

**Citinversiones, S.A.**

**Estados Financieros**

**31 de diciembre de 2012  
con cifras correspondientes para 2011**

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

## **Índice del Contenido**

### **Informe de los Auditores Independientes**

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Movimientos del Capital Contable

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**

## **Informe de los Auditores Independientes**

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

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Citiverciones, S.A. (la "Compañía"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2012 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 incluidas 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 Citinversiones, S.A. al 31 de diciembre de 2012, 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 23 a los estados financieros.

**KPMG** 

Lic. Vilma Monroy  
Colegiado No. CPA – 231

28 de febrero de 2013

**Balance General**

Al 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011  
(Cifras expresadas en quetzales)

|   | 2012<br>Q            | 2011<br>Q            |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>Activo</b>   |                      |                      |
| Disponibilidades (nota 4)   | 5,425,525            | 3,840,388            |
| Inversiones (nota 5)  | 12,469,241           | 12,581,511           |
| Productos financieros por cobrar (nota 5)   | 173,505              | 92,369               |
| Cuentas por cobrar (nota 6)   | 11,073               | 16,679               |
| Inversiones permanentes, neto (nota 8)  | 400,000              | 400,000              |
| Cargos diferidos (nota 7)   | 68,266               | 23,787               |
|   | <u>18,547,610</u>    | <u>16,954,734</u>    |
| <b>Pasivo y Capital Contable</b>  |                      |                      |
| Cuentas por pagar (nota 9)  | 673,409              | 243,207              |
| Provisiones (nota 10)   | 234,064              | 258,809              |
| Total pasivo  | <u>907,473</u>       | <u>502,016</u>       |
| Capital contable (notas 11 y 12)  | 17,640,137           | 16,452,718           |
| Compromisos (nota 21)   | <u>18,547,610</u>    | <u>16,954,734</u>    |
| Contingencias, compromisos, otras<br>responsabilidades y cuentas de orden (nota 18) | <u>6,627,347,179</u> | <u>6,273,419,102</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Resultados**

Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011

(Cifras expresadas en quetzales)

|  | 2012<br>Q        | 2011<br>Q        |
|--|------------------|------------------|
| Productos financieros (nota 13)                  | 928,833          | 1,822,541        |
| Gastos financieros (nota 13)                     | (7,769)          | (1,042,990)      |
| Margen por inversión                             | <u>921,064</u>   | <u>779,551</u>   |
| Productos por servicios (nota 14)                | <u>2,585,440</u> | <u>1,914,352</u> |
| Margen por servicios                             | <u>2,585,440</u> | <u>1,914,352</u> |
| Otros productos y gastos de operación, neto:     |                  |                  |
| Ganancias cambiarias en moneda extranjera        | 53,953           | 76,882           |
| Productos por inversiones en acciones            | -                | 35,000           |
| Pérdidas cambiarias en moneda extranjera         | (20,528)         | (137,000)        |
| Margen por otros productos y gastos de operación | <u>33,425</u>    | <u>(25,118)</u>  |
| Margen operacional bruto                         | 3,539,929        | 2,668,785        |
| Gastos de administración (nota 15)               | (1,872,785)      | (1,852,762)      |
| Margen operacional neto                          | 1,667,144        | 816,023          |
| Productos de ejercicios anteriores               | <u>36,484</u>    | <u>9,076</u>     |
| Ganancia bruta                                   | 1,703,628        | 825,099          |
| Impuesto sobre la renta (nota 16)                | (516,209)        | (234,537)        |
| Ganancia neta                                    | <u>1,187,419</u> | <u>590,562</u>   |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Movimientos del Capital Contable**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011  
(Cifras expresadas en quetzales)*

