

BAM Financial Corporation y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

(Con el informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General Consolidado

Estado Consolidado de Resultados

Estado Consolidado de Movimientos del Capital Contable

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de BAM Financial Corporation y Subsidiarias:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BAM Financial Corporation y Subsidiarias (en adelante la “Compañía”), los cuales comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los estados consolidados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período del 24 de septiembre (fecha de inicio, ver nota 1) al 31 de diciembre de 2009 y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la administración de BAM Financial Corporation y Subsidiarias 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 nuestras auditorías. 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.

Según se indica en las notas 2 y 3, los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la cual es una base de contabilidad distinta a las normas internacionales de información financiera.

Opinión de los Auditores Independientes

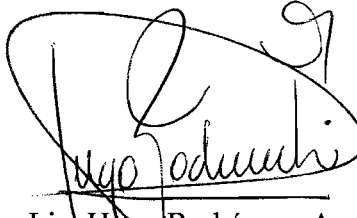
En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de BAM Financial Corporation y Subsidiarias por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período del 24 de septiembre (fecha de inicio, ver nota 1) al 31 de diciembre de 2009, 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. Esta normativa contable difiere de las normas internacionales de información financiera, principalmente en lo que se explica en la nota 44 a los estados financieros, en consecuencia estos estados financieros pueden no ser adecuados para otro fin.

Párrafo de Énfasis

Sin calificar nuestra opinión, remitimos la atención a la nota 2b a los estados financieros consolidados adjuntos. Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados observando los requerimientos relativos a consolidación de estados financieros establecidos en el Acuerdo No. 6-2008 “Procedimientos para la Consolidación de Estados Financieros de Empresas que Integran Grupos Financieros”, emitido por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.



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

23 de febrero de 2011

Balances Generales Consolidados

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	2,295,905,770	2,182,557,556
Inversiones, neto (nota 5)	3,154,534,197	2,323,172,261
Cartera de créditos, neto (nota 6)	9,342,506,976	9,260,339,711
Productos financieros por cobrar (nota 7)	80,421,502	79,378,040
Cuentas por cobrar, neto (nota 8)	34,153,058	42,160,724
Primas por cobrar, neto (nota 9)	35,226,287	33,704,970
Instituciones de seguros por cobrar (nota 10)	4,941,138	3,528,295
Bienes realizables, neto (nota 11)	44,521,114	39,407,084
Inversiones permanentes, neto (nota 12)	19,690,294	20,969,817
Otras inversiones (nota 13)	14,295,476	15,673,927
Inmuebles y muebles, neto (nota 14)	342,081,103	353,433,872
Cargos diferidos, neto (nota 15)	135,611,174	137,113,332
Plusvalía adquirida (nota 16)	8,132,524	8,132,704
	<u>15,512,020,613</u>	<u>14,499,572,293</u>
Pasivos, Otras Cuentas Acreedoras y Capital Contable		
Obligaciones depositarias (nota 17)	12,601,996,059	11,638,757,839
Créditos obtenidos (nota 18)	926,129,558	1,004,603,742
Obligaciones financieras (nota 19)	217,749,900	133,929,288
Gastos financieros por pagar (nota 20)	91,554,905	103,308,922
Cuentas por pagar (nota 21)	280,690,903	284,304,570
Provisiones (nota 22)	16,428,790	12,994,988
Obligaciones subordinadas (nota 23)	10,312,500	11,000,000
Créditos diferidos (nota 24)	1,759,611	1,766,349
Instituciones de seguros (nota 25)	10,181,650	9,941,866
Reservas técnicas y matemáticas (nota 26)	20,371,417	19,469,924
Reservas para siniestros pendientes de pago (nota 26)	8,364,419	7,293,186
Total pasivo	<u>14,185,539,712</u>	<u>13,227,370,674</u>
Otras cuentas acreedoras (nota 27)	57,158,490	53,698,408
Intereses minoritarios (nota 28)	29,994,900	346,131,379
Total pasivo y otras cuentas acreedoras	<u>14,272,693,102</u>	<u>13,627,200,461</u>
Capital contable (nota 29)	1,239,327,511	872,371,832
Compromisos y contingencias (nota 41)	<u>15,512,020,613</u>	<u>14,499,572,293</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 39)	<u>32,131,701,997</u>	<u>32,139,524,292</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período del 24 de septiembre al 31 de diciembre de 2009 (ver nota 1)

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Productos financieros	1,150,013,530	-
Gastos financieros	<u>(462,213,290)</u>	<u>(435,186)</u>
Margen por inversión (nota 30)	<u>687,800,240</u>	<u>(435,186)</u>
Productos y gastos por servicios, neto (nota 31)	<u>89,358,186</u>	<u>-</u>
Primas de seguro netas (nota 32)	47,142,460	-
Comisiones y participaciones por reaseguro, neto (nota 33)	2,834,521	-
Gastos por obligaciones contractuales, neto (nota 34)	<u>(39,385,973)</u>	<u>-</u>
	<u>10,591,008</u>	<u>-</u>
Otros productos y gastos de operación (nota 35):		
Productos de operación	61,476,778	-
Gastos de operación	<u>(67,190,493)</u>	<u>-</u>
Margen de otros productos y gastos de operación	<u>(5,713,715)</u>	<u>-</u>
Margen operacional bruto	782,035,719	(435,186)
Gastos de administración (nota 36)	<u>(557,728,983)</u>	<u>(46,742)</u>
Margen operacional neto	224,306,736	(481,928)
Productos y gastos extraordinarios, neto (nota 37)	24,696,366	1,817,817
Productos y gastos de ejercicios anteriores, neto	<u>6,664,788</u>	<u>-</u>
Resultado antes del impuesto sobre la renta	255,667,890	1,335,889
Impuesto sobre la renta (nota 38)	<u>(46,875,076)</u>	<u>-</u>
Subtotal	208,792,814	1,335,889
(-) Interés minoritario	<u>(5,272,648)</u>	<u>-</u>
Ganancia neta	<u>203,520,166</u>	<u>1,335,889</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Movimientos del Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período del 24 de septiembre al 31 de diciembre de 2009 (ver nota 1)

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 29):		
Saldo al inicio del año	832,289,598	-
Aumento por canje y suscripción de acciones	328,386,410	-
Efecto por conversión	(37,152,710)	-
Movimiento al patrimonio base de canje	(139,438,226)	-
Aportes recibidos	-	832,289,598
Saldo al final del año	<u>984,085,072</u>	<u>832,289,598</u>
Obligaciones subordinadas (nota 23):		
Saldo al inicio y al final del año	39,204,668	41,818,313
Amortizaciones	<u>(5,227,289)</u>	<u>(2,613,645)</u>
Saldo al final del año	<u>33,977,379</u>	<u>39,204,668</u>
Ganancias y pérdidas por cambio en el valor de mercado de las inversiones, neto (nota 29):		
Saldo al inicio del año	-	-
Movimiento neto del año	<u>(2,813,072)</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>(2,813,072)</u>	<u>-</u>
Ajuste por conversión (nota 29)		
Saldo al inicio del año	-	-
Movimiento neto del año	<u>20,468,732</u>	<u>-</u>
Saldo final	<u>20,468,732</u>	<u>-</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del año	877,566	-
Utilidad neta	203,520,166	1,335,889
Efecto por conversión	<u>(788,332)</u>	<u>(458,323)</u>
Saldo al final del año	<u>203,609,400</u>	<u>877,566</u>
Total capital contable	<u>1,239,327,511</u>	<u>872,371,832</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período del 24 de septiembre al 31 de diciembre de 2009 (ver nota 1)

