



Citinversiones, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

FOLIO

000039

Registro del Mercado
de Valores y Mercancías

[Faint, illegible text]



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Citinversones, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Citinversones, S.A. (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2017 y los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros de Citinversones, S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas.

Base para la Opinión

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

Asuntos de Énfasis

1) Base de Contabilidad

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

(Continúa)

2) **Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Dirigimos la atención a las notas 1, 8 y 20 a los estados financieros. La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.

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

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

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

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

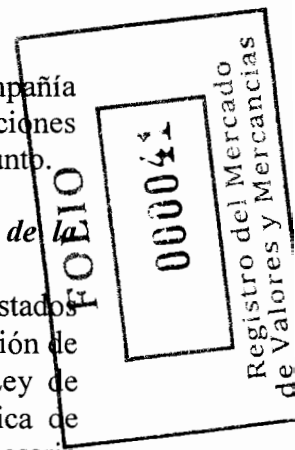
Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

(Continúa)



El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

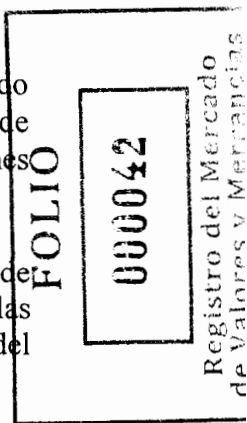
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de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

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



Lic. Vilma Monroy
Colegiado No. CPA - 231

Guatemala, 20 de abril de 2018



Balance General

31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en quetzales)



Q

Activos

Activos corrientes:

Efectivo (notas 4 y 8)	2,202,529
Inversiones en operaciones de reporto (nota 5)	694,080,765
Intereses y rendimientos por cobrar (nota 6)	339,073
Otras cuentas por cobrar (nota 7)	330,714
Total activos corrientes	<u>696,953,081</u>

Activos no corrientes:

Inversiones en valores a largo plazo (nota 9)	28,115,618
Intereses por cobrar a largo plazo	902
Inversión en acciones (nota 10)	350,000
Total activos no corrientes	<u>28,466,520</u>
	<u>725,419,601</u>

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos corrientes:

Préstamos bancarios (nota 11)	694,080,765
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 12)	361,019
Intereses por pagar (nota 11)	169,919
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 19)	324,272
Total pasivos corrientes	<u>694,935,975</u>

Pasivos no corrientes:

Provisión para indemnizaciones laborales (nota 13)	415,191
Total pasivos no corrientes	<u>415,191</u>
Total pasivos	<u>695,351,166</u>

Patrimonio de los accionistas:

Capital pagado (nota 14)	2,650,000
Reserva legal	1,335,255
Utilidades no distribuidas	26,083,180
Total patrimonio de los accionistas	<u>30,068,435</u>

Compromisos (nota 21)

725,419,601

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Cifras expresadas en quetzales)



Q

Ingresos:

Por intereses y rendimientos (nota 15)	5,130,288
Por comisiones (notas 8 y 16)	1,890,870
Por dividendos (nota 10)	30,358
Total ingresos	<u>7,051,516</u>

Costos y gastos de operación:

Costos financieros (notas 8 y 11)	(2,281,649)
Gastos de operación y administración (nota 17)	(1,918,373)
Total costos y gastos de operación	<u>(4,200,022)</u>
Utilidad en operación	2,851,494

Ganancia neta por diferencial cambiario (nota 18)

71,429

Utilidad antes de impuesto sobre la renta

2,922,923

Impuesto sobre la renta (nota 19)

(687,060)

Utilidad neta

2,235,863

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en quetzales)



Capital pagado (nota 14):	
Saldo al inicio y al final del año	<u>2,650,000</u>
Reserva legal (nota 3f):	
Saldo al inicio del año	1,100,875
Traslado de utilidades no distribuidas	<u>234,380</u>
Saldo al final del año	<u>1,335,255</u>
Utilidades no distribuidas:	
Saldo al inicio del año	24,081,697
Utilidad neta	<u>2,235,863</u>
	26,317,560
Menos:	
Traslado a reserva legal	<u>(234,380)</u>
Saldo al final del año	<u>26,083,180</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u><u>30,068,435</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2017
(Cifras expresadas en quetzales)



