

Cititarjetas de Guatemala, Limitada

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2011 y 2010**

KPMG

(Con el informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos de Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Citarjetas de Guatemala, Limitada:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Citarjetas de Guatemala, Limitada (en adelante la "Compañía"), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2011 y 2010 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la administración de Citarjetas de Guatemala, Limitada con base en las disposiciones de información financiera contenidas en la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y del control interno que determine necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos ya sea por fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestras auditorías de conformidad con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría independiente incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el 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 independiente también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la entidad; así como la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

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

Opinión de los Auditores Independientes


En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Cititarjetas de Guatemala, Limitada al 31 de diciembre de 2011 y 2010, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describe en las notas 2 y 3 a los estados financieros.

Base de Contabilidad

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a las notas 2 y 3 a los estados financieros, que resumen la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Los estados financieros adjuntos están preparados para ayudar a que Cititarjetas de Guatemala, Limitada cumpla con los requisitos de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. En consecuencia estos estados financieros pueden no ser adecuados para otro fin.

Énfasis en Asunto

Sin modificar nuestra opinión, dirigimos la atención a la nota 29 a los estados financieros. Existen reclamos de impuestos adicionales derivados de revisiones fiscales. A la fecha de nuestro dictamen no es posible determinar el resultado final de estos reclamos por lo que, en los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010 no se ha contabilizado ninguna provisión para cubrir posibles pagos de impuestos adicionales y recargos. La Compañía ha manifestado su inconformidad en las audiencias que le han sido conferidas, presentando los argumentos y pruebas legales del caso.


Lic. Geraldo González V.
Colegiado No. CPA - 650

28 de febrero de 2012

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras expresadas en quetzales)

	2011 Q	2010 Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	88,143,957	69,155,964
Inversiones (nota 5)	192,745,328	-
Cartera de créditos, neto (nota 6)	315,208,500	371,287,627
Productos financieros por cobrar	126,644	-
Cuentas por cobrar, neto (nota 7)	169,153,951	38,548,134
Bienes realizables (nota 8)	984,475	1,235,313
Inversiones permanentes (nota 9)	13,174,426	23,609,478
Inmuebles y muebles, neto (nota 10)	38,025,130	41,200,826
Cargos diferidos, neto (nota 11)	4,350,734	4,345,518
	<u>821,913,145</u>	<u>549,382,860</u>
Pasivo y Capital Contable		
Créditos obtenidos (nota 12)	253,121,583	30,801,256
Obligaciones financieras (nota 13)	335,000	41,400,000
Gastos financieros por pagar (nota 14)	47,954	301,714
Cuentas por pagar (nota 15)	210,360,576	118,198,438
Provisiones (nota 16)	8,976,840	3,639,321
Total pasivo	<u>472,841,953</u>	<u>194,340,729</u>
Capital contable (notas, 17 y 18)	349,071,192	355,042,131
Compromisos y contingencias (nota 29)	<u>821,913,145</u>	<u>549,382,860</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 26)	<u>3,267,278,557</u>	<u>3,410,468,262</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras expresadas en quetzales)

	2011 Q	2010 Q
Productos financieros (nota 19)	274,227,982	316,389,133
Gastos financieros (nota 19)	(42,064,207)	(22,284,955)
Margen por inversión	232,163,775	294,104,178
Productos y gastos por servicios (nota 20)	18,806,379	19,178,646
Otros productos y gastos de operación, neto:		
Productos de operación (nota 21)	1,909,553	25,755,521
Cuentas y valores incobrables (nota 6)	(58,887,562)	(100,577,027)
Margen operacional bruto	193,992,145	238,461,318
Gastos de administración (nota 22)	(164,016,369)	(196,620,975)
Margen operacional neto	29,975,776	41,840,343
Productos y gastos extraordinarios, neto (nota 23)	39,304,081	39,290,047
Productos y gastos de ejercicios anteriores, neto (nota 24)	(626,164)	1,136,626
Ganancia bruta	68,653,693	82,267,016
Impuesto sobre la renta (nota 25)	(16,205,829)	(19,285,724)
Ganancia neta	52,447,864	62,981,292

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimientos de Capital Contable

Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

(Cifras expresadas en quetzales)

	2011 Q	2010 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 17):		
Saldo al inicio y al final del período	<u>164,355,000</u>	<u>164,355,000</u>
Revaluación de activos (nota 10):		
Saldo al inicio del período	12,329,724	12,862,638
Depreciación del período	<u>(532,915)</u>	<u>(532,914)</u>
Saldo al final del período	<u>11,796,809</u>	<u>12,329,724</u>
Reserva legal (nota 18):		
Saldo al inicio	32,724,935	29,522,062
Traslado a la reserva legal	<u>3,149,064</u>	<u>3,202,873</u>
Saldo al final del período	<u>35,873,999</u>	<u>32,724,935</u>
Provisión de beneficios a empleados		
Saldo al inicio y al final del período	<u>(3,145,888)</u>	<u>-</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del período	145,632,472	85,854,053
Ganancia neta	52,447,864	62,981,292
Dividendos pagados	<u>(54,740,000)</u>	<u>-</u>
Traslado a la reserva legal	<u>(3,149,064)</u>	<u>(3,202,873)</u>
Saldo al final del período	<u>140,191,272</u>	<u>145,632,472</u>
Total capital contable	<u>349,071,192</u>	<u>355,042,131</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo*Años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2011 Q	2010 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros por intereses	121,313,917	151,574,372
Cobros por comisiones	152,914,065	164,462,288
Cobros por servicios	19,642,255	27,846,778
Pagos por intereses	(3,049,683)	(10,197,439)
Pagos por comisiones	(1,487,209)	(3,051,471)
Pagos por servicios	(835,877)	(8,668,133)
Pagos por gastos de administración	(197,232,307)	(190,894,627)
Ganancia cambiaria (neto)	(720,068)	(771,754)
Inversiones en valores:		
Ingresos por desinversión, neto	4,589,085,011	1,040,000,000
Egresos por inversión, neto	(4,617,956,983)	(1,040,000,000)
Cartera de créditos:		
Ingresos por amortizaciones, neto	4,655,093,275	2,981,589,279
Egresos por desembolsos, neto	(4,659,208,951)	(2,952,317,680)
Créditos obtenidos:		
Ingresos por créditos, neto	4,064,121,369	475,756,046
Egresos por amortización de créditos, neto	(3,841,780,577)	(568,444,529)
Obligaciones financieras:		
Ingresos por colocación	2,225,423	259,048,080
Egreso por redención o readquisición	(43,564,649)	(289,903,375)
Impuesto sobre la renta pagado	(16,333,954)	(41,732,971)
Otros ingresos y egresos (neto)	(8,734,804)	12,842,757
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	<u>213,490,253</u>	<u>7,137,621</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Ingreso por desinversión	25,877,740	2,044,537
Egreso por inversión	-	(1,648,932)
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(1,640,000)	(2,777,055)
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) las actividades de inversión	<u>24,237,740</u>	<u>(2,381,450)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(54,740,000)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiamiento:	<u>(54,740,000)</u>	<u>-</u>
Van	<u>182,987,993</u>	<u>4,756,171</u>