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación		
Cobro de intereses	1,102,774,188	-
Cobro de comisiones	40,807,561	-
Cobro de servicios	161,093,975	-
Pago por intereses	(353,825,567)	-
Pago por servicios	(129,051,328)	-
Pago por comisiones	(85,848)	-
Pago por gastos de administración	(452,251,763)	-
Ganancia por negociación de títulos-valores (neto)	4,663,525	-
Ganancia cambiaria (neto)	45,227,118	-
Pérdida por tenencia o explotación de bienes realizables	(1,788,414)	-
Inversiones en valores:		
Ingreso por desinversión	13,540,291,116	-
Egreso por inversión	(14,396,435,819)	-
Cartera de créditos:		
Ingreso por amortizaciones	9,115,913,209	-
Egreso por desembolsos	(9,446,848,317)	-
Otras inversiones:		
Ingreso por desinversión	17,561,582	-
Egreso por colocación	(16,183,131)	-
Obligaciones depositarias:		
Ingreso por captaciones	155,808,813,281	-
Egreso por retiro de depósitos	(154,692,195,204)	-
Créditos obtenidos:		
Ingreso por créditos	1,868,103,712	125,315,850
Egreso por amortización de créditos	(1,995,882,742)	-
Obligaciones financieras:		
Ingreso por colocación	169,278,807	-
Egreso por redención o readquisición	(85,458,195)	-
Venta de bienes realizables	1,428,120	-
Impuesto sobre la renta pagado	(24,891,753)	-
Otros ingresos y egresos (neto)	(37,540,749)	-
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación	243,517,364	125,315,850

(Continúa)

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

	2010 Q	2009 Q
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Ingreso por colocación	1,275,600	-
Egreso por inversión	-	(120,758,847)
Dividendos recibidos	800,518	-
Producto de la venta de inmuebles y muebles	80,465	-
Otros ingresos y egresos de inversión, neto	(66,005,641)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(63,849,058)</u>	<u>(120,758,847)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiación:		
Dividendos pagados	(84,463,773)	-
Retiros de otras captaciones	(687,500)	-
Aumento por aportes de capital	24,058,470	-
Obligaciones subordinadas	(5,227,289)	-
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de financiación	<u>(66,320,092)</u>	<u>-</u>
Aumento neto de disponibilidades	113,348,214	4,557,003
Disponibilidades al inicio del año	2,182,557,556	-
Efectivo proveniente de la consolidación de las empresas en las que se tiene participación mayoritaria al 31 de diciembre de 2009 y sus eliminaciones correspondientes	-	2,178,000,553
Disponibilidades al final del año	<u>2,295,905,770</u>	<u>2,182,557,556</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2010 y 2009

1 Operaciones

BAM Financial Corporation se constituyó bajo las leyes de la República de Panamá el 24 de septiembre de 2009 como una compañía tenedora de acciones.

En noviembre de 2009 se llevó a cabo una reestructuración corporativa en la cual inició la oferta de intercambio de acciones, que consiste en el derecho de los accionistas de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (el “Banco”) de intercambiar sus acciones por acciones comunes de la Compañía. Hasta el 29 de diciembre de 2010 los accionistas tienen el derecho de recibir una (1) acción común de BAM Financial Corporation por cada acción común del Banco. Al 31 de diciembre de 2010 los accionistas del Banco completaron el intercambio del 98.46% de sus acciones (72.30% en el 2009).

Los estados financieros consolidados adjuntos comprenden a BAM Financial Corporation, Grupo Financiero Agromercantil, New Alma Enterprises Limited y SERPROBA, S.A., referidos colectivamente en este informe como la “Compañía”.

Estos estados financieros incluyen los activos, pasivos y flujos de efectivo de las entidades en las que tiene participación directamente o indirectamente la Compañía. Éstas se detallan a continuación:

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>	<u>% de participación 2010</u>	<u>% de participación 2009</u>
Formando parte del grupo regulado:			
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	Bancaria	98.46	72.30
Seguros Agromercantil, S.A.	Seguros y fianzas	80.00	80.00
Otras entidades que no forman parte del grupo regulado:			
New Alma Enterprises Limited	Tenedora de acciones	98.46	72.30
SERPROBA, S.A.	Administración de inmuebles	100.00	100.00

Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. tiene directamente o indirectamente el 100% de participación en las siguientes entidades.

<u>Nombre de la subsidiaria</u>	<u>Actividad</u>
Formando parte del grupo regulado:	
Tarjeta Agromercantil, S.A	Emisora de tarjetas de crédito
Financiera Agromercantil, S.A.	Servicios financieros no bancarios
Arrendadora Agromercantil, S.A.	Servicios financieros no bancarios
Agrovalores, S.A.	Servicios financieros no bancarios
Otras entidades que no forman parte del grupo regulado:	
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil, S.A.	Corredora de seguros
Asistencia y Ajustes, S.A.	Servicios

Notas a los Estados Financieros Consolidados

New Alma Enterprises Limited tiene el 100% de participación en Mercom Bank Limited, compañía que realiza actividades de Banco Offshore.

Mediante acta número 02-CA-2009 del 21 de diciembre de 2009 la Junta Directiva de BAM Financial Corporation resolvió que debido a que el canje de acciones de Banco Agromercantil de Guatemala, S. A. se hizo cercano al cierre del ejercicio contable 2009, BAM Financial Corporation reconociera un pasivo a favor de los anteriores propietarios de acciones de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A, equivalente a Q1.25 por acción canjeada al 31 de diciembre de 2009 (véase nota 21 – dividendos por pagar). Por esta razón, del 24 de septiembre al 31 de diciembre de 2009 el resultado consolidado de operaciones de la Compañía solamente reconoce los ingresos y gastos generados por la entidad individual BAM Financial Corporation.

Descripción de las operaciones

A excepción de BAM Financial Corporation que fue constituida en Panamá, Mercom Bank Ltd, que fue constituida en Barbados y New Alma Enterprises Limited que fue constituida en Bahamas, las demás entidades que forman parte del Grupo Financiero Agromercantil, Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil, S.A., Asistencia y Ajustes, S.A. y SERPROBA, S.A. fueron constituidas de conformidad con las leyes de la República de Guatemala, todas para operar por tiempo indefinido.

- Grupo Financiero Agromercantil (el “Grupo”) se constituyó para dar cumplimiento al artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002. Su conformación fue autorizada mediante resolución de Junta Monetaria JM-95-2003 del 23 de julio de 2003 y formalizada por resolución de la Superintendencia de Bancos No. 796-2004 del 9 de septiembre de 2004.

De conformidad con la estructura aprobada, el Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. actúa como empresa responsable y el Grupo Financiero Agromercantil lo forman las siguientes entidades:

- Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.
 - Financiera Agromercantil, S.A.
 - Tarjeta Agromercantil, S.A.
 - Agrovalores, S.A.
 - Arrendadora Agromercantil, S.A.
 - Mercom Bank Ltd.
 - Seguros Agromercantil, S.A.
- Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (el “Banco”) fue constituido mediante escritura pública No. 179 el 18 de octubre de 2000, como resultado de la fusión del Banco del Agro, S.A., Banco Agrícola Mercantil, S.A. y Corporación del Agro, S.A. Sus operaciones corresponden a la banca.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- Financiera Agromercantil, S. A. (la “Financiera”) fue constituida el 18 de marzo de 1996 como entidad financiera privada, efectuando todas las operaciones activas y pasivas que la ley permita a las sociedades financieras privadas, también conocidas como bancos de inversión.
- Tarjeta Agromercantil, S.A. (la “Tarjeta de Crédito”) fue constituida el 29 de mayo de 2000. La actividad de la Tarjeta es la emisión, administración y financiamiento de tarjetas de crédito.
- Agrovalores, S.A. (la “Casa de Bolsa”) fue constituida el 6 de octubre de 1987 y registrada como agente de valores en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. con el número 21.
- Arrendadora Agromercantil, S.A. (la "Arrendadora") fue constituida el 10 de abril de 1996. La actividad principal de la Arrendadora consiste en realizar transacciones relacionadas con el arrendamiento de bienes muebles bajo la modalidad de arrendamiento financiero con opción a compra, actuando como arrendante.
- Seguros Agromercantil, S.A. (la “Aseguradora”) fue constituida el 18 de julio de 1997. Su principal actividad consiste en realizar operaciones de seguros y reaseguro en cualquiera de sus formas y fases que las leyes y regulaciones específicas les permiten a las aseguradoras y también puede realizar operaciones de coaseguro.
- New Alma Enterprises Limited fue constituida el 15 de febrero de 1997 en el Registro General de Compañías Internacionales de Negocios bajo las leyes de Bahamas. La actividad principal de la Compañía es la inversión en acciones y generación de utilidades a través de dividendos obtenidos. La subsidiaria de la Compañía es Mercom Bank Ltd., que a su vez forma parte de Grupo Financiero Agromercantil.
- Mercom Bank Ltd. (el “Banco Offshore”) fue constituido el 18 de octubre de 1995 bajo las leyes de Barbados. Obtuvo la licencia para funcionar como banco offshore el 17 de noviembre de 1995 y desarrolla principalmente operaciones bancarias, de acuerdo con la sección 4 (2) del International Financial Services Act 2002-05, está autorizado para realizar operaciones que corresponden a la Banca. Mediante acta de Consejo de Administración No. 2-2010 del 21 de junio de 2010 se autorizó el traslado del domicilio fiscal del Banco Offshore a la República de Panamá.
- SERPROBA, S.A. fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 22 de marzo de 1994. Su actividad principal consiste en la prestación de servicios profesionales y técnicos a entidades bancarias y la administración de bienes raíces.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2 Bases de Preparación

