

**Mercado de Transacciones, S.A.**

**Estados Financieros**

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

(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 Mercado de Transacciones, S.A.:**

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Mercado de Transacciones, 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.

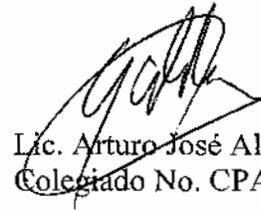
***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercado de Transacciones, 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 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 21.

**KPMG**



Lic. Arturo José Aldana A.  
Colegiado No. CPA – 1379

28 de febrero de 2013

## Balance General

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

	2012 Q	2011 Q
<b>Activo</b>		
Disponibilidades (nota 4)	277,177	3,449,586
Inversiones (nota 5)	703,995	916,726
Productos financieros por cobrar	9,965	28,393
Cuentas por cobrar (nota 6)	72,533	149,717
Inversiones permanentes (nota 7)	1,888,391	1,888,391
Inmuebles y muebles, neto (nota 8)	5,707	11,579
Cargos diferidos	22,522	23,015
	<u>2,980,290</u>	<u>6,467,407</u>
 <b>Pasivo y Capital Contable</b>		
Cuentas por pagar (nota 9)	337,859	630,169
Provisiones	1,366	1,183
Total pasivo	<u>339,225</u>	<u>631,352</u>
Capital contable (notas 10, 11 y 12)	2,641,065	5,836,055
Compromisos (nota 19)	<u>2,980,290</u>	<u>6,467,407</u>
Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden (nota 17)	<u>4,234,176,894</u>	<u>4,417,504,538</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)*

	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Q</b>	<b>Q</b>
Productos financieros (nota 13)	146,289	237,217
Gastos financieros (nota 13)	(900)	(923)
Margen por inversión	<u>145,389</u>	<u>236,294</u>
Productos por servicios (nota 14)	3,403,590	4,747,563
Gastos por servicios (nota 14)	-	(96,000)
Margen por servicios	<u>3,403,590</u>	<u>4,651,563</u>
Otros productos de operación:		
Productos por dividendos (nota 7)	626,716	725,964
Margen por otros productos	<u>626,716</u>	<u>725,964</u>
Margen operacional bruto	4,175,695	5,613,821
Gastos de administración (nota 15)	(2,212,597)	(3,382,535)
Margen operacional neto	<u>1,963,098</u>	<u>2,231,099</u>
Productos y gastos extraordinarios	-	(187)
Productos y gastos de ejercicios anteriores	(30,799)	(40,976)
Ganancia bruta	<u>1,932,299</u>	<u>2,190,123</u>
Impuesto sobre la renta (nota 16)	(177,539)	(473,558)
Ganancia neta	<u>1,754,760</u>	<u>1,716,565</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)

	2012 Q	2011 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 10):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Reserva legal (nota 12):		
Saldo al inicio del año	700,470	653,674
Traslado de resultado de ejercicios anteriores	<u>85,828</u>	<u>46,796</u>
Saldo al final del año	<u>786,298</u>	<u>700,470</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	5,035,585	4,065,816
Ganancia neta	<u>1,754,760</u>	<u>1,716,565</u>
	6,790,345	5,782,381
Menos:		
Dividendos decretados (nota 11)	(4,949,750)	(700,000)
Traslado a la reserva legal	<u>(85,828)</u>	<u>(46,796)</u>
Saldo al final del año	<u>1,754,767</u>	<u>5,035,585</u>
Total capital contable	<u>2,641,065</u>	<u>5,836,055</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)