Estados de Flujos de Efectivo

	2011	2010
	Q	Q
Vienen	<u>182,987,993</u>	<u>4,756,171</u>
Incremento y equivalentes neto de efectivo y equivalentes de efectivo	182,987,993	4,756,171
Disponibilidades de efectivo al inicio del período	<u>69,155,964</u>	<u>64,399,793</u>
Disponibilidades y equivalentes de efectivo al final del período	<u>252,143,957</u>	<u>69,155,964</u>

Información Complementaria

La siguiente es la integración de las disponibilidades y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011	2010
	Q	Q
Disponibilidades de efectivo (nota 4)	88,143,957	69,155,964
Inversiones a corto plazo (nota 5)	<u>164,000,000</u>	-
Disponibilidades de efectivo al final del año	<u>252,143,957</u>	<u>69,155,964</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2011 y 2010

1 Operaciones

Cititarjetas de Guatemala, Limitada (la “Compañía”) fue constituida por tiempo indefinido bajo las leyes de la República de Guatemala el 30 de enero de 2009 e inició sus operaciones el 2 de marzo de 2009. Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexas, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.

Sus operaciones se rigen, en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley Orgánica del Banco de Guatemala, la Ley Monetaria, la Ley de Supervisión Financiera, la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo. En el curso ordinario de negocios, la Compañía realiza transacciones significativas con compañías relacionadas bajo términos previamente acordados (nota 28).

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 15 Calle 1-04, Zona 10 Edificio Céntrica Plaza, Ciudad de Guatemala. La controladora última de la Compañía es la entidad Citigroup Inc. constituida en 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 aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006.

El manual 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 28), Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

b Base de Medición

Los estados financieros se prepararon sobre la base de costo histórico. Otros activos y pasivos financieros y activos y pasivos no financieros se presentan al costo amortizado o al costo histórico.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.81 = US\$1.00 y Q8.01 = US\$1.00, respectivamente.

d Uso de Estimaciones

En la preparación de estados financieros la administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos, resultados y la revelación de pasivos contingentes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. La estimación importante que es particularmente susceptible a cambios significativos se relaciona con la determinación de la estimación por valuación de cartera de créditos, valuación de inversiones y la recuperación de cuentas por cobrar.

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

3 Resumen de Políticas Contables Significativas

Las políticas contables que se detallan a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se resume en la nota 33.

La siguiente es una declaración de las políticas más significativas:

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, cartera de créditos, inversiones en valores, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

Notas a los Estados Financieros

i. 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 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.

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

De acuerdo con el Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito, Resolución JM-93-2005 del 23 de mayo de 2005, se registra contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios. En caso ésta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

El 30 de diciembre de 2008, la Junta Monetaria emitió la Resolución JM-167-2008, que entró en vigencia el 5 de enero de 2009, ésta modifica algunos artículos del Reglamento para la Administración del Riesgo de Crédito emitido en Resolución JM-93-2005 en cuanto a la constitución y mantenimiento de reservas o provisiones genéricas que sumadas a las reservas o provisiones específicas totalicen el equivalente al cien por ciento de la cartera vencida, en un período que inició en marzo de 2009 y finalizó en junio de 2011.

Al concluir este período la sumatoria de las reservas o provisiones específicas y genéricas en ningún caso podrá ser menor al 1.25% del total de los activos crediticios brutos.

b Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en veintisiete ciclos, cuyas fechas de corte mensual son del 1 a 27 días de cada mes.

Para efectos de cierres contables mensuales, los saldos por compras en establecimientos se registran como cuentas por cobrar en el momento en que se realizan, las comisiones por servicio y los intereses se acumulan y se registran como cuenta por cobrar en las fechas de corte mensual.

Notas a los Estados Financieros

- c Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento**
En la cuenta de “extrafinanciamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito.
- d Inmuebles y Muebles**
- i. Activos Adquiridos**
Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición excepto por los activos fijos revaluados.
- ii. Activos Revaluados**
Los inmuebles revaluados se registran al valor que mediante avalúo realizado por valuador independiente, se haga sobre los bienes de la Compañía.
- iii. Superávit por Revaluación**
El superávit por revaluación de bienes inmuebles se registra como parte del capital contable con abono a la cuenta revaluación de activos. La depreciación de los bienes inmuebles revaluados se carga directamente a esta cuenta.
- iv. 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, a medida que se efectúan.
- v. Depreciación**
Los bienes inmuebles y muebles (excepto terrenos) y los edificios revaluados se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente. Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

	%
Edificios y edificios revaluados	5
Mobiliario y equipo	20
Equipo de cómputo	33.33
Vehículos	20
Maquinaria	20
Equipos especiales	10

La depreciación sobre los edificios revaluados se contabiliza en la cuenta revaluación de activos que forma parte del capital contable.

Notas a los Estados Financieros

Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costos y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden, asignándoles para el efecto un valor simbólico de Q1.

e Bienes Realizables

Estos corresponden a bienes inmuebles y muebles adjudicados en pago de créditos a favor de la Compañía. Inicialmente se contabilizan al valor del capital adeudado más intereses y gastos incurridos en su adjudicación. La valuación de estos activos se actualiza mediante avalúo independiente en un plazo que no excede de tres meses contados a partir de la fecha en que la Compañía adquiere la propiedad. Si el avalúo es menor al monto registrado contablemente se crea una reserva de valuación contra los resultados del año.