Los estados financieros consolidados adjuntos de la Compañía se preparan de acuerdo con las siguientes políticas de contabilidad considerando su importancia relativa según lo establecido por el Acuerdo No. 06-2008. Este acuerdo establece que en lo referente a la homogenización de la información financiera si por la naturaleza de las operaciones o por disposición legal, no fuera posible usar políticas contables uniformes al preparar estados financieros consolidados, tales situaciones, si hubiere, deben revelarse en notas explicativas a los estados financieros.

a Declaración de Cumplimiento

- i** Las políticas contables que el Banco, la Financiera, la Arrendadora, la Tarjeta y la Casa de Bolsa utilizan 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.
- ii** Las políticas contables que la Aseguradora 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 Seguros regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para Empresas de Seguros aprobado mediante acuerdo 1-77 de la Superintendencia de Bancos de Guatemala del 23 de febrero de 1977 y las mejoras y revisiones incorporadas en la edición publicada en diciembre de 1986.
- iii** New Alma Enterprises Limited y Subsidiaria Mercom Bank Limited preparan sus estados financieros de conformidad con las normas internacionales de información financiera; sin embargo, para efectos de esta consolidación, la administración de la Compañía efectuó los ajustes necesarios a sus estados financieros para adecuarlos a las políticas contables seguidas por las entidades del sector financiero regulado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.
- iv** Los estados financieros de SERPROBA, S.A. se prepararon de conformidad con la base fiscal de contabilidad del impuesto sobre la renta de la República de Guatemala, la cual difiere de las normas internacionales de información financiera (NIIF's).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- v Adicionalmente, las políticas contables e informes de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

b Principios de Consolidación y Conversión

El término consolidación y las políticas de consolidación y conversión que se utilizaron en la preparación de los estados financieros de la Compañía responden a las definiciones y lineamientos establecidos por la Ley de Bancos y Grupos Financieros, las disposiciones emitidas por la Junta Monetaria y por el Acuerdo No. 6-2008 del 18 de febrero de 2008.

Para la preparación de los estados financieros consolidados se aplica la normativa de la Superintendencia de Bancos de Guatemala debido a que las transacciones significativas corresponden a subsidiarias que operan en Guatemala.

i. Consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen, los activos, pasivos y patrimonio de los accionistas, resultados de operaciones, flujos de efectivo y notas que los acompañan de todas las empresas que forman la Compañía y que se describen en la nota 1. Todos los saldos y transacciones importantes entre estas entidades se eliminaron en la consolidación de los estados financieros.

ii. Conversión

Las entidades no domiciliadas en Guatemala mantienen sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América, para efecto de la consolidación, los estados financieros se convirtieron a quetzales utilizando el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre y promedio del año para el resultado de sus operaciones, utilizando como referencia el tipo de cambio publicado por el Banco de Guatemala (ver nota 2c). La diferencia resultante del proceso de conversión se clasifica como componente del capital contable consolidado.

Estos principios de consolidación y conversión difieren de lo establecido en las normas internacionales de información financiera (NIIF).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

c **Moneda de Presentación**

Los estados financieros consolidados están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q8.01 = US\$1.00 y Q8.35 = US\$1.00 respectivamente.

Para las entidades no constituidas en Guatemala, la moneda de curso legal es el dólar de los Estados Unidos de América.

Debido a que la mayoría de las entidades significativas opera en Guatemala, para efectos de la presentación en las notas a los estados financieros consolidados, el término “moneda local” se refiere a montos por saldos en quetzales y el término “moneda extranjera” se refiere a montos en otras monedas.

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. Los resultados de las revisiones de estimaciones contables se reconocen en el período contable en que estos se revisen y cualquier otro período contable futuro que estos afecten. 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 consistentemente en la preparación y presentación de estos estados financieros consolidados. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se describe en la nota 44.

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, obligaciones depositarias y cuentas por pagar.

i. **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, la Compañía debe registrar 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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 modificó 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 finalizará en junio de 2011, tal como se detalla a continuación:

- Al 31 de diciembre de 2009 el 40%
- Al 31 de diciembre de 2010 el 80%
- Al 30 de junio de 2011 el 100%

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.

ii. Inversiones

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para la venta, para su vencimiento, operaciones de reporto, certificados de participación e inversiones permanentes.

- **Títulos Valores Disponibles para la Venta**

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. Las compras y ventas se registran contablemente en la fecha de la transacción.

El valor contable de estas inversiones se actualiza mensualmente con base en su valor de cotización en bolsa de valores. Cuando no hay valor de cotización en bolsa, éste se determina con base en la normativa relacionada con la valuación de inversiones en valores. Cuando se trate de títulos emitidos por el Banco de Guatemala o del Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se realiza al costo de adquisición.

Las diferencias derivadas de la variación de precios se registran en el patrimonio neto (capital contable). Cuando el título valor se vende, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio neto se reconoce en el resultado del año.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- **Títulos Valores para su Vencimiento**
El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin considerar las comisiones y otros cargos similares incurridos en la compra. El valor contable de estas inversiones se determina por el método del costo amortizado. Las compras, amortizaciones y los vencimientos se registran contablemente en la fecha de la transacción.
- **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 se 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.
- **Inversiones de la Aseguradora**
Las inversiones de la Aseguradora se contabilizan y valúan al costo de adquisición. De acuerdo con el Decreto 854, "Ley de Inversiones de Reservas Técnicas o Matemáticas de las Compañías de Seguros" y el Acuerdo Gubernativo 22-74 "Reglamento de la Ley de Inversiones de Reservas Técnicas y Matemáticas de las Compañías de Seguros", la Aseguradora debe mantener como mínimo un 40% del total de las reservas técnicas y matemáticas al final del año en bonos o títulos con garantía de recompra inmediata emitidos por el Estado, bancos nacionales del Estado, Municipalidades o entidades del Estado descentralizadas, autónomas o semiautónomas de la más alta rentabilidad y de libre adquisición para cualquier persona; 1% en cuentas de depósitos a la vista o a plazo y 59% en inversiones de otro tipo.

El Decreto 854 indica que el valor de las inversiones que la Aseguradora tenga registradas contablemente al 31 de diciembre de cada año tendrá que ajustarse a más tardar el 31 de mayo del año siguiente, para cumplir con lo requerido por la ley correspondiente y para mantener una cartera de inversiones aprobada que sea igual a los planes de inversión presentados a la Superintendencia de Bancos de Guatemala, dos meses después del cierre anual.

Las disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala permiten a las aseguradoras otorgar a los asegurados, préstamos con garantía de los valores de rescate de las pólizas.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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, a medida que se efectúan.

iii. Depreciación

Los bienes inmuebles y muebles (excepto terrenos) se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente.

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

c Amortización

Los gastos de organización y mejoras a propiedades arrendadas se difieren y se amortizan por el método de línea recta a razón del 5% anual.

d Bienes Realizables

Estos corresponden a bienes inmuebles y muebles adjudicados en pago de créditos a favor del Banco, el Banco Offshore y la Arrendadora. 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 se adquiere la propiedad. Si el avalúo es menor al monto registrado contablemente se crea una reserva de valuación contra los resultados del año, caso contrario se registra una utilidad por realizar en otras cuentas acreedoras.

Los bienes realizables deben ser vendidos en un plazo máximo de dos años a partir de la fecha de adjudicación. Si la venta no se realiza en ese plazo, deben ofrecerse en subasta pública. De no venderse los bienes realizables en subasta pública, se realizará una nueva subasta cada tres meses; el precio base de las subsiguientes subastas será un precio que cada vez será menor al anterior en un 10%, partiendo de la base de la primera subasta.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Si el precio base para la subasta de un bien realizable es menor que el registrado contablemente, sin más trámite, se constituye la reserva por el monto equivalente a la diferencia entre ambos valores.