|   | <b>2012</b>       | <b>2011</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
|   | <b>Q</b>          | <b>Q</b>          |
| Capital contable:                               |                   |                   |
| Capital pagado (nota 11):                       |                   |                   |
| Saldo al inicio y al final del año              | <u>2,650,000</u>  | <u>2,650,000</u>  |
| Reserva legal (nota 12):                        |                   |                   |
| Saldo al inicio del año                         | 736,734           | 700,545           |
| Traslado de resultados de ejercicios anteriores | <u>29,528</u>     | <u>36,189</u>     |
| Saldo al final del año                          | <u>766,262</u>    | <u>736,734</u>    |
| Resultados de ejercicios anteriores:            |                   |                   |
| Saldo al inicio del año previamente reportado   | 13,065,984        | 12,520,546        |
| Ajuste a períodos anteriores                    | <u>-</u>          | <u>(8,935)</u>    |
| Saldo al inicio del año reestructurado          | 13,065,984        | 12,511,611        |
| Ganancia neta                                   | <u>1,187,419</u>  | <u>590,562</u>    |
|   | 14,253,403        | 13,102,173        |
| Menos:  |                   |                   |
| Traslado a la reserva legal                     | <u>(29,528)</u>   | <u>(36,189)</u>   |
| Saldo al final del año                          | <u>14,223,875</u> | <u>13,065,984</u> |
| Total capital contable                          | <u>17,640,137</u> | <u>16,452,718</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

**Estado de Flujos de Efectivo**

*Año terminado el 31 de diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011  
(Cifras expresadas en quetzales)*

|  | <b>2012</b>      | <b>2011</b>      |
|--|------------------|------------------|
|  | <b>Q</b>         | <b>Q</b>         |
| Flujos de efectivo por actividades de operación:                     |                  |                  |
| Cobro de intereses   | 832,248          | 1,325,656        |
| Cobro de servicios   | 2,585,440        | 1,914,352        |
| Pago por intereses   | (7,769)          | (959,100)        |
| Pago por gastos de administración                                    | (1,719,374)      | (1,637,677)      |
| Ganancia o pérdida por negociación de títulos valores (neto)         | 14,835           | (65,797)         |
| Ganancia o pérdida cambiaria (neto)                                  | 17,907           | (19,568)         |
| Inversiones en valores:  |                  |                  |
| Ingreso por desinversión   | 21,294,183       | 137,168,313      |
| Egreso por inversión   | (18,345,410)     | (134,710,100)    |
| Impuesto sobre la renta pagado                                       | 43,979           | -                |
| Otros ingresos y egresos (neto)                                      | (176,334)        | 687,706          |
| Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación | <u>4,539,705</u> | <u>3,703,785</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión:                     |                  |                  |
| Dividendos recibidos   | -                | 35,000           |
| Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de inversión | <u>-</u>         | <u>35,000</u>    |
| Aumento neto de disponibilidades y equivalentes de efectivo          | 4,539,705        | 3,738,785        |
| Disponibilidades y equivalentes de efectivo al inicio del año        | <u>3,840,388</u> | <u>1,200,143</u> |
| Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del año         | <u>8,380,093</u> | <u>4,938,928</u> |

**Información Complementaria**

La siguiente es la integración de las disponibilidades y equivalentes de efectivo:

|                                   | <b>31 de diciembre</b> |                  |
|-----------------------------------|------------------------|------------------|
|                                   | <b>2012</b>            | <b>2011</b>      |
|                                   | <b>Q</b>               | <b>Q</b>         |
| Disponibilidades (nota 4)         | 5,425,525              | 3,840,388        |
| Equivalentes de efectivo (nota 5) | 2,954,568              | 1,098,540        |
|                                   | <u>8,380,093</u>       | <u>4,938,928</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



## Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2012 con cifras correspondientes para 2011

### 1 Operaciones

Citinversiones, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 1 de septiembre de 1997 por tiempo indefinido.

Su actividad principal consiste en la realización de operaciones de agente de valores y de intermediación en transacciones financieras. Se rige, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros, la Ley del Mercado de Valores y Mercancías 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 al Terrorismo.

La Compañía tiene ubicadas sus oficinas en la 15 calle 1-04, zona 10, Edificio Céntrica Plaza, ciudad de Guatemala. Los propietarios de la Compañía son las entidades Administradora de Valores de Guatemala, S.A. y Banco Citibank de Guatemala, S.A. La controladora última de la Compañía es la entidad Citi Investment Corporation Inc. constituida en los Estados Unidos de América.

### 2 Bases de Preparación

#### a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que la Compañía utiliza 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 (MIC) aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006.

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 (nota 17), Ley del Mercado de Valores y Mercancías, 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.

#### b Base de Medición

Los activos y pasivos financieros y los activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo.

## Notas a los Estados Financieros

### c **Moneda de Presentación**

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2012 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de Q7.90 = US\$1.00 (Q7.81 = US\$1.00, para 2011).