Si la venta es al contado y el valor de venta es mayor al valor en libros, la diferencia se contabiliza directamente en los resultados del año. Si la venta es a plazos y el valor de venta es mayor al valor en libros, la diferencia se contabiliza como una utilidad diferida, trasladándose a los resultados conforme se cobren las cuotas. Si el valor de venta es menor al valor en libros se contabiliza la pérdida en los resultados, independientemente si es al contado o a plazos.

Los productos, si los hubiere, procedentes de bienes realizables se contabilizan por el método de lo devengado.

f Amortización

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

g 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.

h Provisión para Redención de Millas

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

Notas a los Estados Financieros

i Reconocimientos de Ingresos

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

1. **Intereses y cargos por servicio:**
Los intereses y cargos por servicio se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (b) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.
2. **Intereses por extrafinanciamiento:**
El total del financiamiento otorgado se registra como cartera de extrafinanciamiento, conforme las cuotas se van devengando se reconocen como producto.
3. **Intereses por mora:**
La Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
4. **Comisiones cobradas a establecimientos afiliados:**
La Compañía tiene la política de cobrar a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, la cual al 31 de diciembre 2011 oscila entre el 0.75% a 6%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.
5. **Dividendos:**
Para las inversiones que se registran bajo el método de costo, en el estado de resultados se registran ingresos por dividendos sólo en la medida que la Compañía recibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas, después de la fecha de adquisición y se contabilizan bajo el método de lo devengado.

Para las operaciones de tarjetas de crédito, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de noventa días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurra la suspensión mencionada, los ingresos registrados en cuentas de resultados que no hayan sido efectivamente percibidos, se reconocen como gastos contra la cuenta de productos por cobrar en la que hayan sido registrados inicialmente. Se exceptúan los cargos que se capitalicen en cuentas de tarjetas de crédito, que no serán extornados.

Notas a los Estados Financieros

Los saldos que hayan sido suspendidos, registrados en cuentas de balance y en cuentas de resultados, así como los que sean devengados a partir de la fecha de suspensión, serán registrados en cuentas de orden.

j Dividendos Decretados

Los dividendos para los accionistas se decretan con base en beneficios justificados y realizados de conformidad con las disposiciones legales aplicables. En adición a la utilidad neta de cada año, también se pueden distribuir las utilidades no distribuidas acumuladas en las cuentas de reservas de capital y resultados de ejercicios anteriores.

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

k 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).

l 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 el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

m Impuesto Sobre la Renta

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

n Provisiones

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

o 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 del estado financiero.

Notas a los Estados Financieros

p Nuevas Regulaciones

- **Reglamento para la Administración Integral de Riesgos**

El 27 de mayo de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-56-2011 “Reglamento para la Administración Integral de Riesgos”, cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza o entidades off shore y las empresas especializadas en servicios financieros que forman parte de un grupo financiero, con relación a la administración integral de riesgos.

La Administración Integral de Riesgos es el proceso de identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar los riesgos de crédito, de liquidez, de mercado, operacional, país y otros inherentes al negocio, así como evaluar la exposición total a los riesgos. Esta regulación entró en vigencia el 1 de junio de 2011.

Las instituciones deberán implementar una administración integral de riesgos, acorde al nivel de tolerancia al riesgo, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de las operaciones que realizan, con el propósito de evaluar la suficiencia de capital con relación a su exposición al riesgo.

Las instituciones deberán contar con un manual de administración integral de riesgos, el cual deberá incluir las políticas, procedimientos y sistemas de administración integral de riesgos aprobados por el Consejo de Administración.

Los bancos, las sociedades financieras y las entidades fuera de plaza o entidades off shore deben ajustarse a las disposiciones establecidas dentro de los 12 meses siguientes a la fecha en que cobre vigencia el Reglamento (1 de junio de 2012).

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

El 17 de agosto de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-102-2011 sobre el Reglamento para la Administración del Riesgo Tecnológico, cuyo objeto es establecer los lineamientos mínimos que los bancos, las sociedades financieras, las entidades fuera de plaza o entidades off shore y las empresas especializadas en servicios financieros que forman parte de un grupo financiero, deberán cumplir para administrar el riesgo tecnológico. Esta regulación entró en vigencia el 1 de septiembre de 2011.

Notas a los Estados Financieros

La administración del riesgo tecnológico es el proceso que consiste en identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar el riesgo tecnológico. El riesgo tecnológico es la contingencia de que la interrupción, alteración, o falla de la infraestructura de tecnología de información, sistemas de información, bases de datos y procesos de tecnología de información, provoquen pérdidas financieras a la institución.

Las instituciones deberán establecer e implementar políticas y procedimientos que les permitan realizar permanentemente una adecuada administración del riesgo tecnológico de la institución, considerando la naturaleza, complejidad y volumen de sus operaciones. Estas políticas y procedimientos deberán comprender, como mínimo, las metodologías, herramientas o modelos de medición del riesgo tecnológico.

Las instituciones deberán presentar a la Superintendencia de Bancos un plan de implementación aprobado por el Consejo de Administración, para ajustarse a las disposiciones de esta normativa, dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha en que cobre vigencia esta resolución (1 de marzo de 2012).

La ejecución del plan indicado en el párrafo anterior, no deberá exceder de veinticuatro (24) meses contados a partir de vencido el plazo para la entrega de dicho plan (1 de marzo de 2014).

Las instituciones deberán enviar a la Superintendencia de Bancos de Guatemala el “Manual de Administración del Riesgo Tecnológico” y el “Plan de Continuidad de Operaciones de TI”, dentro de los cinco (5) días siguientes de vencido el plazo para la ejecución del plan indicado en el párrafo anterior.

El plan de continuidad de operaciones de tecnología de información es un plan alineado a las necesidades del Banco para recuperar los procesos críticos de las principales líneas de negocio soportadas por tecnología de información, así como la información asociada en caso de una interrupción.