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 percibido.

e 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.

f Indemnizaciones Laborales

Se tiene 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.

g Obligaciones Subordinadas

Las obligaciones provenientes de la captación de recursos por deuda subordinada contratadas a un plazo mayor de cinco años se registran como parte del capital contable.

Cuando el vencimiento de las obligaciones subordinadas llega a ser menor, o es menor de cinco años, el monto correspondiente se traslada a cuentas de pasivo en la cuenta de obligaciones.

Las obligaciones contratadas a partir del 1 de enero de 2008 se registran en el pasivo como otras obligaciones y son consideradas en la determinación de la solidez patrimonial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

h Reconocimientos de Ingresos

Los ingresos devengados por conceptos distintos a los indicados en los literales i a v, descritos en los siguientes párrafos se registran en las cuentas productos por cobrar y utilidades diferidas, según corresponda y se registran en los resultados del año hasta cuando se perciben.

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

- i** Intereses devengados no percibidos sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala;
- ii** Intereses devengados no percibidos sobre valores emitidos por gobiernos extranjeros o bancos centrales extranjeros, que tengan como mínimo una calificación de riesgo A-3 para corto plazo o BBB- para largo plazo, otorgada por Standard & Poor's o calificación equivalente otorgada por una calificadora de riesgo de reconocido prestigio internacional; e,
- iii** Intereses, comisiones, rentas y otros productos sobre cartera de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero.

El registro contable de ingresos devengados no percibidos registrados en las utilidades diferidas se suspende cuando se incurre en un atraso de treinta días calendario para las inversiones en títulos-valores y noventa días calendario para el resto de sus operaciones y servicios, contados a partir del día siguiente de cuando debieron efectuarse los pagos pactados o convenidos. Cuando ocurra la suspensión indicada, los ingresos devengados no percibidos deberán reversarse de las cuentas de balance afectadas.

Para las operaciones de tarjetas de crédito, factoraje y arrendamiento financiero el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de noventa (90) 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 Consolidados

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

- iv Los ingresos por primas de seguro y otros ingresos relacionados, en los ramos de daños, de accidentes y enfermedades y vida colectivo, las primas de seguro directo, las primas por reaseguro tomado y los otros ingresos correspondientes, intereses por fraccionamiento y derechos de emisión de pólizas, se contabilizan como ingreso cuando se emiten las pólizas o los documentos correspondientes, realizándose así la utilidad respectiva en el mismo año. En el ramo de vida individual, el ingreso se contabiliza cuando se cobra la prima.

Al cierre de cada ejercicio contable, las primas por cobrar con antigüedad de más de cuarenta y cinco (45) días se dan de baja con cargo a resultados.

- v Operaciones de arrendamiento financiero y reconocimiento de ingresos. Los arrendamientos por cobrar se presentan a su valor de capital más los intereses devengados pendientes de cobro. Los intereses sobre los arrendamientos financieros se reconocen como ingresos bajo el método de lo devengado.

Las operaciones de arrendamiento financiero consisten principalmente en el arrendamiento de automóviles, maquinaria y equipo, los cuales tiene un período de vencimiento de entre seis (6) y sesenta (60) meses.

i 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.

j Transacciones en Moneda Extranjera

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

El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre 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 ejercicio contable.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

k Impuesto sobre la Renta

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

l 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.

m Operaciones con Reaseguradoras

Las cuentas por cobrar a reaseguradores se originan por los siniestros ocurridos en los cuales la Aseguradora asume la responsabilidad de la indemnización a favor del asegurado, registrando una cuenta por cobrar a los reaseguradores sobre la base del porcentaje de riesgo cedido con abono al rubro de recuperaciones por reaseguro cedido en el estado de resultados.

Las cuentas por pagar a reaseguradores se originan por la cesión de primas emitidas que se efectúa con base en la evaluación del riesgo asumido, el cual es determinado por la Aseguradora con el consentimiento del reasegurador. Estas cuentas por pagar se reconocen cada vez que se emite una póliza, registrándose simultáneamente un cargo al rubro de primas cedidas del estado de resultados con abono a las cuentas corrientes acreedoras de reaseguro que forma parte del balance general; teniendo como sustento de dichas transacciones un contrato o nota de cobertura firmado con el reasegurador.

n Gastos de Adquisición y Renovación

Los gastos incurridos por la adquisición y renovación de pólizas se contabilizan como gastos de operación del año en que se incurren.

ñ Reservas Técnicas y Matemáticas

Las reservas técnicas se calculan con base en lo que determina la ley respectiva, y las reservas matemáticas de acuerdo con las tablas de factores de reserva que para cada plan ha aprobado la Superintendencia de Bancos de Guatemala. Las reservas se liberan anualmente, excepto las reservas de vida y de catástrofes, que se liberan conforme a los planes aprobados por la Junta Monetaria y por el Ministerio de Economía. El efecto neto constituye una variación favorable o desfavorable que se reconoce en los resultados del ejercicio corriente.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

o Obligaciones Contractuales

Las obligaciones contractuales por reclamos aceptados en seguros de daños, vida y accidentes personales se registran conforme las coberturas pactadas en la póliza de seguro, según el tipo de siniestro.

p Inventario de Salvamentos

En caso de liquidación de una pérdida, el salvamento o cualquier recuperación pasarán a ser propiedad de la Aseguradora. Se reconoce el activo cuando se recibe la cesión de derechos del bien recuperado y se contabiliza al valor de recuperación del bien. Asimismo, se contabiliza una reserva por un monto equivalente a tales activos.

q Siniestros Pendientes de Liquidación

Las obligaciones por siniestros pendientes de liquidación, por reclamos aceptados en seguros de daños y accidentes personales se contabilizan conforme las estimaciones del monto de la indemnización a pagar. Las obligaciones por reclamos aceptados en seguros de vida se registran conforme las coberturas según el tipo de siniestro. El gasto por siniestro y la obligación correspondiente se registran hasta cuando se recibe por escrito el aviso de la ocurrencia del siniestro por parte del asegurado, independientemente de cuando ocurre el siniestro.

r Nuevas Regulaciones

El 13 de octubre de 2010 la Junta Monetaria aprobó la Resolución JM-108-2010 Reglamento de medidas y requisitos mínimos para la recepción de efectivo en moneda extranjera cuyo objeto es normar las medidas y los requisitos mínimos que deben observar los bancos, sociedades financieras, entidades fuera de plaza, empresas especializadas en servicios financieros que sean parte de grupos financieros y las casas de cambio, para mitigar los riesgos relacionados con la recepción de efectivo en moneda extranjera. Esta regulación entrará en vigencia a partir del uno de enero de dos mil once.

Al respecto, estas instituciones deberán presentar a la Superintendencia de Bancos de Guatemala un Manual de Administración del Riesgo de Liquidez y un plan de fondeo de contingencias y de estrategias de mitigación de este riesgo. Esta regulación entró en vigencia el 1 de abril de 2010.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Caja	430,244,526	376,995,022
Banco central depósito legal	877,195,744	731,883,540
Banco central depósitos especiales	53,383,100	48,793,300
Cheques a compensar	164,857,357	142,605,229
Bancos del país	24,622,823	13,812,359
	<u>1,550,303,550</u>	<u>1,314,089,450</u>
Moneda extranjera:		
Caja	80,030,682	81,215,624
Banco central depósito legal	216,928,745	173,054,727
Banco central depósitos especiales	11,523,528	9,954,256
Bancos del exterior	403,808,409	583,082,527
Cheques y giros a compensar bancos del país	32,507,635	21,109,785
Giros sobre el exterior bancos del exterior	803,221	51,187
	<u>745,602,220</u>	<u>868,468,106</u>
	<u>2,295,905,770</u>	<u>2,182,557,556</u>

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el porcentaje del encaje bancario sobre obligaciones depositarias y obligaciones financieras en moneda nacional y extranjera es de 14.6%. Por lo tanto, estos fondos tienen uso restringido.