	2012	2011
	Q	Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobro por servicios	3,450,805	4,805,302
Cobro por intereses	146,024	231,017
Pago por intereses	-	(10,073)
Pago por servicios	-	(96,000)
Pago por gastos de administración	(2,167,046)	(3,405,684)
Otros ingresos y egresos	(471,128)	(13,320)
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	3,683,701	35,312,133
Egreso por inversión	(3,473,276)	(35,512,133)
Flujos netos de efectivo procedentes de las actividades de operación	<u>1,169,080</u>	<u>1,311,242</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Egreso por inversión	-	(1,733,024)
Ingresos por inversión	-	100
Dividendos recibidos	608,261	704,185
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>608,261</u>	<u>(1,028,739)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(4,949,750)	(700,000)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento	<u>(4,949,750)</u>	<u>(700,000)</u>
(Disminución) aumento neto de disponibilidades	(3,172,409)	(417,497)
Disponibilidades al inicio del año	<u>3,449,586</u>	<u>3,867,083</u>
Disponibilidades al final del año	<u><u>277,177</u></u>	<u><u>3,449,586</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## **Notas a los Estados Financieros**

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

### **1 Operaciones**

Mercado de Transacciones, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 27 de noviembre de 1986 para operar por tiempo indefinido. Sus operaciones consisten en la realización de operaciones de agente de valores, colocación de títulos de crédito objeto de oferta pública o negociación privada y se rigen, 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 del Terrorismo.

Las Compañía tiene oficinas centrales ubicadas en la 7ª avenida 5-10 zona 4, Centro Financiero Torre I, 7º nivel, ciudad de Guatemala. La controladora última de la Compañía es la entidad Bicapital Corporation constituida en la República de Panamá.

### **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 de casas de bolsa 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 18), 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 con 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 Principales Políticas Contables**

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 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 21.

### **a Instrumentos Financieros**

Se conoce como instrumentos financieros 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 títulos valores para su vencimiento e inversiones permanentes.

- **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 de costo amortizado. Las compras, amortizaciones y los vencimientos se registran contablemente en la fecha de la transacción.

## **Notas a los Estados Financieros**

- **Inversiones Permanentes**

Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora se reconocen utilizando el método de costo, independientemente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en el capital pagado de 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.

Las inversiones permanentes en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la adquisición y se mantienen registradas al tipo de cambio histórico, de conformidad con lo requerido por el Manual de Instrucciones Contables para Entidades sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

**b Inmuebles y Muebles**

**i. Activos Adquiridos**

Los inmuebles y 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 se deprecian por el método de línea recta, utilizando las tasas estatutarias del 20% para mobiliario y equipo y del 33.33% para sistemas informáticos.

Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden.

**c 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 dispuesto por el Código de Trabajo. No se ha creado provisión para estos casos y cuando éstos se presentan, los pagos se reconocen como gasto en los resultados del año.

## **Notas a los Estados Financieros**

### **d Reconocimientos de Ingresos**

#### **i. Ingresos por Comisiones y Servicios**

Las comisiones por negociación de valores y los servicios prestados se registran como producto cuando se devengan.

#### **ii. Intereses**

Los ingresos por intereses por las disponibilidades e inversiones se reconocen cuando se devengan.

### **e Dividendos Decretados**

Los dividendos se decretan conforme a la autorización de la Asamblea de Accionistas, rebajando la cuenta de resultado de ejercicios anteriores y registrando una cuenta por pagar. El pago se hace efectivo durante el año en el que se decretan los dividendos.

### **f Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, cuando los hay, 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).

### **g Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera, cuando las hay, 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 el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la del cierre contable se registra contra los resultados del año.

### **h 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.

### **i 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.

## 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 de 2013.

### **4 Disponibilidades**

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Caja	33,207	13,633
Depósitos en bancos del país (nota 18)	243,970	3,435,953
	<u>277,177</u>	<u>3,449,586</u>

### **5 Inversiones**

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2012 está integrado por Certificados de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala (Certibonos) clasificados como títulos valores para su vencimiento, con interés anual que oscila entre 8.75% y 9.5% (8.4% y 9.5% para 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 las inversiones tienen vencimientos que oscilan del 2016 al 2022 (2012 al 2018 para 2011).

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 inversiones en Certibonos por Q100,000 se encuentran depositados como garantía en el Fideicomiso de Garantía de Operaciones Bursátiles de Bolsa de Valores Nacional, S.A. a requerimiento de esta entidad (ver nota 19).