- **Reglamento para la Prestación de Servicios Financieros Móviles**

El 7 de octubre de 2011 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-120-2011 Reglamento para la Prestación de Servicios Financieros Móviles cuyo objeto es regular los aspectos mínimos que deben observar los bancos, así como las empresas especializadas en emisión y/o administración de tarjetas de crédito que formen parte de un grupo financiero, en la prestación de servicios móviles. Este reglamento entró en vigencia el 1 de noviembre de 2011.

Notas a los Estados Financieros

4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Bancos del país	34,387,191	45,115,582
Moneda extranjera:		
Bancos del país	18,887,944	7,211,728
Bancos del exterior	34,868,822	16,828,654
	<u>53,756,766</u>	<u>24,040,382</u>
	<u>88,143,957</u>	<u>69,155,964</u>

5 Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
En títulos valores para la venta:		
Certificado de depósitos a plazo, por Q30,000,000 con descuento, emitido por el Banco de Guatemala y vencimiento el 4 de septiembre 2012.	28,745,328	-
Más operaciones de reporto:		
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala con tasa de interés del 5.60% y vencimiento 16 de enero de 2012	20,000,000	-
Certibonos en quetzales con tasa de interés del 1.25% y 1.50% y vencimiento el 12, 13 y 30 de enero de 2012	144,000,000	-
	<u>192,745,328</u>	<u>-</u>

Notas a los Estados Financieros

6 Cartera de Créditos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Empresariales mayores	118,912	2,562,687
Empresariales menores	3,271,865	1,780,921
De consumo	295,909,683	376,412,011
	<u>299,300,460</u>	<u>380,755,619</u>
Moneda extranjera:		
Empresariales mayores	463,483	681,518
Empresariales menores	3,563,046	7,357
De consumo	29,227,725	18,183,318
	<u>33,254,254</u>	<u>18,872,193</u>
Cartera de créditos, bruta	332,554,714	399,627,812
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(9,639,292)	(16,566,240)
Genérica	(7,706,922)	(11,773,945)
Total estimación por valuación	<u>(17,346,214)</u>	<u>(28,340,185)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>315,208,500</u>	<u>371,287,627</u>

Las operaciones devengan tasas de interés mensuales variables que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	%	%
Créditos en moneda nacional	1.25 a 5.56	1.25 a 4.97
Créditos en moneda extranjera	1.25 a 3.64	1.25 a 3.25

El detalle de la cartera de créditos por su situación es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	281,249,957	344,892,798
Van	<u>281,249,957</u>	<u>344,892,798</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Vienen	281,249,957	344,892,798
Vencidos:		
En cobro administrativo	17,455,379	25,562,109
En cobro judicial	595,124	10,300,712
	<u>18,050,503</u>	<u>35,862,821</u>
	<u>299,300,460</u>	<u>380,755,619</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	<u>32,538,517</u>	<u>18,387,130</u>
Vencidos:		
En cobro administrativo	572,044	471,468
En cobro judicial	143,693	13,595
	<u>33,254,254</u>	<u>18,872,193</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>332,554,714</u>	<u>399,627,812</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(9,639,292)	(16,566,240)
Genérica	(7,706,922)	(11,773,945)
Total estimación por valuación	<u>(17,346,214)</u>	<u>(28,340,185)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>315,208,500</u>	<u>371,287,627</u>

Los movimientos contables de la estimación por valuación de la cartera de créditos se detallan a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Saldo al inicio del período	28,340,185	29,408,992
Más aumentos por:		
Provisión del período por valuaciones	58,628,903	100,430,149
Menos cargos por:		
Regularizaciones contra la estimación por valuación	(69,622,874)	(101,498,956)
Saldo al final del período	<u>17,346,214</u>	<u>28,340,185</u>

Notas a los Estados Financieros

La conciliación de los cargos a resultados por las estimaciones por valuación se detalla a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Estimaciones por valuación del período por créditos	58,628,903	100,430,149
Estimación por valuación de inversiones permanentes	23,256	-
Estimación por valuación de bienes realizables	235,403	146,878
	<u>58,887,562</u>	<u>100,577,027</u>

Las cuentas individuales correspondientes a las cancelaciones aplicadas a la provisión de cuentas incobrables, se mantienen en un registro auxiliar que permite continuar con la gestión de cobranza.

7 Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (Banco Citibank de Guatemala, S.A.)	103,716,347	22,216,268
Incoming Local	13,237,625	86,848
Cuentas por liquidar extrafinanciamientos (Banco Citibank de Guatemala, S.A.)	16,742,610	3,470,718
Impuestos arbitrarios y contribuciones	1,018,975	1,358,767
Cuentas por liquidar Uno Broker, S.A.	603,174	593,753
Diferencia de precios en operaciones de reporto (Banco Citibank de Guatemala, S.A.) /a/	198,135	-
Diferencia de precios en operaciones de reporto (Citibank N.A Sucursal Guatemala) /a/	56,687	-
Otros	6,131,215	2,010,426
Van	<u>141,704,768</u>	<u>29,736,780</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Vienen	141,704,768	29,736,780
Moneda extranjera:		
Cuentas por liquidar (Banco Citibank de Guatemala, S.A.)	21,644,347	8,342,841
Otros	5,804,836	468,513
	27,449,183	8,811,354
	169,153,951	38,548,134

/a/ Estas cuentas incluyen la diferencia entre el valor nominal de títulos valores reportados y el efectivo que se recibirá en las operaciones de reporto.

8 Bienes Realizables, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Inmuebles	2,066,606	2,102,976
Muebles	-	79,963
	2,066,606	2,182,939
Menos: Estimación por valuación	(1,082,131)	(947,626)
	984,475	1,235,313

El movimiento contable de la estimación por valuación de bienes realizables se detalla a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Saldo al inicio del período	947,626	800,748
Más aumentos por:		
Provisión del período por valuaciones	235,403	146,878
Menos cargos por:		
Regularizaciones contra la estimación por valuación	(100,898)	-
Saldo al final del período	1,082,131	947,626

Notas a los Estados Financieros

9 Inversiones Permanentes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Acciones:		
En moneda nacional:		
Banco Citibank de Guatemala, S.A.	2,038,900	2,038,900
Transacciones y Transferencias, S.A.	2,398,978	2,398,978
Transacciones Universales, S.A.	336,000	336,000
	<u>4,773,878</u>	<u>4,773,878</u>
En moneda extranjera:		
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	8,589,835	10,144,187
Visa Internacional	-	8,857,444
	<u>8,589,835</u>	<u>19,001,631</u>
	13,363,713	23,775,509
Estimaciones por valuación	(189,287)	(166,031)
	<u>13,174,426</u>	<u>23,609,478</u>