### d **Uso de Estimaciones**

En la preparación de 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 inversiones permanentes, la valuación de inversiones en valores y la recuperación de cuentas por cobrar.

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

## 3 **Políticas Contables Significativas**

La información adjunta contenida en los estados financieros y sus notas es responsabilidad de la administración. Las políticas contables que se resumen a continuación se aplicaron consistentemente 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 describe en la nota 23.

### 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, inversiones en valores, productos financieros por cobrar, cuentas por cobrar y cuentas por pagar.

#### i. **Inversiones**

El portafolio de inversiones comprende lo siguiente:

- **Títulos Valores para su Vencimiento**

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra.

El valor contable de estas inversiones se determina por el método del costo amortizado. Las compras, amortizaciones y los vencimientos se registran contablemente en la fecha de la transacción.

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Políticas Contables Significativas (continuación)

- **Operaciones de Reporto**

Las inversiones en valores que la Compañía mantenga bajo acuerdo de reventa se registran al costo de adquisición.

Las inversiones en valores que la Compañía haya otorgado bajo acuerdo de recompra se dan de baja de la cuenta de inversiones registrada en el Balance General y se registran en cuentas de orden.

**b Inversiones Permanentes**

Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora, se reconocen utilizando el método del costo, independientemente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en estas entidades. Los ingresos obtenidos de estas inversiones se registran sólo en la medida en que se distribuyen las ganancias acumuladas de la entidad participada (en la que se mantiene la inversión), surgidas después de la fecha de adquisición.

**c Beneficios a Empleados**

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 dispuesto por el Código de Trabajo.

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 la relación laboral que reconoce para sus empleados, en virtud de lo establecido por las leyes laborales de la República de Guatemala. Adicionalmente, la administración de la Compañía realiza una revisión periódica de la provisión y efectúa el ajuste correspondiente para mantener actualizado el importe de esta provisión, si fuera necesario. En caso la provisión constituida exceda el máximo legal permitido como gasto deducible para fines fiscales, el excedente podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

**d Reconocimiento de Ingresos**

**i Comisiones**

Las comisiones devengadas en operaciones de intermediación se reconocen en los resultados del año de acuerdo con la vigencia de cada negociación y bajo el método de lo devengado. Los ingresos por comisiones se registran en proporción al tiempo transcurrido entre la fecha en que se realizó la operación y la fecha de su liquidación.

## Notas a los Estados Financieros

### 3 Políticas Contables Significativas (continuación)

**ii Intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados cuando se devengan.

**iii Servicios**

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de resultados bajo el método de lo devengado, con base en cuotas fijas mensuales pactadas por el servicio de agente de valores y la asesoría prestada en operaciones financieras.

**e Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

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

**f Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente en el momento en que 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.

**g 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.

**h 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.

**i 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.

## Notas a los Estados Financieros

### j Nuevas Regulaciones Reformas al Decreto No. 19-2002, Ley de Bancos y Grupos Financieros

El 28 de agosto de 2012 el Congreso de la República de Guatemala emitió el Decreto No. 26-2012, el cual fue publicado el 26 de septiembre de 2012. Este Decreto contiene reformas importantes a la Ley de Bancos y Grupos Financieros y entrará en vigencia el 1 de abril 2013.

## 4 Disponibilidades

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

|                       | 31 de diciembre  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|
|                       | 2012             | 2011             |
|                       | Q                | Q                |
| En moneda nacional:   |                  |                  |
| Bancos del país       | 2,682,216        | 2,933,602        |
| En moneda extranjera: |                  |                  |
| Bancos del país       | 2,743,309        | 906,786          |
|                       | <u>5,425,525</u> | <u>3,840,388</u> |

## 5 Inversiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre   |          |
|--|-------------------|----------|
|  | 2012              | 2011     |
|  | Q                 | Q        |
| Moneda nacional:   |                   |          |
| En títulos valores para su vencimiento:  |                   |          |
| Certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala con tasa de interés anual de 5.35% y vencimiento el 3 de diciembre de 2013 | 9,514,673         | -        |
| Certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala con tasa de interés anual de 6.29% y vencimiento el 5 de marzo de 2013     | 2,855,762         | -        |
| Certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala con tasa de interés anual de 5.25% y vencimiento el 5 de marzo de 2013     | 98,806            | -        |
| Van  | <u>12,469,241</u> | <u>-</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 5 Inversiones (continuación)