### **6 Cuentas por Cobrar**

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Comisiones	50,842	98,557
Impuesto de solidaridad	12,651	47,658
Otros	9,040	3,502
	<u>72,533</u>	<u>149,717</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 7 Inversiones Permanentes

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Porcentaje de participación		Número de acciones		Valor nominal		Valor de costo		Dividendos recibidos	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
	%	%			Q		Q		Q	
En moneda nacional										
Acciones:										
Financiera Industrial, S.A.	2.50	2.50	87,500	87,500	10	10	125,000	125,000	503,125	700,000
Inversiones Los Robles, S.A.	*	*	1	1	40	40	40	40	-	21
Fianzas El Roble, S.A.	*	*	1	1	100	100	100	100	207	52
Seguros El Roble, S.A.	*	*	1	1	100	100	100	100	637	69
Reincenadora Integrada, S.A.	*	*	1	1	100	100	100	100	63	63
Almacenes Generales, S.A.	*	*	1	1	10	10	16	16	-	-
Servicios Múltiples de Inversión, S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	38
La Interamericana de Ajustos, S.A.	*	*	1	1	10	10	10	10	2,860	2,680
Caribbean Corporation, S.A.	*	*	1	1	1	1	1	1	7,840	8,041
Corporación T, S.A.	*	*	1	1	100	100	6,151	5,151	1,910	-
Servicios Jurídicos, S.A.	1.00	1.00	1	1	50	50	160,873	160,873	92,804	-
Otras asociaciones:										
Club Pecuário y Deportivo "El Roble"	-	-	1	1	100	100	20,000	20,000	-	-
Federación de Voleros Nacional, S.A. (a)	0.10	0.10	1	1	10,000	10,000	10,000	10,000	17,250	15,000
Van	-	-	-	-	-	-	<u>322,391</u>	<u>322,591</u>	<u>626,716</u>	<u>725,964</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 7 Inversiones Permanentes (continuación)

	Porcentaje de participación		Número de acciones		Valor nominal US\$		Valor de costo Q		Dividendos recibidos Q	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Vienen	-	-	-	-	-	-	322,391	322,391	626,716	725,964
En moneda extranjera										
Acciones:										
Banco Industrial El Salvador, S.A.	1.00	1.00	2,000	2,000	100	100	<u>1,566,000</u>	<u>1,566,000</u>	-	-
Total							<u>1,888,391</u>	<u>1,888,391</u>	<u>626,716</u>	<u>725,964</u>

\* El porcentaje de participación es menor al 1%.

- (a) Esta inversión comprende una acción y un puesto, que le permiten a la Compañía realizar operaciones bursátiles a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### 8 Inmuebles y Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Mobiliario y equipo	915	-	-	915
Sistemas informáticos	17,070	-	-	17,070
	17,985	-	-	17,985
Depreciación acumulada	(6,406)	(5,872)	-	(12,278)
	<u>11,579</u>	<u>(5,872)</u>	<u>-</u>	<u>5,707</u>

El movimiento de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Mobiliario y equipo	915	-	-	915
Sistemas informáticos	20,006	-	(2,936)	17,070
	20,921	-	(2,936)	17,985
Depreciación acumulada	(2,735)	(6,607)	2,936	(6,406)
	<u>18,186</u>	<u>(6,607)</u>	<u>-</u>	<u>11,579</u>

### 9 Cuentas por Pagar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012 Q	2011 Q
Cuotas de mantenimiento y operación en Bolsa de Valores Nacional, S.A.	180,400	140,000
Timbres fiscales y papel para protocolo	54,596	-
Impuesto al valor agregado	42,875	38,632
Honorarios por pagar	32,885	24,165
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 16)	24,652	424,572
Gastos por pagar	1,799	2,200
Otras cuentas por pagar	652	600
	<u>337,859</u>	<u>630,169</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 10 Capital Pagado

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía es de Q100,000 distribuido en 1,000 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una.