El porcentaje de participación por las inversiones en acciones es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	% de participación	% de participación
Banco Citibank de Guatemala S.A.	0.46	0.46
Compañía de Procesamiento y Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	30.93	35.60
Transacciones y Transferencias, S.A.	14.11	14.11
Transacciones Universales, S.A.	0.27	0.27

Notas a los Estados Financieros

10 Inmuebles y Muebles, neto

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

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Traslados Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:					
Edificios	14,747,681	-	-	-	14,747,681
Terrenos	12,993,273	-	-	-	12,993,273
Mobiliario y equipo de oficina	7,287,082	19,589	525,703	(5,980,295)	1,852,079
Equipo de cómputo	2,760,712	474,427	-	(1,041,843)	2,193,296
Programas	85,562	12,062	-	(85,562)	12,062
Equipo por reinversión	273,666	-	-	(273,666)	-
Equipo telecomunicaciones	2,273,928	-	-	(1,070,192)	1,203,736
Vehículos	276,714	-	-	(276,714)	-
Equipos especiales	3,718,935	105,091	102,576	(1,641,899)	2,284,703
Otros	406,678	1,028,831	(1,389,778)	(8,944)	36,787
	<u>44,824,231</u>	<u>1,640,000</u>	<u>(761,499)</u>	<u>(10,379,115)</u>	<u>35,323,617</u>
Depreciación acumulada:					
Edificios	(3,777,942)	(737,384)	-	-	(4,515,326)
Mobiliario y equipo de oficina	(5,622,927)	(1,209,457)	-	5,943,098	(889,286)
Equipo de cómputo	(1,638,745)	(666,328)	-	943,403	(1,361,670)
Programas	(69,146)	(20,101)	-	85,562	(3,685)
Equipo por reinversión	(273,666)	-	-	273,666	-
Equipo telecomunicaciones	(1,888,721)	(344,783)	-	1,070,192	(1,163,312)
Vehículos	(260,678)	(16,036)	-	276,714	-
Equipos especiales	(2,421,304)	(382,611)	-	1,641,898	(1,162,017)
	<u>(15,953,129)</u>	<u>(3,376,700)</u>	<u>-</u>	<u>10,234,533</u>	<u>(9,095,296)</u>
	<u>28,871,102</u>	<u>(1,736,700)</u>	<u>(761,499)</u>	<u>(144,582)</u>	<u>26,228,321</u>
Activo fijo revaluado:					
Terreno	3,940,241	-	-	-	3,940,241
Edificios	10,658,293	-	-	-	10,658,293
	<u>14,598,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,598,534</u>
Depreciación acumulada edificios revaluados					
	<u>(2,268,810)</u>	<u>(532,915)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,801,725)</u>
	<u>12,329,724</u>	<u>(532,915)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,796,809</u>
Total	<u>41,200,826</u>	<u>(2,269,615)</u>	<u>(761,499)</u>	<u>(144,582)</u>	<u>38,025,130</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 la Compañía dio de baja inmuebles y muebles totalmente depreciados por Q9,921,359.

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Traslados Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:					
Edificios	14,747,681	-	-	-	14,747,681
Terrenos	12,993,273	-	-	-	12,993,273
Mobiliario y equipo de oficina	9,441,038	213,848	347,175	(2,714,979)	7,287,082
Equipo de cómputo	4,366,423	509,711	-	(2,115,422)	2,760,712
Programas	3,496,904	-	-	(3,411,342)	85,562
Equipo por reinversión	2,254,332	-	(1,641,900)	(338,766)	273,666
Equipo telecomunicaciones	3,483,384	-	-	(1,209,456)	2,273,928
Vehículos	334,204	-	-	(57,490)	276,714
Maquinaria	1,883,141	-	(1,883,141)	-	-
Equipos especiales	-	-	3,718,935	-	3,718,935
Otros	139,844	2,053,496	(1,784,784)	(1,878)	406,678
	<u>53,140,224</u>	<u>2,777,055</u>	<u>(1,243,715)</u>	<u>(9,849,333)</u>	<u>44,824,231</u>
Depreciación acumulada:					
Edificios	(3,040,557)	(737,385)	-	-	(3,777,942)
Mobiliario y equipo de oficina	(6,826,096)	(1,510,945)	-	2,714,114	(5,622,927)
Equipo de cómputo	(2,800,201)	(914,768)	-	2,076,224	(1,638,745)
Programas	(2,884,600)	(595,882)	-	3,411,336	(69,146)
Equipo por reinversión	(1,836,034)	(89,051)	1,313,520	337,899	(273,666)
Equipo telecomunicaciones	(2,511,838)	(586,339)	-	1,209,456	(1,888,721)
Vehículos	(260,910)	(57,258)	-	57,490	(260,678)
Maquinaria	(748,927)	-	748,927	-	-
Equipos especiales	-	(358,857)	(2,062,447)	-	(2,421,304)
	<u>(20,909,163)</u>	<u>(4,850,485)</u>	<u>-</u>	<u>9,806,519</u>	<u>(15,953,129)</u>
	<u>32,231,061</u>	<u>(2,073,430)</u>	<u>(1,243,715)</u>	<u>(42,814)</u>	<u>28,871,102</u>
Activo fijo revaluado:					
Terreno	3,940,241	-	-	-	3,940,241
Edificios	10,658,293	-	-	-	10,658,293
	14,598,534	-	-	-	14,598,534
Depreciación acumulada edificios revaluados	(1,735,896)	(532,914)	-	-	(2,268,810)
	<u>12,862,638</u>	<u>(532,914)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,329,724</u>
Total	<u>45,093,699</u>	<u>(2,606,344)</u>	<u>(1,243,715)</u>	<u>(42,814)</u>	<u>41,200,826</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2010 la Compañía dio de baja inmuebles y muebles totalmente depreciados por Q9,708,902.