Q

Flujos de efectivo por actividades de operación:

Utilidad neta	2,235,863
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación:	
Costos financieros	2,281,649
Gasto de impuesto sobre la renta	687,060
Provisión para indemnizaciones laborales	62,221
Ingresos por intereses	(6,199)
	<u>5,260,594</u>

Cambios en activos y pasivos operativos:

Flujos netos de efectivo provistos por disminución de activos:

Inversiones en valores	1,184,735
Otras cuentas por cobrar	483,415
	<u>1,668,150</u>

Flujos netos de efectivo usados en aumento de activos y disminución de pasivos:

Cuentas por pagar y gastos acumulados	(432,568)
Intereses y rendimientos por cobrar	(296,857)
	<u>(729,425)</u>

Flujos de efectivo generados por actividades de operación

Pago de impuesto sobre la renta	6,199,319
Pago de intereses sobre préstamos bancarios	(362,788)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>(2,140,175)</u>
	<u>3,696,356</u>

Flujos de efectivo por actividades de inversión:

Recibido por intereses bancarios	6,199
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de inversión	<u>6,199</u>

Van

3,702,555

(Continúa)

Estado de Flujos de Efectivo

Vienen

Q
3,702,555

Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:

Recibido por préstamos bancarios	8,243,345,403
Amortización de préstamos bancarios	<u>(8,003,601,290)</u>
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de financiamiento	<u>239,744,113</u>
Aumento neto en el efectivo y equivalentes de efectivo	243,446,668
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>452,836,626</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u><u>696,283,294</u></u>

Información Complementaria

Al 31 de diciembre de 2017 la integración del efectivo y equivalentes de efectivo es la siguiente:

Efectivo (nota 4)	2,202,529
Equivalentes de efectivo (nota 5)	<u>694,080,765</u>
	<u><u>696,283,294</u></u>

Q

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2017

1 Constitución y Operaciones

Citiverciones, S.A. (la “Compañía”) fue constituida conforme las leyes de la República de Guatemala el 1 de septiembre de 1997 para operar por tiempo indefinido. Sus operaciones principales corresponden a la realización de operaciones de agente de valores y de intermediación en transacciones financieras; así como la administración de su propio portafolio de inversiones.

En el curso ordinario de sus operaciones realiza transacciones significativas con partes relacionadas.

La controladora última de la Compañía es la entidad Citibank Overseas Investment Corporation constituida en Estados Unidos de América.

Sus oficinas están ubicadas en la 15 calle 1-04, zona 10, Edificio Céntrica Plaza, Ciudad de Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Base de Contabilidad

Las políticas contables utilizadas para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas (en adelante “las regulaciones del Impuesto sobre la Renta”) y por el Manual de Instrucciones Contables para Agentes de Bolsa Miembros de Bolsa de Valores Nacional, S.A., las cuales constituyen prácticas contables que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principalmente en lo que se describe en la nota 22.

b Base de Medición

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

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 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.

d Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan a los saldos de activos, pasivos y resultados. Los saldos finales pueden diferir de estas estimaciones.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas

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

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

a Cuentas por Cobrar

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

Las cuentas por cobrar que se consideran irrecuperables se rebajan del activo con cargo a los resultados del ejercicio cuando se determina esta situación, de acuerdo con los procedimientos establecidos en las regulaciones del Impuesto sobre la Renta.

b Inversiones

i. En Valores

Las inversiones en valores se contabilizan y valúan al costo de adquisición. Las compras, amortizaciones y los vencimientos se registran contablemente en la fecha de la transacción.

ii. En Operaciones de Reporto

Las inversiones en valores que se mantengan bajo acuerdo de reventa se registran al costo de adquisición.

iii. En Acciones

Las inversiones en acciones se registran al costo, independientemente del porcentaje de participación que se tenga en el capital pagado de la entidad en que se tiene la inversión.

c Cuentas por Pagar

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

d Provisiones

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

Notas a los Estados Financieros**3 Políticas Contables Significativas (continuación)****e Indemnizaciones Laborales**

Conforme a lo establecido en el artículo 82 del Código de Trabajo de la República de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, una indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte según el artículo 85 a) del mismo Código. La política de la Compañía se apega a lo estipulado por las leyes laborales de Guatemala.