### 11 Reservas de Capital

#### Dividendos decretados:

- De conformidad con las actas de Asamblea General Ordinaria y Extraordinaria de Accionistas No. 3-2012 del 21 de marzo de 2012 y No.9-2012 del 31 de diciembre de 2012 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2005 al 2011, un dividendo de Q3,129,890 y Q1,819,860 respectivamente.
- De conformidad con el acta de Asamblea General Ordinaria de Accionistas No. 1-2011 del 29 de marzo de 2011 se decretó como parte del proyecto de distribución de utilidades del 2010, un dividendo de Q700,000

Los dividendos decretados se distribuyen en función del porcentaje de participación de cada accionista

### 12 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. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas si no 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 utilidad neta del año anterior.

### 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:		
Inversiones	113,453	165,822
Disponibilidades	22,918	50,420
Van	<u>136,371</u>	<u>216,242</u>

## Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Vienen	136,371	216,242
Otros productos financieros:		
Negociación de títulos valores	9,918	-
Diferencias de precio en operaciones de reporto	-	20,975
Total productos financieros	<u>146,289</u>	<u>237,217</u>
Gastos financieros:		
Negociación de títulos valores	(900)	(923)
Margen por inversión	<u>145,389</u>	<u>236,294</u>

### 14 Margen por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Productos por servicios:		
Comisiones por servicios	3,386,197	4,689,930
Otros	17,393	57,633
	<u>3,403,590</u>	<u>4,747,563</u>
Gastos por servicios:		
Comisiones por servicios	-	(96,000)
Margen por servicios	<u>3,403,590</u>	<u>4,651,563</u>

### 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
Cuotas de mantenimiento y operación en Bolsa de Valores Nacional, S.A.	1,659,178	1,879,749
Servicios contables	204,000	204,000
Honorarios profesionales	113,130	105,535
Mensajería	64,775	61,503
Van	<u>2,041,083</u>	<u>2,250,787</u>

## Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Vienen	2,041,083	2,250,787
Funcionarios y empleados	40,832	35,564
Impuestos, arbitrios y contribuciones	36,427	37,819
Papelería, útiles y suministros	26,167	32,457
Energía eléctrica	18,431	30,512
Cuotas asociaciones diversas	16,320	16,320
Depreciaciones	5,872	6,607
Otros servicios	3,346	936,600
Arrendamientos	2,221	4,078
Gastos varios	21,898	31,791
	<u>2,212,597</u>	<u>3,382,535</u>

### 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.

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 la Compañía optó por el Régimen General para la determinación del impuesto sobre la renta, que consiste en pagar mensualmente un 5% sobre los ingresos brutos, de conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República de fecha 21 de junio de 2004, con vigencia a partir del 1 de julio de 2004.

Al 31 de diciembre de 2012 el gasto de impuesto sobre la renta ascendió a Q177,539 y corresponde al 5% de los ingresos afectos de la Compañía.

La integración de la determinación de la renta imponible por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 se incluye a continuación:

	Q
Total de ingresos brutos	4,177,498
Menos: rentas exentas	(626,718)
Base imponible	<u>3,550,780</u>
Tasa aplicable	5%
Impuesto aplicable	<u>177,539</u>

El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011 ascendió a Q473,558, lo que representó una tasa efectiva del 21.62%.

## Notas a los Estados Financieros

A continuación se muestra la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta aplicable y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011:

	Q
Ganancia bruta	<u>2,190,123</u>
Impuesto aplicable	678,938
Efecto impositivo de:	
Gastos no deducibles	19,669
Rentas exentas	<u>(225,049)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	473,558
Menos pagos a cuenta	<u>(48,986)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 9)	<u>424,572</u>

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

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Cuentas de orden:		
Administraciones ajenas en moneda nacional	1,401,477,722	775,111,332
Administraciones ajenas en moneda extranjera	<u>2,831,948,763</u>	<u>3,641,643,097</u>
	<u>4,233,426,485</u>	<u>4,416,754,429</u>
Cuentas de registro:		
Documentos y valores en custodia	750,400	750,100
Otros	9	9
	<u>750,409</u>	<u>750,109</u>
	<u>4,234,176,894</u>	<u>4,417,504,538</u>

- Administraciones Ajenas**  
 En esta cuenta se registran para efectos de control: títulos-valores que la Compañía administre por cuenta de terceros, documentos y valores que la Compañía reciba y cédulas hipotecarias que la Compañía administre por cuenta de terceros.
- Documentos y Valores en Custodia**  
 En esta cuenta se registran para efectos de control: documentos y valores propios y ajenos en custodia.