Notas a los Estados Financieros

11 Cargos Diferidos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Gastos por amortizar:		
Acondicionamiento y remodelación de oficina	5,773,293	6,467,268
Mejoras a propiedades ajenas	3,005,715	2,940,998
	<u>8,779,008</u>	<u>9,408,266</u>
Amortización acumulada	(4,871,683)	(5,399,885)
	<u>3,907,325</u>	<u>4,008,381</u>
Gastos anticipados:		
Materiales y suministros	121,369	177,364
Otros	322,040	159,773
	<u>443,409</u>	<u>337,137</u>
	<u>4,350,734</u>	<u>4,345,518</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Saldo al inicio del período	5,399,885	4,637,962
Amortización del período registrada al gasto	934,675	878,935
Bajas por activos totalmente amortizados	(1,462,877)	(117,012)
Saldo al final del período	<u>4,871,683</u>	<u>5,399,885</u>

12 Créditos Obtenidos

El detalle de esta cuenta al es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Banco Industrial, S.A.:		
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 8.5% y vencimiento el 4 de febrero de 2013	50,691	50,691
Van	<u>50,691</u>	<u>50,691</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2011 Q	2010 Q
Vienen	50,691	50,691
Banco de Desarrollo Rural, S.A.:		
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 8% y vencimiento el 23 de diciembre de 2011	-	2,523,328
Banco Citibank de Guatemala, S.A.		
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 9.25% y vencimiento el 24 de agosto de 2011	-	28,227,237
Citibank, N.A. San Juan Puerto Rico		
Préstamo fiduciario, con tasa de interés anual del 0.29% y 0.31% y vencimiento el 2 y 16 de marzo y 10 de abril de 2012	253,070,892	-
	<u>253,121,583</u>	<u>30,801,256</u>

13 Obligaciones Financieras

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011 Q	2010 Q
Pagarés financieros:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada	<u>335,000</u>	<u>41,400,000</u>

El 25 de octubre de 2000, 26 de marzo de 2004 y 13 de octubre de 2004, quedaron inscritas en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías Oferta Pública Bursátil la autorización para la emisión de los Pagarés UNO-I, UNO-II y Tarjetas Cuscatlán I, con un total de emisiones autorizadas de hasta Q900,000,000. Los recursos obtenidos han sido destinados a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y los plazos son de veinticinco y veinte años. Los pagarés financieros vigentes devengan una tasa de interés variable del 7% anual.

Notas a los Estados Financieros

14 Gastos Financieros por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Créditos obtenidos	24,889	4,424
Obligaciones financieras	23,065	297,290
	<u>47,954</u>	<u>301,714</u>

15 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Acreedores	117,674,596	48,515,272
Gastos por pagar	48,560,138	40,948,659
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	2,985,995	3,283,366
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 25)	1,482,898	1,611,022
Retenciones	673,055	544,249
Sobregiros	18,002	50,208
Obligaciones por administración:		
Cobros por cuenta ajena	6,072,188	7,181,746
Otras obligaciones:		
Compañías relacionadas	985	268,123
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	72,401	117,368
Otras	60,924	121,465
	<u>177,601,182</u>	<u>102,641,478</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas:		
Acreedores	32,342,359	12,559,412
Gastos por pagar	391,671	-
Sobregiros	-	300,529
Otras	25,364	2,697,019
	<u>32,759,394</u>	<u>15,556,960</u>
	<u>210,360,576</u>	<u>118,198,438</u>

Notas a los Estados Financieros

16 Provisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Indemnizaciones laborales	6,368,024	2,610,373
Otras provisiones	2,487,408	885,259
Aguinaldos	121,408	143,689
	<u>8,976,840</u>	<u>3,639,321</u>

17 Capital Pagado

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Socio	31 de diciembre 2011	
	Monto de aportación	% de participación
	Q	
Administradora de Valores de Guatemala, S.A.	164,040,000	99.81
Yonder Investment Corporation	315,000	0.19
	<u>164,355,000</u>	<u>100</u>

18 Reserva Legal

De acuerdo a 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 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.

Notas a los Estados Financieros

19 Margen por Inversión

El detalle de los productos y gastos financieros se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	116,651,060	151,470,083
Inversiones	260,447	-
Disponibilidades	253,709	104,289
	<u>117,165,216</u>	<u>151,574,372</u>
Comisiones:		
Cartera de créditos	152,250,768	163,515,705
Otras	663,297	946,584
	<u>152,914,065</u>	<u>164,462,289</u>
Reportos:		
Operaciones de reporto	4,148,701	352,472
Total productos financieros	<u>274,227,982</u>	<u>316,389,133</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(2,309,260)	(6,809,831)
Obligaciones financieras	(740,423)	(3,387,608)
	<u>(3,049,683)</u>	<u>(10,197,439)</u>
Comisiones	(1,487,209)	(3,051,470)
Beneficios adicionales	(37,527,315)	(9,036,046)
Total gastos financieros	<u>(42,064,207)</u>	<u>(22,284,955)</u>
Margen por inversión	<u>232,163,775</u>	<u>294,104,178</u>

Notas a los Estados Financieros

20 Productos y Gastos por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos:		
Servicios administrativos	8,165,539	9,267,795
Manejo de cuenta	9,164,712	14,879,445
Comisiones por servicios diversos	2,297,608	2,531,571
Otros	14,397	1,167,967
	<u>19,642,256</u>	<u>27,846,778</u>
Gastos:		
Otras	(835,877)	(8,515,043)
Uso de tarjeta de crédito	-	(153,089)
	<u>(835,877)</u>	<u>(8,668,132)</u>
	<u>18,806,379</u>	<u>19,178,646</u>

21 Otros Productos y Gastos de Operación

El detalle de los otros productos de operación se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Dividendos recibidos de:		
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	2,629,622	26,509,197
Visa Internacional	-	18,079
Variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera	(720,069)	(771,754)
	<u>1,909,553</u>	<u>25,755,522</u>