Se contabiliza una provisión con base en los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de indemnizaciones laborales. El incremento a la provisión se constituye con cargo a los resultados del año y los pagos de indemnizaciones se cargan contra la provisión registrada para el efecto.

f Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de la República de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta 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 cinco por ciento (5%) de la misma cuando la reserva legal anual exceda el quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente. Se contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad neta del año anterior.

g Reconocimiento de Ingresos**i. Comisiones**

Las comisiones por operaciones de intermediación se reconocen en los resultados del año bajo el método contable de lo devengado y se registran de acuerdo con las regulaciones fiscales.

ii. Intereses y Rendimientos

Los ingresos por intereses ganados en inversiones en valores y cuentas bancarias y los rendimientos ganados en operaciones de reporto se reconocen en los resultados del año cuando se devengan.

Cualquier descuento entre el monto inicial de un instrumento y su monto al vencimiento se amortiza durante el plazo de la inversión y se registra como ingreso por intereses y rendimientos en inversiones.

iii. Otros Ingresos

Los otros ingresos se reconocen bajo el método contable de lo devengado y se registran de acuerdo con las regulaciones fiscales.

Notas a los Estados Financieros**3 Políticas Contables Significativas (continuación)****iv. Ingresos por Dividendos**

Los ingresos por dividendos se reconocen sólo en la medida que se recibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas generadas por las inversiones en otras entidades, después de la fecha de adquisición.

h Gastos

Los gastos se contabilizan bajo el método de lo devengado y de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos contables de respaldo.

i Costos Financieros

Los costos financieros comprenden intereses sobre préstamos bancarios y gastos bancarios. Los costos financieros se reconocen en los resultados del año por el método contable de lo devengado.

j Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta imponible para el año, y se determina y registra contablemente utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha de reporte. Cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores se registra con cargo a los resultados del año en que se determina el ajuste.

k Equivalentes de Efectivo

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

l Transacciones, Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

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

El diferencial de cambio que resulta entre la fecha cuando se registra el activo y/o el pasivo en moneda extranjera y la fecha de su cobro o pago, o la fecha de cierre se registra contra los resultados del año.

Los montos netos de diferencial cambiario por remediación de activos y/o pasivos que a la fecha de cierre del ejercicio contable aún no hayan sido cobrados y/o pagados se consideran como un ingreso no afecto y/o como gasto deducible para la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año, según corresponda.



Notas a los Estados Financieros

4 Efectivo

El saldo de esta cuenta se integra por depósitos en cuentas bancarias con la entidad relacionada Citibank, N.A. Sucursal Guatemala.

Esta cuenta incluye saldos en moneda extranjera por US\$207,491 convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

5 Inversiones en Operaciones de Reporto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Q

Operaciones de reporto por US\$70,000,000 con rendimiento anual de 2.98% y 3.18%, con vencimiento en enero de 2018 y garantizadas con Certificados Representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala	517,806,285
Operación de reporto por US\$24,000,000 con rendimiento anual de 2.98%, con vencimiento en enero de 2018 y garantizada con Certificados de Depósito a Plazo emitidos por el Banco de Guatemala	176,274,480
	<u>694,080,765</u>

Estas inversiones se consideran como equivalentes de efectivo.

6 Intereses y Rendimientos por Cobrar

El saldo de esta cuenta corresponde a rendimientos devengados por las inversiones en operaciones de reporto.