La cuenta depósitos en el Banco de Guatemala que la Financiera mantiene por Q422,358 y US\$17,000 equivalente a Q136,231 (Q980,929 y US\$37,000 equivalente a Q309,112 en el 2009) corresponden a los fondos que deben mantenerse en esa entidad, proporcional al monto de las obligaciones financieras que alcance por lo menos los montos mínimos establecidos por la Junta Monetaria así: 35% para las obligaciones que vencen hasta treinta (30) días y 10% para las obligaciones que vencen a más de treinta (30) días hasta un año.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

5 Inversiones, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
En títulos valores para la venta:		
Títulos valores emitidos por el Estado de Guatemala con tasas de interés anual que oscilan entre 6.25% y 10.00% (8.50% y 10.00% en 2009) y vencimientos entre 2012 y 2025 (2012 y 2020 para 2009)	834,004,324	708,046,704
Títulos valores emitidos por el Banco de Guatemala con tasas de interés anual que oscilan entre 7.25% y 8.40% (7.25% y 8.40% en 2009) y vencimientos entre 2011 y 2013 para ambos años	97,750,000	129,750,000
Cédulas hipotecarias F.H.A., con tasas de interés anual que oscilan entre 8.00% y 14.00%	2,389,153	-
Intereses pagados en compra de valores	-	275,718
Total títulos valores para la venta	934,143,477	838,072,422
En títulos valores para su vencimiento:		
Títulos valores emitidos por el Banco de Guatemala con tasas de interés anual que oscilan entre 4.25% y 6.23% (4.50% y 8.40% en 2009) y vencimientos en 2011 (2010 y 2013 para 2009)	375,000,000	106,000,000
Títulos valores emitidos por el Estado de Guatemala con tasas de interés anual que oscilan entre 8.10% y 9.50% (8.10% y 9.50% en 2009) y vencimientos entre 2013 y 2018 para ambos años	25,278,703	25,304,239
Cédulas hipotecarias F.H.A., con tasas de interés anual que oscilan entre 7.00% y 22.00% (8.00% y 22.00% en 2009) y vencimientos entre 2011 y 2035 (2010 y 2034 para 2009)	542,189,798	551,767,673
De instituciones financieras con tasas de interés anual que oscilan entre 6.75% y 7.00% (6.50% y 9.50% en 2009) y vencimientos entre 2011 y 2013 (2010 para 2009)	101,391,000	5,691,000
Aporte extraordinario al Fondo para la Protección del Ahorro (véase nota 17)	-	11,955,756
Total títulos valores para su vencimiento	1,043,859,501	700,718,668
Total moneda nacional	1,978,002,978	1,538,791,090
Van	1,978,002,978	1,538,791,090

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	<u>1,978,002,978</u>	<u>1,538,791,090</u>
Moneda extranjera:		
En títulos valores para la venta:		
Títulos valores de emisores del exterior con tasas de interés anual que oscilan entre 3.95% y 6.75% (6.75% en 2009) y vencimientos entre 2015 y 2017 (2013 para 2009)	109,784,071	28,075,111
Títulos valores emitidos por el Estado de Guatemala con tasas de interés anual que oscilan entre 0.02% y 8.50% (7.65% y 8.50% en 2009) y vencimientos entre 2011 y 2034 (2010 y 2034 para 2009)	447,051,884	123,864,292
De entidades privadas no financieras con tasas de interés anual que oscilan entre 5.80% y 7.625% y vencimientos entre 2016 y 2017	<u>27,793,980</u>	-
Total títulos valores para la venta	<u>584,629,935</u>	<u>151,939,403</u>
En títulos valores para su vencimiento:		
Títulos valores emitidos por el Estado de Guatemala con tasas de interés anual que oscilan entre 7.25% y 10.25% (8.12% y 10.25% en 2009) y vencimientos entre 2011 y 2034 para ambos años	575,400,878	575,796,780
Títulos valores de emisores del exterior con tasas de interés anual que oscilan entre 5.15% y 6.01% (0.7325% en 2009) y vencimientos en 2015 (2010 para 2009)	16,990,684	58,480,730
Intereses pagados en compra de valores que se presentan como activo	<u>124,700</u>	<u>691,210</u>
Total títulos valores al vencimiento	<u>592,516,262</u>	<u>634,968,720</u>
Total moneda extranjera	<u>1,177,146,197</u>	<u>786,908,123</u>
Subtotal	3,155,149,175	2,325,699,213
Estimación por valuación cédulas F.H.A.	<u>(614,978)</u>	<u>(2,526,952)</u>
Total inversiones	<u>3,154,534,197</u>	<u>2,323,172,261</u>

El valor estimado de mercado de los títulos valores antes mencionados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 se asemeja a su costo de adquisición.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

6 Cartera de Créditos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Fiduciarios	1,825,069,596	2,098,836,821
Hipotecarios	1,459,136,111	1,365,055,114
Créditos en cuentas de depósitos monetarios	697,590,108	668,533,626
Prendarios-fiduciarios	153,076,826	196,614,789
Tarjetas de crédito	295,705,033	141,936,996
Prendarios	91,756,012	114,034,327
Hipotecarios-fiduciarios	231,455,350	108,366,763
Hipotecarios-prendarios-fiduciarios	174,370,046	104,083,045
Con garantía de obligaciones propias	70,652,419	82,396,789
Factoraje	6,160,179	7,296,897
Deudores por venta de bienes realizables	5,099,998	2,933,829
Pagos por cartas de crédito	2,688,762	2,688,762
Con bonos de prenda	91,967	151,968
Deudores por venta de inmuebles	87,210	105,707
Documentos descontados	10,860	10,860
	<u>5,012,950,477</u>	<u>4,893,046,293</u>
Moneda extranjera:		
Fiduciarios	1,349,721,023	1,661,130,228
Hipotecarios	1,602,211,552	1,402,803,918
Documentos por cobrar	765,650,974	727,292,286
Créditos en cuentas de depósitos monetarios	188,339,362	221,815,392
Con garantía de obligaciones propias	135,298,270	209,598,978
Prendarios	104,338,399	208,128,961
Pagos por cartas de crédito	95,970,098	85,217,715
Tarjetas de crédito	65,817,555	50,195,794
Hipotecarios-prendarios	55,204,744	28,578,619
Hipotecarios-fiduciarios	194,917,089	7,977,425
Prendarios-fiduciarios	53,531,368	1,317,624
Hipotecarios-prendarios-fiduciarios	53,031,100	-
Documentos descontados	4,006,790	-
	<u>4,668,038,324</u>	<u>4,604,056,940</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>9,680,988,801</u>	<u>9,497,103,233</u>
Menos:		
Estimación por valuación específica	(120,484,622)	(94,266,043)
Estimación por valuación genérica	(217,997,203)	(142,497,479)
Total estimación por valuación	<u>(338,481,825)</u>	<u>(236,763,522)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>9,342,506,976</u>	<u>9,260,339,711</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Vigentes	4,829,583,091	4,711,154,999
Vencidos:		
En proceso de prórroga	39,176,902	54,903,726
En cobro administrativo	1,453,745	17,493,325
En cobro judicial	142,736,739	109,494,243
	183,367,386	181,891,294
	5,012,950,477	4,893,046,293
Moneda extranjera:		
Vigentes	4,519,286,055	4,421,823,080
Vencidos:		
En proceso de prórroga	42,242,691	18,602,880
En cobro administrativo	2,810,401	24,511,317
En cobro judicial	103,699,177	139,119,663
	148,752,269	182,233,860
	4,668,038,324	4,604,056,940
Cartera de créditos, bruta	9,680,988,801	9,497,103,233
Menos:		
Estimación por valuación específica	(120,484,622)	(94,266,043)
Estimación por valuación genérica	(217,997,203)	(142,497,479)
Total estimación por valuación	(338,481,825)	(236,763,522)
Cartera de créditos, neto	9,342,506,976	9,260,339,711

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

	2010	2009
	%	%
Banco:		
Créditos en moneda nacional	3.50 - 29.00	2.45 - 29.00
Créditos en moneda extranjera	4.00 - 16.00	5.50 - 9.00
Financiera:		
Créditos en moneda nacional	8.50 - 8.83	9.00 - 11.00
Créditos en moneda extranjera	0.00 - 0.00	0.00 - 5.50
Arrendadora:		
Moneda nacional	10.00 - 22.18	10.00 - 22.03
Moneda extranjera	9.70 - 18.20	3.72 - 19.98
Banco Offshore:		
Créditos en moneda extranjera	3.55 - 14.00	3.53 - 15.00