Notas a los Estados Financieros

22 Gastos de Administración

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Funcionarios y empleados	46,565,203	39,087,402
Mercadeo y publicidad	32,726,409	59,206,203
Gastos varios /a/	28,703,293	38,262,007
Honorarios profesionales	17,752,535	17,927,058
Teléfono	8,802,801	8,333,144
Energía eléctrica	6,142,599	5,386,791
Arrendamientos (nota 29)	5,585,026	6,878,806
Correos	5,362,455	5,283,767
Depreciaciones y amortizaciones /b/	4,311,376	5,726,348
Reparaciones y mantenimiento	3,924,235	4,352,179
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,732,269	3,353,500
Mantenimiento y otros servicios	1,205,419	1,011,642
Seguridad y vigilancia	685,002	715,033
Mensajería	431,093	616,385
Papelería, útiles y suministros	86,654	480,710
	<u>164,016,369</u>	<u>196,620,975</u>

/a/ El detalle de gastos varios se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Provisión cuota Visa	9,185,834	8,592,366
Pagos de contado saldos en mora	5,185,868	10,521,282
Listas negras	4,842,653	3,504,610
Impresión de estados de cuenta	2,453,763	2,723,880
Servicios administrativos (Citibank N.A., Sucursal Guatemala)	1,675,020	139,585
Utilización de red Visanet	1,417,622	1,467,329
Recepción pagos Banco Agromer- cantil de Guatemala, S.A.	1,281,965	1,589,543
Comisión procesos Master Card	1,263,963	1,698,022
Otros	518,014	718,514
Van	<u>27,824,702</u>	<u>30,955,131</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Vienen	27,824,702	30,955,131
Donaciones	347,309	4,239
Servicios operacionales Master Card	312,708	428,184
Consumo de plásticos de tarjeta	217,890	826,457
Multas y recargos	671	1,204
Robos y fraude externos /c/	13	6,046,792
	<u>28,703,293</u>	<u>38,262,007</u>

/b/ La distribución del gasto por depreciación se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Depreciación gasto	3,376,700	4,847,413
Gastos extraordinarios	-	3,072
	<u>3,376,700</u>	<u>4,850,485</u>

/c/ Durante el período terminado el 31 de diciembre de 2011 los cargos por este concepto fueron registrados en la cuenta "Indemnizaciones por daños" (véase nota 23).

23 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

El detalle de los productos y gastos extraordinarios se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones	28,292,267	31,549,233
Indemnizaciones por daños	795,929	5,832,190
Incentivos Visa y Master Card	-	1,226,570
Otros	833,212	976,225
Comisiones por finiquitos	1,250,760	1,016,919
Venta de acciones Visa Internacional	10,164,067	-
Venta de acciones Visa Bahamas	2,998,535	1,896,660
Van	<u>44,334,770</u>	<u>42,497,797</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Vienen	44,334,770	42,497,797
Gastos:		
Gastos no deducibles	(566,321)	(271,953)
Pérdida en venta de inmuebles y muebles	(14,160)	(39,686)
Indemnización por daños	(4,073,530)	(2,895,252)
Otros	(376,678)	(859)
	<u>(5,030,689)</u>	<u>(3,207,750)</u>
	<u>39,304,081</u>	<u>39,290,047</u>

24 Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

El detalle de los productos y gastos de ejercicios anteriores se muestra a continuación:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos:		
Otros	71,002	1,453,583
Gastos:		
Otros	(697,166)	(316,957)
	<u>(626,164)</u>	<u>1,136,626</u>

25 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 2007 a 2011 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 2011 y 2010 ascendió a Q16,205,829 y Q19,285,724 respectivamente lo que representa una tasa efectiva del 4.75% y 4.64% respectivamente.

La tasa del impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente al años terminado el 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponde al 5% definitivo sobre los ingresos afectos, aplicable de acuerdo con lo que indica el artículo No. 44 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado totalmente por el artículo 17 del Decreto 18-04.

Notas a los Estados Financieros

El detalle que se presenta a continuación 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.

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Ingresos brutos	341,034,277	415,409,113
Impuesto aplicable	17,051,714	20,770,455
Efecto impositivo de:		
Rentas no afectas		
Gastos no deducibles		
Rentas exentas	(845,885)	(1,484,731)
Impuesto sobre la renta	16,205,829	19,285,724

26 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Moneda nacional:		
Contingencias y compromisos	511,426,831	622,777,348
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	299,300,461	380,755,619
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 13)	900,000,000	900,000,000
Obligaciones financieras	899,665,000	858,600,000
Otras cuentas de orden	623,556,876	629,350,633
Cuentas de registro	24,677	29,332
	3,233,973,845	3,391,512,932
Moneda extranjera:		
Contingencias y compromisos	50,458	83,138
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	33,254,254	18,872,192
	33,304,712	18,955,330
	3,267,278,557	3,410,468,262

Notas a los Estados Financieros

- **Contingencias y Compromisos**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar, créditos formalizados pendientes de ser entregados, obligaciones de la institución y por recompra de títulos-valores entregados en reporto.
- **Clasificación de Inversiones y Cartera de Créditos**
En esta cuenta se registra para efectos de control: Activos crediticios en moneda nacional y extranjera, clasificados en categorías conforme las disposiciones que determina el reglamento correspondiente.
- **Emisiones Autorizadas de Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Emisiones de bonos y pagarés autorizadas, emisiones de los bonos y pagarés pendientes de colocar, bonos y pagarés amortizados, certificados provisionales entregados, cupones de intereses de los títulos-valores emitidos por la institución y las emisiones de otros títulos-valores.
- **Otras Cuentas de Orden**
En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Aquellas partidas, aplicadas a cuentas de resultados, que la ley específica permite diferir en un mayor número de períodos de imposición, todos aquellos saldos de la cartera crediticia que después de haber ejercido las acciones de cobro correspondientes y los intereses dejados de percibir de la cartera en cobro judicial.

27 Concentración de Inversiones y Contingencias

El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002. De acuerdo con esta regulación, los bancos y sociedades financieras no podrán efectuar operaciones de financiamiento directo o indirecto ni aceptar garantías o avales que en conjunto excedan los porcentajes incluidos a continuación:

- 15% del patrimonio computable para operaciones de financiamiento con personas individuales o jurídicas de carácter privado o a una sola empresa o entidad del estado o autónoma.
- 30% del patrimonio computable para operaciones de financiamiento a dos o más personas relacionadas entre sí o vinculadas que formen parte de una unidad de riesgo.