7 Otras Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Q

Impuesto de solidaridad	194,799
Impuesto sobre la renta en exceso períodos 2014 y 2015	84,375
Impuesto sobre la renta	41,825
Impuesto al valor agregado	6,284
Retenciones de impuesto al valor agregado	1,394
Otras	2,037
	<u>330,714</u>

Notas a los Estados Financieros**8 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas**

Los saldos con partes relacionadas se resumen a continuación:

Q

Activos:

Inversiones en operaciones de reporto	437,013,815
Efectivo	2,202,529
Intereses y rendimientos por cobrar	236,850
	<u>439,453,194</u>

Pasivos:

Préstamos bancarios	694,080,765
Intereses por pagar	169,919
	<u>694,250,684</u>

Las transacciones con partes relacionadas por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se resumen a continuación:

Q

Ingresos:

Rendimientos en operaciones de reporto (nota 15)	3,686,889
Comisiones	1,750,877
Intereses bancarios (nota 15)	6,199
	<u>5,443,965</u>

Costos financieros:

Intereses sobre préstamos bancarios (nota 11)	<u>2,281,649</u>
---	------------------

Gastos de operación y administración:

Asistencia técnica (nota 17)	<u>5,693</u>
------------------------------	--------------

9 Inversiones en Valores a Largo Plazo

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Q

Certificados de Depósito a Plazo emitidos por el Banco de Guatemala con interés anual de 4.46% y vencimiento en junio de 2019.	28,045,618
Certificados Representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala con interés anual de 6.63% y vencimiento en abril de 2023.	70,000
	<u>28,115,618</u>

FOLIO

000054

Citinversiones, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Registro del Mercado
de Valores y Mercancías

- (a) Inversiones por Q110,000 están aportadas en garantía del “Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional” (nota 21).
- (b) El rubro de inversiones en Certificados de Depósito a Plazo incluye Q375,215 correspondientes a rendimiento por descuento devengado.

10 Inversión en Acciones

El saldo de esta cuenta corresponde a una (1) acción de Bolsa de Valores Nacional, S.A. que le otorga a la Compañía el derecho correspondiente al puesto de bolsa para operar como agente de valores en esta entidad.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se recibieron Q30,358 de dividendos por esta inversión.

Notas a los Estados Financieros

11 Préstamos Bancarios

El resumen de esta cuenta es el siguiente:



Citinversiones, S.A.

Entidad	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Fecha de vencimiento
Citibank, N.A. Puerto Rico Branch	59,500,000	59,500,000	02/01/2018
Citibank, N.A. Puerto Rico Branch	20,000,000	20,000,000	11/01/2018
Citibank, N.A. Puerto Rico Branch	15,000,000	15,000,000	08/01/2018
Total en US dólares	<u>94,500,000</u>	<u>94,500,000</u>	
Total equivalente en quetzales	<u>694,080,765</u>	<u>694,080,765</u>	

- Estos préstamos devengan interés anual que oscila entre 1.50% y 1.52% y tienen garantía fiduciaria de la Compañía.
- Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se registraron costos financieros por Q2,281,649 correspondientes a intereses devengados sobre los préstamos obtenidos de Citibank, N.A. Puerto Rico Branch.
- Al 31 de diciembre de 2017 los intereses por pagar por estos préstamos ascienden a US\$23,135 equivalentes a Q169,919.

Notas a los Estados Financieros



12 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

Gastos por pagar	321,058
Bonificaciones	19,771
Impuesto al valor agregado	13,482
Retenciones por pagar	4,884
Aguinaldos por pagar	1,824
	<u>361,019</u>

13 Provisión para Indemnizaciones Laborales

El movimiento contable de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se resume a continuación:

	Q
Saldo al inicio del año	352,970
Más: provisión cargada a los resultados del año (nota 18)	62,221
Saldo al final del año	<u>415,191</u>

14 Capital Pagado

El capital autorizado asciende a Q32,050,000 distribuido en 320,500 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una. El capital suscrito y pagado asciende a Q2,650,000 distribuido en 26,500 acciones.

15 Ingresos por Intereses y Rendimientos

El resumen de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Q
Rendimientos en operaciones de reporto (nota 8)	3,903,532
Intereses por inversiones en valores	1,220,557
Intereses bancarios (nota 8)	6,199
	<u>5,130,288</u>

16 Ingresos por Comisiones

El saldo de esta cuenta corresponde principalmente a las comisiones cobradas por intermediación de operaciones financieras negociadas en la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

Notas a los Estados Financieros



CitiInversiones, S.A.