|  | 31 de diciembre   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2012              | 2011              |
|  | Q                 | Q                 |
| Vienen   | 12,469,241        | -                 |
| Certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala con tasa de interés anual de 6.47% y vencimiento 4 de diciembre de 2012                                      | -                 | 5,649,480         |
| Certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala con tasa de interés anual de 6.48% y vencimiento 4 de diciembre de 2012                                      | -                 | 4,137,742         |
| Certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala con tasa de interés anual de 5.80% y vencimiento el 5 de marzo de 2012                                       | -                 | 98,540            |
| Total títulos valores para su vencimiento  | <u>12,469,241</u> | <u>9,885,762</u>  |
| En operaciones de reporto:   |                   |                   |
| Operaciones de reporto garantizadas con Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala con rendimiento anual de 5.60% y vencimiento el 5 de enero de 2012 | -                 | 1,000,000         |
| Total moneda nacional  | <u>12,469,241</u> | <u>10,885,762</u> |
| Moneda extranjera:   |                   |                   |
| En títulos valores para su vencimiento:  |                   |                   |
| Eurobonos Guatemala 2013 emitidos por el Gobierno de la República de Guatemala con tasa de interés anual de 9.25% y vencimiento el 1 de agosto de 2013                         | -                 | 1,695,749         |
| Total moneda extranjera  | -                 | 1,695,749         |
| Total inversiones  | <u>12,469,241</u> | <u>12,581,511</u> |

- (a) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 dentro del total de inversiones se incluyen equivalentes de efectivo por Q2,954,568 y Q1,098,540, respectivamente.
- (b) Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los productos por cobrar por intereses y rendimientos sobre inversiones ascienden a Q173,505 y Q92,369 respectivamente.

## Notas a los Estados Financieros

### 6 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

|                            | 31 de diciembre |               |
|----------------------------|-----------------|---------------|
|                            | 2012            | 2011          |
|                            | Q               | Q             |
| En moneda nacional:        |                 |               |
| Impuesto al valor agregado | 7,123           | 12,829        |
| Otras cuentas por cobrar   | 3,950           | 3,850         |
|                            | <u>11,073</u>   | <u>16,679</u> |

### 7 Cargos Diferidos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

|                         | 31 de diciembre |               |
|-------------------------|-----------------|---------------|
|                         | 2012            | 2011          |
|                         | Q               | Q             |
| En moneda nacional:     |                 |               |
| Impuesto de Solidaridad | 33,715          | 23,787        |
| Impuesto sobre la renta | 34,551          | -             |
|                         | <u>68,266</u>   | <u>23,787</u> |

### 8 Inversiones Permanentes, neto

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | Q                |
|---|------------------|
| Acciones:   |                  |
| En moneda nacional:   |                  |
| Una (1) acción correspondiente al puesto de bolsa en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. | 555,000          |
| Veintiséis (26) acciones en la entidad Corporación Bursátil, S.A.                       | <u>50,000</u>    |
|   | 605,000          |
| Menos: Estimación por valuación   | <u>(205,000)</u> |
|   | <u>400,000</u>   |

### 9 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre |                |
|---|-----------------|----------------|
|   | 2012            | 2011           |
|   | Q               | Q              |
| Moneda nacional:                            |                 |                |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16) | 516,209         | 43,979         |
| Gastos por pagar                            | 135,418         | 179,098        |
| Impuesto al valor agregado                  | 20,451          | 18,800         |
| Retenciones – ISR y cuotas IGSS             | 1,331           | 1,330          |
|   | <u>673,409</u>  | <u>243,207</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Provisiones

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

|                           | 31 de diciembre |                |
|---------------------------|-----------------|----------------|
|                           | 2012            | 2011           |
|                           | Q               | Q              |
| Indemnizaciones laborales | 209,103         | 235,842        |
| Bonificaciones            | 23,462          | 21,468         |
| Aguinaldos                | 1,499           | 1,499          |
|                           | <u>234,064</u>  | <u>258,809</u> |

El movimiento contable de la provisión para indemnizaciones laborales se detalla a continuación:

|                                 | Años terminados el |                |
|---------------------------------|--------------------|----------------|
|                                 | 31 de diciembre    |                |
|                                 | 2012               | 2011           |
|                                 | Q                  | Q              |
| Saldo al inicio del año         | 235,842            | 235,842        |
| Pagos efectuados durante el año | (26,739)           | -              |
| Saldo al final del año          | <u>209,103</u>     | <u>235,842</u> |

### 11 Capital Pagado

El capital autorizado de la Compañía es de treinta y dos millones cincuenta mil quetzales (Q32,050,000), distribuido en 320,500 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100.00 cada una.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital suscrito y pagado asciende a dos millones seiscientos cincuenta mil quetzales (Q2,650,000) distribuido en 26,500 acciones.