Notas a los Estados Financieros

28 Conformación del Grupo Financiero

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

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 conformarán el Grupo Financiero Citibank de Guatemala.

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 conforman el Grupo Financiero Citibank de Guatemala, quedando integrado de la siguiente forma:

- Banco Citibank de Guatemala, S.A. (entidad responsable)
- Cititarjetas de Guatemala, Limitada.
- Leasing Cuscatlán de Guatemala, S.A.
- Citivalores, S.A.
- Citinversiones, S.A.
- Cuscatlán Bank and Trust Limited /a/
- Citibank Central America (Nassau) Limited

/a/ 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.

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos:		
Intereses	3,147,048	398,821
Servicios	114,685	45,584
	<u>3,261,733</u>	<u>444,405</u>
Gastos:		
Intereses	1,330,050	2,072,327
Servicios	117,407	168,969
	<u>1,447,457</u>	<u>2,241,296</u>

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

	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	46,121,339	45,470,042
Inversiones	70,000,000	-
Productos financieros por cobrar	98,356	-
Cuentas por cobrar	142,306,205	32,385,360
Inversiones permanentes	2,038,900	2,038,900
	<u>260,564,800</u>	<u>79,894,302</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	138,147,963	45,554,578
Créditos obtenidos	-	28,227,236
	<u>138,147,963</u>	<u>73,781,814</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2011	2010
	Q	Q
Productos:		
Intereses	1,206,370	4,877
Servicios	7,132,089	8,070,376
	<u>8,338,459</u>	<u>8,075,253</u>
Gastos:		
Intereses	1,273,130	3,650,829
Servicios	10,159,057	9,783,945
	<u>11,432,187</u>	<u>13,434,774</u>
31 de diciembre		
	2011	2010
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	34,868,822	16,828,653
Inversiones	94,000,000	-
Productos financieros por cobrar	28,287	-
Cuentas por cobrar	659,861	784,065
	<u>129,556,970</u>	<u>17,612,718</u>
Pasivos:		
Créditos obtenidos	253,070,892	-
Obligaciones financieras	-	36,650,000
Gastos financieros por pagar	24,889	256,384
Cuentas por pagar	18,402	2,568,154
	<u>253,114,183</u>	<u>39,474,538</u>

29 Compromisos y Contingencias

• Compromisos por Arrendamientos

La Compañía celebró contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias, oficinas administrativas, mobiliario y equipo y otros activos, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El gasto por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a Q5,585,026 y Q6,878,806 respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

- **Litigios Pendientes**

Previo a la fusión, las entidades Centro Único de Crédito, S.A. y Tarjetas Cuscatlán, S.A., tenían las siguientes contingencias fiscales representadas por ajustes como resultado de revisiones efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria:

Q

Vía Judicial:

Impuesto sobre la renta período fiscal 1998	828,222	a.
Impuesto sobre la renta período fiscal 1999	2,960,950	a.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2001 y 2002	419,363	b.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2003	359,759	c.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2004	1,253,840	c.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2005	8,210,109	d.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2005	1,140,196	e.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2006	2,820,441	f.
	<u>17,992,880</u>	

- Proceso 178-2002, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 1998 al 31 de diciembre de 1999, más multa e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.
- Proceso SCA-2006-245, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2001 al 31 de diciembre de 2002, más multas e intereses resarcitorios. Ajuste formulado a Tarjetas Cuscatlán, S.A.
- Proceso SCA-2008-62, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero de 2003 al 31 de diciembre de 2004, más multas e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.
- Proceso 2008-21-01-000102 del período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2005, más multas e intereses resarcitorios. Ajuste formulado a Centro Único de Crédito, S.A.
- Proceso 2006-03-01-01-0008591, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2005, más multas e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.
- Proceso 2008-21-01-44-0000330, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2006, más multas e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.

Notas a los Estados Financieros

Q

Vía Administrativa:

Impuesto sobre la renta período fiscal 2008	6,677,258 g.
	<u>6,677,258</u>

- g. Proceso 2010-21-01-44-0000859, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008, más multas e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.

De acuerdo con los términos de la fusión, todas las contingencias que traían las entidades fusionadas pasaron bajo la responsabilidad de la Compañía.

De acuerdo con la opinión de los abogados, así como de la administración, hay posibilidad de que el resultado de dichos litigios sea favorable para la Compañía, por lo que al 31 de diciembre de 2011 no se ha registrado provisión alguna por estas contingencias.

30 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2011	2010
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	6,882,337	2,999,955
Cartera de créditos (neto)	4,191,420	2,291,883
Cuentas por cobrar	3,514,246	1,099,553
Inversiones permanentes	1,099,734	2,371,178
	<u>15,687,737</u>	<u>8,762,569</u>
Pasivos:		
Créditos obtenidos	(32,400,000)	(3,522,425)
Gastos financieros por pagar	(3,186)	-
Cuentas por pagar	(4,194,098)	(1,941,324)
	<u>(36,597,284)</u>	<u>(5,463,749)</u>
Posición neta	<u>(20,909,547)</u>	<u>3,298,820</u>

31 Presentación de Estados Financieros

De conformidad con el Acuerdo No. 06-2008 del Superintendente de Bancos, el Banco como entidad responsable de un Grupo Financiero, además de los estados financieros individuales, debe presentar estados financieros consolidados con los de las compañías que conforman el Grupo Financiero Citibank de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

32 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Crédito**

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

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de concentración por deudor y producto. Adicionalmente, el Comité de Riesgo 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.

A pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

- **Riesgo de Mercado**

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio 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 de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de fondos aportados por acreedores o clientes (depósitos, líneas de crédito, etc.), el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo, 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.

Notas a los Estados Financieros

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

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. Esto no sólo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, sino que también arriesga la imagen de la Compañía.

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

- **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.

- **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 de capacidad de la Compañía de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.

33 Bases de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren principalmente de las normas internacionales de información financiera en la contabilización de las siguientes operaciones:

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Registro y presentación de inversiones en acciones
- Registro y presentación de costos iniciales de transacción para créditos obtenidos

Notas a los Estados Financieros

- Registro y presentación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Valuación de bienes realizables
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Deterioro de activos
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros
- Revaluación de activos fijos
- Registro y contabilización de indemnizaciones laborales