17 Gastos de Operación y Administración

El resumen de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Q
Servicios, comisiones y cuotas de operación en Bolsa de Valores Nacional, S.A.	1,267,715
Sueldos	262,860
Asistencia técnica (nota 8)	121,081
Honorarios profesionales	86,520
Indemnizaciones laborales (nota 13)	62,221
Bonificaciones	34,583
Cuota patronal	33,304
Aguinaldos	22,048
Gastos diversos	28,041
	<u>1,918,373</u>

18 Ganancia neta por Diferencial Cambiario

El resumen de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Q
Ganancia por variaciones en tipo de cambio	71,820
Pérdida por variaciones en tipo de cambio	(391)
	<u>71,429</u>

19 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 2014 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 2013 se adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo de 25%. Adicionalmente, las rentas de capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo de 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo de 5%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendió a Q687,060 lo que representó una tasa efectiva de 23.5%.

Notas a los Estados Financieros

Registro del Mercado
de Valores y Mercancías

La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se resume a continuación:

	Q
Renta bruta (total de ingresos)	7,123,655
Menos:	
Rentas de capital	(3,909,731)
Costos y gastos deducibles	(1,810,463)
Rentas exentas y no afectas	(76,014)
Dividendos recibidos	(30,358)
Renta imponible	1,297,089
Tasa impositiva	25%
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas	324,272
Más gasto de impuesto sobre la renta aplicable a rentas de capital	362,788
Gasto total de impuesto sobre la renta	687,060
Menos pagos a cuenta y retenciones	(362,788)
Impuesto sobre la renta por pagar	324,272

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

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

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

20 Concentración de Negocios

Los ingresos se originan principalmente por transacciones con partes relacionadas.



Notas a los Estados Financieros

21 Compromisos

- **Cumplimiento con las Regulaciones de Bolsa de Valores Nacional, S.A.**
La Compañía se encuentra inscrita y opera un puesto de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. la cual ha emitido normativas que regulan los puestos de bolsa.
- **Actividades Bursátiles**
La Compañía en su calidad de agente de bolsa mantiene una responsabilidad solidaria ante terceros por las operaciones financieras que administra por su cuenta.
- **Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional**
La Compañía se constituyó como fideicomitente adherente del “Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional”.

De acuerdo con el contrato de fideicomiso, cada Agente de Bolsa deberá aportar las sumas en efectivo y/o los valores emitidos por el Estado de Guatemala (a través del Ministerio de Finanzas Públicas) o por el Banco de Guatemala por un valor mínimo de Q100,000.

Los activos aportados al fideicomiso representan garantías a favor de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. en caso de incumplimiento o de cumplimiento defectuoso de las obligaciones contractuales que se deriven de las operaciones bursátiles que la Compañía realice.

Como garantía de este contrato de fideicomiso se tienen aportados un Certificado de Depósito a Plazo emitido por el Banco de Guatemala por Q100,000 y un Certificado Representativo de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala por Q10,000 (ver nota 9).

22 Bases de Presentación

Las políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principalmente en la contabilización de las transacciones siguientes:

- Para propósitos fiscales se puede registrar directamente contra resultados, las pérdidas por cuentas incobrables cuando se determine esta situación.

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

- Para propósitos fiscales las inversiones en acciones se registran al costo, independientemente de si se tiene el control para la toma de decisiones financieras y operativas de la entidad en que se tiene la inversión, o de si se tiene influencia significativa sin control en esa entidad.

Notas a los Estados Financieros



22 Bases de Presentación (continuación)

De acuerdo con NIIF, las inversiones en acciones en entidades bajo un control conjunto; así como las inversiones en las que se tenga control para la toma de decisiones financieras y operativas, deben consolidarse con los estados financieros de la inversionista. Adicionalmente, aquellas inversiones en las que se tenga influencia significativa pero no se tenga el control para la toma de decisiones financieras y operativas, deben registrarse bajo el método contable de participación, que consiste en aumentar o disminuir el valor de la inversión en proporción a las ganancias o pérdidas de la emisora.