Notas a los Estados Financieros Consolidados

7 Productos Financieros por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Inversiones	50,116,288	48,294,860
Cartera de créditos	6,868,733	6,471,492
Otros	582,843	625,367
	<u>57,567,864</u>	<u>55,391,719</u>
Moneda extranjera:		
Inversiones	17,426,326	14,701,778
Cartera de créditos	5,276,143	9,236,681
Otros	151,169	47,862
	<u>22,853,638</u>	<u>23,986,321</u>
	<u>80,421,502</u>	<u>79,378,040</u>

8 Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Pagos por bienes ajenos en administración	2,358,071	2,350,633
Western Union	2,198,110	2,765,743
Anticipo a empresas	1,843,308	2,355,193
Remesas	1,698,339	1,595,596
Seguridad y mantenimiento	594,756	175,263
Otras cuentas por liquidar	2,229,304	5,649,825
Primas de seguro	1,965,997	2,136,735
Impuestos, arbitrios y contribuciones	11,070,097	12,718,717
Derechos por servicios	472,885	474,385
Faltantes de caja y valores	171,531	117,059
Agentes de seguros	108,599	114,172
Sobregiros temporales	25,094	28,634
Seguros por cobrar	8,401,259	7,869,355
Adjudicaciones FHA	1,607,384	1,005,327
Otros (a)	1,684,467	1,881,510
	<u>36,429,201</u>	<u>41,238,147</u>
Van	36,429,201	41,238,147

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	36,429,201	41,238,147
Moneda extranjera:		
Cuentas por liquidar	2,754,599	3,578,880
Pagos por cuenta ajena	41,459	1,205,609
Faltantes de caja y valores	5,730	11,897
Otros	1,321,196	145,566
	<u>4,122,984</u>	<u>4,941,952</u>
	40,552,185	46,180,099
Menos:		
Estimación por valuación	(6,399,127)	(4,019,375)
	<u>34,153,058</u>	<u>42,160,724</u>

(a) Estas cuentas incluyen principalmente saldos por cobrar por pagos por cuenta ajena, gastos por extrafinanciamientos de tarjetas de crédito, avalúos, y empleados, entre otros.

9 Primas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Seguro de daños:		
Vehículos automotores	21,874,069	26,767,908
Incendio y líneas aliadas	7,156,918	2,887,435
Aviación	387,516	366,385
Transportes	1,224,993	850,053
Responsabilidad civil	321,110	168,204
Diversos	2,862,302	1,550,936
	<u>33,826,908</u>	<u>32,590,921</u>
Seguros de vida:		
Planes colectivos	229,053	110,249
Accidentes y enfermedades	1,170,326	1,003,800
	<u>35,226,287</u>	<u>33,704,970</u>

10 Instituciones de Seguros por Cobrar

Esta cuenta incluye los saldos a favor de la Aseguradora resultantes de las liquidaciones efectuadas conforme a los términos de los contratos o aceptaciones de reaseguro.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El monto por cobrar a compañías reaseguradas y reaseguradoras en cuenta corriente es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Compañías reaseguradas	2,537,011	2,181,265
Compañías reaseguradoras	1,647,492	1,347,030
Provisión catastróficos	756,635	-
	<u>4,941,138</u>	<u>3,528,295</u>

11 Bienes Realizables, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Inmuebles	31,119,202	43,294,112
Títulos-valores	13,507,643	11,456,330
Muebles	5,734,066	5,215,431
Erogaciones por activos extraordinarios	4,076,244	2,483,666
	<u>54,437,155</u>	<u>62,449,539</u>
Menos:		
Estimación por valuación	<u>(9,916,041)</u>	<u>(23,042,455)</u>
	<u>44,521,114</u>	<u>39,407,084</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

12 Inversiones Permanentes, neto

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

	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal Por acción Q	Total Q	Costo de la inversión Q
Acciones:					
Moneda nacional:					
Almacenadora Guatemalteca, S.A.	29.81	101,345	39	3,952,455	13,528,381
Transferencias, S.A.	40.00	19,250	100	1,925,000	2,302,974
Embotelladora del Sur, S.A.	-	6,378	100	637,800	637,800
Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	5.26	888	1,000	888,000	1,382,500
Infoagro, S.A.	100	5,601	100	560,100	560,000
Transacciones y Transferencias, S.A.	2.96	503,681	1	503,681	503,681
Asociación Bancaria de Guatemala	-	144	5,000	540,000	720,000
Agencia de Seguros y Fianzas Echeverría y Trigueros, S.A.	-	249	100	24,900	275,100
Bolsa de Valores Nacional, S.A.	-	1	10,000	10,000	21,000
Proviva, S.A.	50.00	2,500	1	2,500	2,500
					<u>19,933,936</u>
Moneda extranjera:					
Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. por US\$11,484.					95,940
					<u>20,029,876</u>
(-) Estimación por valuación					<u>(335,668)</u>
					<u>19,694,208</u>
(-) Fluctuación por tipo de cambio					<u>(3,914)</u>
Total					<u>19,690,294</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

12 Inversiones Permanentes, neto (continuación)

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Porcentaje de participación	No. de acciones	Valor nominal		Costo de la inversión Q
			Por acción Q	Total Q	
Acciones:					
Moneda nacional:					
Almacenadora Guatemalteca, S.A.	29.81	101,345	39	3,952,455	13,528,381
Transferencias, S.A.	40.00	19,250	100	1,925,000	2,302,975
Embotelladora del Sur, S.A.	-	20,934	100	2,093,400	1,913,410
Imágenes Computarizadas de Guatemala, S.A.	5.26	888	1,000	888,000	1,382,498
Infoagro, S.A.	100	5,601	100	560,100	560,000
Transacciones y Transferencias, S.A.	2.96	503,681	1	503,681	503,681
Asociación Bancaria de Guatemala	-	144	5,000	540,000	720,000
Agencia de Seguros y Fianzas Echeverría y Trigueros, S.A.	-	250	100	24,900	275,100
Bolsa de Valores Nacional, S.A.	-	1	10,000	10,000	21,000
Proviva, S.A.	50.00	2,500	1	2,500	2,500
					<u>21,209,545</u>
Moneda extranjera:					
Banco Latinoamericano de Exportaciones, S.A. por US\$11,484.					<u>89,362</u>
					21,298,907
(-) Estimación por valuación					<u>(335,668)</u>
					20,963,239
(-) Fluctuación por tipo de cambio					<u>6,578</u>
Total					<u>20,969,817</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

13 Otras Inversiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Valores del sistema FHA	9,881,752	9,673,927
Cédulas hipotecarias	413,724	-
Certibonos con interés anual del 9% y vencimientos el 20 de mayo de 2015 (a)	4,000,000	6,000,000
	<u>14,295,476</u>	<u>15,673,927</u>

- (a) Este saldo representa el fondo de amortización constituido para el servicio de la deuda por la emisión autorizada de bonos hipotecarios y bonos bancarios el cual se constituye conforme el programa y el reglamento correspondiente autorizados por la Junta Monetaria (véase nota 19).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

14 Inmuebles y Muebles, neto

El movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Traslados Q	Saldo final Q
Costo					
Terrenos	37,495,546	34,380	(53,468)	(94,807)	37,381,651
Edificios	210,972,271	27,166,153	(3,790,957)	5,471,796	239,819,263
Mobiliario y equipo	120,708,941	3,198,481	(19,479,050)	(514,463)	103,913,909
Sistemas informáticos	90,551,900	8,183,140	(28,755,677)	1,881,070	71,860,433
Vehículos	3,532,526	3,438	(321,365)	-	3,214,599
Equipo de comunicaciones	5,895,627	70,322	(2,197,771)	-	3,768,178
Otros	657,330	21,040	(36,786)	-	641,584
Anticipos para adquisición de activos y construcciones	9,728,100	10,510,270	(2,028,014)	(10,285,410)	7,924,946
	<u>479,542,241</u>	<u>49,187,224</u>	<u>(56,663,088)</u>	<u>(3,541,814)</u>	<u>468,524,563</u>
Depreciación acumulada	<u>(161,535,588)</u>	<u>(55,894,272)</u>	<u>55,559,181</u>	<u>-</u>	<u>(161,870,679)</u>
	<u>318,006,653</u>	<u>(6,707,048)</u>	<u>(1,103,907)</u>	<u>(3,541,814)</u>	<u>306,653,884</u>
Inmuebles y muebles revaluados (a)					
Terrenos	11,495,619	-	-	-	11,495,619
Edificios	23,931,600	-	-	-	23,931,600
	<u>35,427,219</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>35,427,219</u>
Total	<u>353,433,872</u>	<u>(6,707,048)</u>	<u>(1,103,907)</u>	<u>(3,541,814)</u>	<u>342,081,103</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