### 12 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos No. 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. Ésta 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.



## Notas a los Estados Financieros

### 13 Margen por Inversión

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

|   | Años terminados el |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 31 de diciembre    |                    |
|   | 2012               | 2011               |
|   | Q                  | Q                  |
| Productos financieros:                          |                    |                    |
| Ingresos por intereses                          | 928,219            | 1,306,851          |
| Diferencias de precio en operaciones de reporto | 614                | 515,690            |
| Total productos financieros                     | <u>928,833</u>     | <u>1,822,541</u>   |
| Gastos financieros:                             |                    |                    |
| Intereses por créditos obtenidos                | (7,769)            | (959,100)          |
| Negociación de títulos valores                  | -                  | (83,890)           |
| Total gastos financieros                        | <u>(7,769)</u>     | <u>(1,042,990)</u> |
| Margen por inversión                            | <u>921,064</u>     | <u>779,551</u>     |

### 14 Productos por Servicios

Los productos por servicios corresponden a las comisiones cobradas a Citibank, N.A. Sucursal Guatemala y empresas del Grupo Financiero Citibank de Guatemala, por intermediación de operaciones financieras negociadas en la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

### 15 Gastos de Administración

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

|  | Años terminados el |                  |
|--|--------------------|------------------|
|  | 31 de diciembre    |                  |
|  | 2012               | 2011             |
|  | Q                  | Q                |
| Servicios, comisiones y cuotas de operación en Bolsa de Valores Nacional, S.A. | 1,220,237          | 1,157,600        |
| Sueldos ordinarios   | 216,000            | 216,000          |
| Arrendamientos (nota 21)   | 147,603            | 148,963          |
| Asistencia técnica   | 100,353            | 100,353          |
| Auditoría externa  | 80,039             | 107,499          |
| Impuestos y contribuciones   | 32,474             | 48,953           |
| Cuota patronal   | 27,367             | 27,367           |
| Bonificaciones   | 22,996             | 20,989           |
| Aguinaldos   | 18,000             | 18,000           |
| Asistencia legal   | 1,441              | 2,499            |
| Gastos diversos  | 6,275              | 4,539            |
|  | <u>1,872,785</u>   | <u>1,852,762</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 16 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2008 a 2012 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.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2012 ascendió a Q516,209 (Q234,537 en 2011), lo que representó una tasa efectiva del 30.30% (28.42% en 2011).

A continuación se muestra una conciliación entre el gasto del impuesto sobre la renta aplicable y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la ganancia antes de impuesto:

|   | Años terminados el |           |
|---|--------------------|-----------|
|   | 31 de diciembre    |           |
|   | 2012               | 2011      |
|   | Q                  | Q         |
| Ganancia antes del impuesto sobre la renta    | 1,703,628          | 825,098   |
| Impuesto aplicable 31%                        | 528,125            | 255,780   |
| Efecto impositivo de:                         |                    |           |
| Gastos no deducibles                          | 173                | 74,592    |
| Ingresos exentos y no afectos                 | (12,089)           | (95,835)  |
| Gasto de impuesto sobre la renta              | 516,209            | 234,537   |
| Menos: pagos a cuenta                         | -                  | (190,558) |
| Impuesto sobre la renta por pagar<br>(nota 9) | 516,209            | 43,979    |

### 17 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que en este caso es el Banco Citibank de Guatemala, S.A.

El 17 de marzo de 2008, la Junta Monetaria mediante Resolución JM-34-2008 autorizó la conformación del Grupo Financiero Citibank de Guatemala, con base en la estructura organizativa y las compañías incluidas en la solicitud previamente presentada, siendo el Banco Citibank de Guatemala, S.A., la entidad responsable.