- De acuerdo con las prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta, la Compañía puede registrar como gasto deducible una provisión para indemnizaciones laborales equivalente al 8.33% sobre el total de sueldos pagados en el año. Los pagos se cargan contra esta provisión y cualquier exceso se registra contra los resultados del año.

Las NIIF requieren que los pagos por este concepto se registren contra los resultados del período cuando se efectúan, siempre y cuando no se tenga una obligación contractual para el pago de indemnizaciones laborales.

- Para propósitos fiscales no se requiere el registro de impuesto sobre la renta diferido.

Las NIIF requieren el registro de impuesto sobre la renta diferido, (activo o pasivo, según sea el caso) sobre las diferencias temporales deducibles e imponibles que pudieran resultar entre la base fiscal y las cifras que se reporten de acuerdo con NIIF.

- Las NIIF requieren de ciertas divulgaciones sobre instrumentos financieros (exposición a los riesgos de crédito, de liquidez y moneda, así como valores razonables, composición de deterioro, vencimientos, análisis de sensibilidad y otras revelaciones). También requieren ciertas revelaciones sobre la gestión de riesgos de la Compañía.

Estas divulgaciones no son requeridas por las regulaciones del Impuesto sobre la Renta.

- Las NIIF requieren que se presente una reconciliación entre los saldos de los pasivos originados de actividades de financiamiento con los flujos netos de efectivo provenientes de (usados en) las actividades de financiamiento que se muestran en el estado de flujos de efectivo.

La revelación de esta reconciliación no es requerida para propósitos fiscales.

Notas a los Estados Financieros

22 Bases de Presentación (continuación)

- Las NIIF requieren la divulgación de las nuevas normas contables y enmiendas; así como la evaluación del posible impacto de las que son relevantes para la Compañía, lo que no es requerido por las regulaciones del Impuesto sobre Renta.
- Las NIIF requieren de la presentación de estados financieros comparativos, lo que no es requerido para propósitos fiscales.





Sistema de Liquidación Bruta en
Tiempo Real
LBTR

BANCO DE GUATEMALA

Voucher

FOLIO

000062

Registro del Mercado
de Valores y Mercancías

Nota de Débito

GT72 BAGU 0101 0000 0000 0100 1569 [1001569] CITIBANK N.A. SUCURSAL GUATEMALA

Liave de la Transacción:	20180507WP0127116513
Estado de la Transacción:	Completo
Fecha:	07/05/2018
Procesado:	07/05/2018 - 14:50:55
Cliente Ordenante:	GT81CITI0101000000002508028 CITINVERSIONES, S.A
Institución Ordenante:	CITIGTGC
Cliente Beneficiario:	1117985 REGISTRO DE VALORES Y MERCANCIAS
Concepto:	//ARANCEL POR PRESENTACION DEL //INFORME DE AUDITORIA AL //31-12-2017
Valor (GTQ):	200.00



Sistema de Liquidación Bruta en
Tiempo Real
LBTR

BANCO DE GUATEMALA

Voucher

Nota de Crédito

GT66 BAGU 0101 0000 0000 0970 0055 [9700055] BANCO DE GUATEMALA

Liave de la Transacción:	20180507WP0127116513
Estado de la Transacción:	Completo
Fecha:	07/05/2018
Procesado:	07/05/2018 - 14:50:55
Cliente Ordenante:	GT81CITI0101000000002508028 CITINVERSIONES, S.A
Institución Ordenante:	CITIGTGC
Cliente Beneficiario:	1117985 REGISTRO DE VALORES Y MERCANCIAS
Concepto:	//ARANCEL POR PRESENTACION DEL //INFORME DE AUDITORIA AL //31-12-2017
Valor (GTQ):	200.00

REGISTRO DEL MERCADO DE
VALORES Y MERCANCIAS

08 MAY 2018

A:
FIRMA