## **Notas a los Estados Financieros**

### **18 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 se organiza 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 Industrial, S.A.

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

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Corporación BI son:

- Banco Industrial, S.A. (empresa responsable)
- Financiera Industrial, S.A.
- Contecnica, S.A.
- Mercado de Transacciones, S.A.
- Almacenadora Integrada, S.A.
- Almacenes Generales, S.A.
- Seguros El Roble, S.A.
- Fianzas El Roble, S.A.
- Westrust Bank (International) Limited

De conformidad con la Resolución JM-10-2012 emitida el 4 de enero de 2012, la Junta Monetaria autorizó la separación de Servicios Múltiples de Inversión, S.A. del Grupo Financiero Corporación BI.

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Corporación BI son:

	<b>Años terminados el</b>	
	<b>31 de diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
	<b>Q</b>	<b>Q</b>
Productos financieros:		
Ingresos por intereses	22,918	50,420
Otros productos financieros	-	20,975
Van	22,918	71,395

## Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Vienen	22,918	71,395
Productos por servicios:		
Comisiones por servicios	2,697,932	3,738,388
Otros	-	8,400
Productos por dividendos	504,052	700,222
	3,224,902	4,518,405
Gastos de administración:		
Funcionarios y empleados	1,441	-
Servicios	3,345	-
	4,786	-

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero Corporación BI son:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	243,970	3,435,953
Inversiones permanentes	125,316	125,316
Cuentas por cobrar	-	7,653

Adicionalmente hay otros saldos y transacciones con otras partes relacionadas, los cuales se detallan a continuación:

Los saldos son los siguientes:

	31 de diciembre	
	2012	2011
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	33,207	13,233
Inversiones permanentes	1,733,075	1,743,076

## Notas a los Estados Financieros

Las transacciones son las siguientes:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2012 Q	2011 Q
Productos por servicios:		
Otros	8,986	14,818
Productos por dividendos	105,414	25,742
	<u>114,400</u>	<u>25,560</u>
 Gastos por servicios:		
Comisiones	-	96,000
 Gastos de administración		
Otros servicios	-	936,600
Servicios contables	204,000	204,000
Honorarios profesionales	120	375
Gastos varios	5,089	9,546
	<u>209,209</u>	<u>1,246,521</u>

### 19 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.

Adicionalmente, la Compañía recibe efectivo de parte de sus clientes para colocarlo en transacciones de inversión por cuenta de los mismos. El efectivo recibido se registra en cuentas de orden; sin embargo, la Compañía está obligada por el total del efectivo recibido, desde el momento que se recibe el efectivo hasta cuando se liquida la operación correspondiente y se entrega al cliente la documentación respectiva. Al 31 de diciembre de 2012 la Compañía tenía registrado efectivo por Q227,782 (Q531,345 en 2011) recibido por este concepto.

## **Notas a los Estados Financieros**

- **Fideicomiso de Garantía de Operaciones Bursátiles**

La Compañía se constituyó como fideicomitente adherente del “Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional, S.A.” 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 Mercado de Transacciones, S.A. realice (ver nota 5).

## **20 Administración de Riesgos**

- **Riesgo de Crédito**

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de concentración por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

- **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 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, de un retiro inesperado de fondos, el deterioro de la calidad de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

## **Notas a los Estados Financieros**

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

- **Riesgo de Lavado de Activos y Financiamiento del Terrorismo**  
Consiste en el riesgo 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.

- **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 Operacional**  
Es el riesgo de pérdida directa o indirecta resultante de procesos, personas y sistemas internos inadecuados o fallidos, o de hechos externos.
- **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.

## **Notas a los Estados Financieros**

- **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 de falta 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.

### **21 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. **Presentación de partidas de ingreso o gasto como partidas extraordinarias**  
El MIC contempla el registro y la presentación de partidas relativas a productos y gastos extraordinarios.

Las NIIF no permiten el registro de este tipo de partidas.

- b. **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 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.

- c. **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.).**