El 6 de julio de 2009, la Junta Monetaria mediante Resolución JM-65-2009 autorizó la incorporación de Cititarjetas de Guatemala, Limitada y resolvió modificar la resolución JM-34-2008 del 17 de marzo de 2008, en cuanto a las compañías y la estructura organizativa que conformarían el Grupo Financiero Citibank de Guatemala.

## Notas a los Estados Financieros

El 16 de diciembre de 2009, la Junta Monetaria mediante Resolución JM-133-2009 autorizó la incorporación de Citibank Central America (Nassau) Limited, al Grupo Financiero Citibank de Guatemala y resolvió modificar la resolución JM-65-2009, en cuanto a las compañías y la estructura organizativa que conformarían el Grupo Financiero Citibank de Guatemala.

El 12 de enero del 2011, la Junta Monetaria mediante Resolución JM-12-2011 autorizó el cese de operaciones en Guatemala de Cuscatlan Bank and Trust Limited y su separación del Grupo Financiero Citibank de Guatemala, revocando la autorización de funcionamiento otorgada en resolución JM-116-2003 a Cuscatlan Bank and Trust Limited para operar en Guatemala como entidad fuera de plaza (Off Shore). Asimismo, autorizó la modificación de la estructura organizativa del Grupo Financiero Citibank de Guatemala, autorizada en resolución JM-133-2009.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Citibank de Guatemala al 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

- Banco Citibank de Guatemala, S.A. (empresa responsable)
- Cititarjetas de Guatemala, Limitada.
- Leasing Cuscatlán de Guatemala, S.A.
- Citivalores, S.A.
- Citiverciones, S.A.
- Citibank Central America (Nassau) Limited

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Citibank de Guatemala son:

|                           | Años terminados el |                |
|---------------------------|--------------------|----------------|
|                           | 31 de diciembre    |                |
|                           | 2012               | 2011           |
|                           | Q                  | Q              |
| <b>Productos:</b>         |                    |                |
| Intereses                 | -                  | 61,413         |
| Comisiones                | 1,456,582          | 385,388        |
|                           | <u>1,456,582</u>   | <u>446,801</u> |
| <b>Gastos:</b>            |                    |                |
| Arrendamientos            | 103,391            | 102,887        |
| Servicios administrativos | 100,353            | 100,353        |
|                           | <u>203,744</u>     | <u>203,240</u> |

## Notas a los Estados Financieros

Los saldos con compañías del Grupo Financiero Citibank de Guatemala son:

|                                  | 31 de diciembre |           |
|----------------------------------|-----------------|-----------|
|                                  | 2012            | 2011      |
|                                  | Q               | Q         |
| Activos:                         |                 |           |
| Disponibilidades                 | 2,265,657       | 2,316,264 |
| Inversiones                      | -               | 1,000,000 |
| Productos financieros por cobrar | -               | 4,142     |

Adicionalmente hay otro saldo y transacciones con otras partes relacionadas, los cuales se detallan a continuación.

El saldo es el siguiente:

|                  | 31 de diciembre |           |
|------------------|-----------------|-----------|
|                  | 2012            | 2011      |
|                  | Q               | Q         |
| Activos:         |                 |           |
| Disponibilidades | 3,140,884       | 1,505,411 |

Las transacciones son las siguientes:

|                | Años terminados el<br>31 de diciembre |                  |
|----------------|---------------------------------------|------------------|
|                | 2012                                  | 2011             |
|                | Q                                     | Q                |
| Productos:     |                                       |                  |
| Intereses      | -                                     | 474,468          |
| Comisiones     | 781,373                               | 1,516,009        |
|                | <u>781,373</u>                        | <u>1,990,477</u> |
| Gastos:        |                                       |                  |
| Intereses      | 7,769                                 | 959,100          |
| Arrendamientos | 44,213                                | 46,075           |
|                | <u>51,982</u>                         | <u>1,005,175</u> |

## 18 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

|   | 31 de diciembre      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2012                 | 2011                 |
|   | Q                    | Q                    |
| Moneda nacional:                        |                      |                      |
| Documentos y valores en custodia        | 2,214,100,000        | 1,923,335,000        |
| Captaciones por operaciones de reportos | 280,776,712          | 200,210,959          |
| Administraciones ajenas                 | 2,214,100,000        | 1,923,000,000        |
|   | <u>4,708,976,712</u> | <u>4,046,545,959</u> |
| Van                                     | 4,708,976,712        | 4,046,545,959        |