14 Inmuebles y Muebles, neto (continuación)

El movimiento de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Traslados Q	Saldo final Q
Costo					
Terrenos	37,074,091	3,000,000	(5,094,080)	2,515,535	37,495,546
Edificios	202,751,884	14,237,924	(4,389,098)	(1,628,439)	210,972,271
Mobiliario y equipo	117,890,720	5,512,946	(2,742,186)	47,461	120,708,941
Sistemas informáticos	90,006,609	16,458,629	(18,113,114)	2,199,776	90,551,900
Vehículos	2,911,295	1,109,954	(488,723)	-	3,532,526
Equipo de comunicaciones	5,359,814	512,096	(213,933)	237,650	5,895,627
Otros	641,405	15,925	-	-	657,330
Anticipos para adquisición de activos y construcciones	43,040,432	28,191,058	(3,188,454)	(58,314,936)	9,728,100
	<u>499,676,250</u>	<u>69,038,532</u>	<u>(34,229,588)</u>	<u>(54,942,953)</u>	<u>479,542,241</u>
Depreciación acumulada	(127,217,144)	(54,722,582)	20,404,138	-	(161,535,588)
	<u>372,459,106</u>	<u>14,315,950</u>	<u>(13,825,450)</u>	<u>(54,942,953)</u>	<u>318,006,653</u>
Inmuebles y muebles revaluados (a)					
Terrenos	3,329,541	8,166,078	-	-	11,495,619
Edificios	5,764,514	19,054,182	-	(887,096)	23,931,600
	<u>9,094,055</u>	<u>27,220,260</u>	<u>-</u>	<u>(887,096)</u>	<u>35,427,219</u>
Total	<u>381,553,161</u>	<u>41,536,210</u>	<u>(13,825,450)</u>	<u>(55,830,049)</u>	<u>353,433,872</u>

(a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 el Banco efectuó una revaluación a los terrenos y edificios, realizada por el valuator autorizado Ingeniero Edgar Cifuentes, registro No. 432-C-98 el 24 de septiembre de 2009.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

15 Cargos Diferidos, neto

El detalle de esta cuenta el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Gastos de organización	318,480	815,992
Acondicionamiento y remodelación de oficinas	1,745,551	12,389,117
Mejoras a propiedades ajenas (a)	95,504,627	95,906,161
Activos intangibles	480,620	1,767,625
	<u>98,049,278</u>	<u>110,878,895</u>
Menos amortización acumulada	<u>(15,568,881)</u>	<u>(22,218,520)</u>
	<u>82,480,397</u>	<u>88,660,375</u>
Gastos anticipados:		
Materiales y suministros	3,747,801	2,049,308
Servicios	17,962,291	18,523,725
Impuestos, arbitrios y contribuciones	31,420,685	27,879,924
	<u>53,130,777</u>	<u>48,452,957</u>
	<u>135,611,174</u>	<u>137,113,332</u>

(a) Al 31 de diciembre de 2010 se trasladó de anticipos para adquisición de activos a mejoras a propiedades ajenas Q3,541,814 (Q54,942,953 en el 2009) véase nota 14.

16 Plusvalía Adquirida

En esta cuenta se contabilizan las diferencias resultantes de los precios pagados de más con respecto al valor en libros de las acciones del patrimonio de ciertas subsidiarias en la fecha de adquisición.

17 Obligaciones Depositarias

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Depósitos a la vista en cuenta de cheques	3,495,155,049	3,295,212,266
Depósitos de ahorro	2,334,384,363	2,051,546,339
Depósitos a plazo	1,755,585,752	1,481,699,174
Depósitos con restricciones	30,890,533	25,855,167
Depósitos a la orden	3,345,981	3,365,908
	<u>7,619,361,678</u>	<u>6,857,678,854</u>
Van	7,619,361,678	6,857,678,854

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre	
	2010 Q	2010 Q
Vienen	7,619,361,678	6,857,678,854
Moneda extranjera:		
Depósitos a la vista en cuenta de cheques	946,132,837	704,324,658
Depósitos de ahorro	883,522,386	718,864,308
Depósitos a plazo	3,150,073,802	3,356,674,313
Depósitos con restricciones	2,849,260	1,157,226
Depósitos a la orden	56,096	58,480
	<u>4,982,634,381</u>	<u>4,781,078,985</u>
	<u>12,601,996,059</u>	<u>11,638,757,839</u>

- El 1 de mayo de 2001 entró en vigencia el Decreto 94-2000 del Congreso de la República, “Ley de Libre Negociación de Divisas”, permitiendo las operaciones en cualquier moneda.
- Las operaciones de depósito devengan tasas de interés anual que oscilan entre los porcentajes que se detallan a continuación:

	2010 %	2009 %
Banco local:		
Moneda nacional:		
Depósitos monetarios	0.20 - 5.00	0.20 - 5.00
Depósitos de ahorro	0.45 - 6.50	0.45 - 5.00
Depósitos a plazo	0.25 - 9.25	0.75 - 9.25
Moneda extranjera:		
Depósitos monetarios	0.02 - 4.00	0.25 - 5.00
Depósitos de ahorro	0.25 - 2.75	0.25 - 2.75
Depósitos a plazo	1.50 - 7.25	3.25 - 7.00
Banco offshore:		
Moneda extranjera		
Depósitos monetarios	0.00 - 5.00	1.50 - 2.50
Depósitos de ahorro	0.00 - 5.00	0.25 - 3.50
Depósitos a plazo	2.00 - 7.00	3.75 - 7.25

- El 1 de junio de 2002 entró en vigencia la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Decreto 19-2002, estableciendo la creación del Fondo para la Protección del Ahorro (FOPA), el cual cubre los depósitos constituidos en el Banco por personas individual o jurídica hasta por Q20,000 o su equivalente en moneda extranjera. Las cuotas son el equivalente a una doceava parte de uno punto cinco por millar del promedio mensual de la totalidad de las obligaciones depositarias que registre el Banco durante el mes inmediato anterior. La obligación del Banco de aportar estas cuotas cesa cuando el saldo de este aporte alcance el cinco por ciento (5%) del total de las obligaciones depositarias en el sistema financiero nacional.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 el Banco efectuó aportes al FOPA, por Q10,744,707 y US\$329,274 equivalentes a Q2,663,712 (Q9,717,795 y US\$246,993 equivalentes a Q2,015,236 en el 2009) registrándolos contra los resultados del año.

El 20 de abril de 2007 el Banco firmó un acuerdo extraordinario con el Banco de Guatemala denominado “Convenio Para el Fortalecimiento del Fondo para la Protección del Ahorro -FOPA-” cuya finalidad es que los bancos que forman parte del sistema bancario nacional, realicen aportes a este Fondo para que en el futuro pueda continuar cumpliendo con el objeto para el cual fue creado. Estos fondos se consideran como un financiamiento al Banco de Guatemala y se amortizan mensualmente y pasan a formar parte del Fondo para la Protección del Ahorro.

El monto de los aportes que el Banco otorgó como parte de este acuerdo extraordinario fue de Q36,716,805 el cual devenga una tasa de interés anual sobre saldos del 5%.

