumentaron en Q. 154 millones 7% comparado con el año anterior, la variación se debe principalmente a:

El rubro de Créditos Obtenidos refleja un aumento de Q.632 millones 144% debido al incremento en el uso de las líneas de crédito; las obligaciones financieras disminuyeron por Q.377 millones 28% debido a la disminución en la colocación de pagarés, el rubro de cuentas por pagar refleja una disminución de Q.105 millones 21% principalmente por la disminución en sobre giros bancarios.

El patrimonio aumento en Q.144 millones (15%) en comparación con el año anterior.

2. ESTADO DE RESULTADOS

A continuación se resume el estado de resultados del año 2017 comparado con el año 2016:

Cifras en Millones de QTZ	2017	2016	Variación	%
Productos por Colocación:				
Financieros	1,070	1,318	(248)	(19%)
Gastos de Captación:				
Financieros	(131)	(129)	(2)	2%
Margen por Inversión	939	1,189	(250)	(21%)
Productos y Gastos por Servicios, Neto	(286)	(418)	(132)	(32%)
Utilidad Bruta en Operación	653	771	(118)	(15%)
Gastos de administración	(427)	(355)	(72)	20%
Utilidad Neta en Operación	225	416	(190)	(46%)
Productos y gastos extraordinarios	74	58	16	28%
Utilidad Antes de Impuesto	300	474	(174)	(37%)
Impuesto sobre la renta	(78)	(118)	(40)	(34%)
Ganancia neta	222	355	(134)	(38%)

2.1 Productos y Gastos por Servicios -

Se observa disminución por un monto de Q.132 millones 32% debido a la reducción de la cartera de créditos por la operación de factoraje con el Banco.

2.2 Gastos de Administración -

Los gastos de administración aumentaron en Q.72 millones 20% comparado con el año anterior principalmente por el incremento de la cuenta de Funcionarios y Empleados por Q.17 millones; incremento en Mercadeo y Publicidad por patrocinio de eventos Q27 millones, y pago de contingencias fiscales de Q.18 millones.

Para el año 2017, la compañía se encuentra registrada en el Régimen del Impuesto sobre la Renta de Utilidades de Actividades Lucrativas, la tasa impositiva es del 25% sobre las utilidades netas.

Quiero aprovechar esta oportunidad para agradecer a todos nuestros colaboradores, que con esfuerzo y dedicación han contribuido para hacer posible los resultados tan positivos aquí expresados.

Atentamente,

Credomatic de Guatemala, S. A.



Ing. Luis Fernando Samayoa Delgado
Presidente del Consejo de Administración