## Notas a los Estados Financieros

|   | 31 de diciembre      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
|   | 2012                 | 2011                 |
|   | Q                    | Q                    |
| Vienen                                  | <u>4,708,976,712</u> | <u>4,046,545,959</u> |
| Moneda extranjera:                      |                      |                      |
| Documentos y valores en custodia        | 765,235,025          | 781,016,608          |
| Captaciones por operaciones de reportos | 387,900,417          | 664,839,927          |
| Administraciones ajenas                 | 765,235,025          | 781,016,608          |
|   | <u>1,918,370,467</u> | <u>2,226,873,143</u> |
|   | <u>6,627,347,179</u> | <u>6,273,419,102</u> |

- Administraciones Ajenas**  
 En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: documentos y valores que la institución reciba, cédulas hipotecarias que la institución administre por cuenta de terceros, títulos-valores que la Compañía administre por cuenta de terceros, cartera que la institución administre por cuenta de terceros e individualmente el capital en giro de cada uno de los fideicomisos en administración.
- Operaciones de Reporto**  
 En esta cuenta se registran si los hay, el valor consignado en los contratos por operaciones de reporto.
- Documentos y Valores en Custodia**  
 En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: documentos y valores propios y ajenos en custodia.

## 19 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

|                                  | 31 de diciembre |                |
|----------------------------------|-----------------|----------------|
|                                  | 2012            | 2011           |
|                                  | US\$            | US\$           |
| Activos                          |                 |                |
| Disponibilidades                 | 347,153         | 116,093        |
| Inversiones                      | -               | 217,102        |
| Productos financieros por cobrar | -               | 7,708          |
| Posición neta                    | <u>347,153</u>  | <u>340,903</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 20 Presentación de Estados Financieros

De conformidad con el Acuerdo No. 06-2008 del Superintendente de Bancos, las entidades que forman parte de un Grupo Financiero, además de los estados financieros individuales, deben presentar estados financieros consolidados con los de las compañías que conforman el Grupo Financiero.

### 21 Compromisos

- **Arrendamientos**

La Compañía celebró contratos de arrendamientos para el uso de espacios de parqueo en el edificio donde se encuentran ubicadas sus oficinas y para el uso de mobiliario y equipo. El gasto para el 2012 por este concepto asciende a Q147,603 (Q148,963 en 2011).

- **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.

### 22 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Contraparte**

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

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan, en cada momento, el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la compañía puede tener con una contraparte.

El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

## Notas a los Estados Financieros

### 22 Administración de Riesgos (continuación)

- **Riesgo de Mercado**

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

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

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

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

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**

Consiste en el riesgo que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. 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 Compañía.

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

## Notas a los Estados Financieros

- **Riesgo de Tasa de Interés**  
Es el riesgo que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea a la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.
- **Riesgo Regulatorio**  
Es el riesgo de pérdida que se origina por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la Compañía. También incluye cualquier pérdida que pudiera surgir de cambios en requisitos regulatorios.
- **Riesgo Operacional**  
Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos, o de hechos externos.
- **Riesgo de Solvencia**  
Es el riesgo de pérdida que se origina de la posibilidad de que la Compañía no tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones o por falta de capacidad de la Compañía de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.
- **Riesgo País**  
Es el riesgo de pérdidas asociadas 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.

### 23 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren en algunos aspectos de las normas internacionales de información financiera como se indica a continuación:

- a. Operaciones de reporte  
El MIC establece que las inversiones que garanticen operaciones de reporte 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, se mantenga ésta registrada contablemente como activo financiero; debiendo registrar como pasivo la obligación contraída por la contraparte recibida en la operación de reporte.



## Notas a los Estados Financieros

### 23 Bases de Presentación (continuación)

b. Beneficios a empleados

El MIC contempla la creación de una reserva para indemnizaciones laborales.

Las NIIF establecen que los beneficios por terminación deben registrarse como pasivo en el momento en que se termina el vínculo laboral.

c. Ajustes a años anteriores

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

Las NIIF establecen que los estados financieros consolidados 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.

d. Algunas divulgaciones requeridas por la NIIF 7 y la NIC 39 (Instrumentos Financieros), referentes principalmente a clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento y divulgaciones referentes a instrumentos financieros (por ejemplo: administración de riesgos, valor razonable, etc.).