Este acuerdo extraordinario se ha amortizado de la siguiente forma:

	Q
Saldo inicial aportado	36,716,805
Amortizado en 2007	(2,997,940)
Amortizado en 2008	(10,017,263)
Amortizado en 2009	(11,733,031)
Regularizaciones	(12,815)
Amortizado en 2010	(11,955,756)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	<u> -</u>

- La resolución de Junta Monetaria JM-178-2002 establece que los entes oficiales que tengan recursos financieros en los bancos del sistema provenientes del Presupuesto General de Ingresos y Egresos del Estado (salvo disposición legal en contrario), trasladen gradualmente dichos recursos al Banco de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco no tiene cuentas de depósitos de entidades del Estado relacionadas con esta resolución.
- Al 31 de diciembre de 2010 las cuentas de depósitos en moneda nacional incluyen Q30,861,970 (Q25,826,605 en el 2009) que se encuentran embargados por orden judicial.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

18 Créditos Obtenidos

Al 31 de diciembre de 2010 esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Disponibles US\$	Vencimiento
Moneda Extranjera:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.:				
Banco Centroamericano de Integración Económica	5,530,352	1,544,118	3,986,234	En renovación
Wachovia Bank	30,000,000	24,227,151	5,772,849	En renovación
Citibank N.A.	25,000,000	20,807,973	4,192,027	En renovación
Banco Latinoamericano de Exportación, S.A.	15,000,000	13,911,767	1,088,233	Indefinido
U.S. Century Bank	10,000,000	8,481,179	1,518,821	Indefinido
BAC Florida Bank	5,000,000	4,701,388	298,612	30/04/2011
The Bank of New York	10,000,000	1,600,000	8,400,000	Indefinido
Comerzbank	8,186,460	1,223,840	6,962,620	Indefinido
Standard Chartered Bank	7,500,000	2,503,309	4,996,691	Indefinido
Eastern National Bank	6,000,000	5,687,198	312,802	30/06/2011
Israel Discount Bank	5,000,000	5,000,000	-	Indefinido
The International Bank of Miami	5,000,000	2,326,059	2,673,941	Indefinido
Societe Generale	5,000,000	-	5,000,000	Indefinido
HSBC Bank	3,900,000	-	3,900,000	En renovación
Banco Mercantil, S.A.	3,000,000	3,000,000	-	30/04/2011
Cobank	3,000,000	1,744,547	1,255,453	Indefinido
Deutsche Bank	1,999,781	1,999,781	-	06/04/2012
Cobank Estructurados	2,824,335	2,824,335	-	Indefinido
Bank of America, Miami	984,611	884,611	100,000	Indefinido
	<u>152,925,539</u>	<u>102,467,256</u>	<u>50,458,283</u>	
Equivalente en quetzales	<u>1,225,481,040</u>	<u>821,129,558</u>	<u>404,351,482</u>	
Moneda Nacional:				
Arrendadora Agromercantil, S.A.				
Banco Industrial, S.A.	40,000,000	5,000,000	35,000,000	
SERPROBA, S.A.				
Banco Industrial, S.A.	100,000,000	100,000,000	-	
	<u>1,365,481,040</u>	<u>926,129,558</u>	<u>439,351,482</u>	

Al 31 de diciembre de 2010 los créditos obtenidos tienen las condiciones siguientes:

- Del Banco devengan tasas de interés que oscilan entre LIBOR + 0.38 y LIBOR + 0.75 y tienen garantía fiduciaria.
- De la Arrendadora devenga tasas de interés de 8 %.
- De SERPROBA devenga tasa de interés del 8% anual.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

18 Créditos Obtenidos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2009 esta cuenta se integra de la siguiente forma:

	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Disponibles US\$	Vencimiento
Moneda Extranjera:				
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.:				
Banco Centroamericano de Integración Económica	5,530,352	2,123,358	3,406,994	Indefinido
Wachovia Bank	30,000,000	15,505,592	14,494,408	31/03/2010
Citibank N.A.	12,000,000	8,232,614	3,767,387	30/06/2010
Banco Latinoamericano de Exportación, S.A.	15,000,000	14,688,700	311,301	Indefinido
U.S. Century Bank	10,000,000	8,602,435	1,397,565	Indefinido
BAC Florida Bank	5,000,000	4,655,337	344,663	30/04/2010
The Bank of New York	10,000,000	3,106,160	6,893,840	Indefinido
Dresdner Bank	8,806,800	-	8,806,800	Indefinido
Comerzbank	8,806,800	5,191,694	3,615,106	Indefinido
Standard Chartered Bank	7,500,000	3,473,904	4,026,096	Indefinido
Eastern National Bank	6,500,000	5,561,292	938,708	28/05/2010
National City Internacional	5,000,000	-	5,000,000	Indefinido
Israel Discount Bank	5,000,000	3,200,000	1,800,000	Indefinido
The International Bank of Miami	5,000,000	1,023,928	3,976,072	Indefinido
Societe Generale	5,000,000	-	5,000,000	Indefinido
Banco Internacional de Costa Rica, S.A.	4,000,000	-	4,000,000	Indefinido
HSBC Bank	3,511,000	-	3,511,000	28/01/2010
Banco Mercantil, S.A.	3,000,000	-	3,000,000	Indefinido
BPD Bank	3,000,000	-	3,000,000	Indefinido
Cobank	3,160,000	-	3,160,000	Indefinido
Deutsche Bank	3,000,000	2,999,671	329	06/04/2012
Cobank Estructurados	11,315,337	11,315,337	-	Indefinido
	<u>170,130,289</u>	<u>89,680,022</u>	<u>80,450,269</u>	
Equivalente en quetzales	<u>1,421,334,785</u>	<u>749,220,306</u>	<u>672,112,923</u>	
BAM Financial Corporation				
Bancolombia (Panamá), S.A.	15,000,000	15,000,000		16/06/2010
Equivalente en quetzales	<u>125,315,850</u>	<u>125,315,850</u>		
Van	<u>1,546,650,635</u>	<u>874,536,156</u>	<u>672,112,923</u>	

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Disponibles US\$	Vencimiento
Vienen	1,546,650,635	874,536,156	672,112,923	
Moneda Nacional:				
Arrendadora Agromercantil, S.A.				
Banco Industrial, S.A.	40,000,000	30,000,000	10,000,000	28/08/2013
SERPROBA, S.A.				
Banco Industrial, S.A.	100,067,586	100,067,586	-	18/11/2010
	<u>1,686,718,221</u>	<u>1,004,603,742</u>	<u>682,112,923</u>	

Al 31 de diciembre de 2009 los créditos obtenidos tienen las condiciones siguientes:

- Del Banco devengan tasas de interés que oscilan entre LIBOR + 0.43 y LIBOR + 1.80 y tienen garantía fiduciaria.
- De la Arrendadora devenga tasas de interés de 6.75%.
- De SERPROBA devenga tasa de interés del 8% anual.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

19 Obligaciones Financieras

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. (a):		
Bonos hipotecarios II	55,263,000	56,319,000
Bonos hipotecarios I	213,000	231,000
Bonos prendarios I	40,000	56,000
	<u>55,516,000</u>	<u>56,606,000</u>
Financiera Agromercantil, S.A. (b):		
Pagarés financieros Agrofin I	1,962,300	77,323,288
BAM Financial Corporation (c):		
Acciones preferentes	160,271,600	-
	<u>217,749,900</u>	<u>133,929,288</u>

- (a) Las autorizaciones para las emisiones en bonos hipotecarios BANAGRO II y de bonos prendarios Banagro II están contenidas en las correspondientes resoluciones de la Junta Monetaria. El total de las emisiones tiene un monto autorizado de hasta Q1,000 millones en su conjunto. Los recursos obtenidos se destinan a financiar operaciones activas autorizadas por la Ley de Bancos y Grupos Financieros.

Los bonos están garantizados por los activos del Banco y el plazo es de hasta veinticinco (25) años, con tasa de interés variable que oscila entre el 0.25% y el 7.50% (0.50% y el 7.5% en el 2009) de interés anual.

Los bonos serán amortizados mediante pagos anuales de conformidad con el plan de amortización que para cada serie elabore el Banco.

Para el servicio de la deuda se ha constituido un fondo de amortización el cual está representado por las otras inversiones que se indican en la nota 13.

- (b) Las autorizaciones para las emisiones de estos pagarés están contenidas en las correspondientes resoluciones de Junta Monetaria. Las emisiones tienen un monto autorizado de la siguiente manera:

- Pagares Financieros Agrofin I por Q500 millones.
- Pagarés Financieros Agromercantil I por Q1,000 millones.
- Pagarés Financieros Agromercantil II por US\$200 millones.

Los pagarés están garantizados con los activos de la Financiera y devengan una tasa variable que oscila entre 0.25% y el 6.25% (0.45% y el 7% en el 2009) de interés anual, con vencimientos en 2011 (entre 2010 y 2023 para el 2009).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Para el servicio de la deuda se constituyó un fondo de amortización equivalente al 4.74% (2.59% en el 2009) de la deuda en circulación, el cual está representado por las otras inversiones que se indican en la nota 13.

El 24 de junio de 2009 la Superintendencia de Bancos notificó a la Financiera la Resolución No. 479-2009 en la que resolvió confirmar la observación señalada en el informe número 294-2009 en la cual se le instruyó que dentro del plazo que vencía el 31 de diciembre de 2009, las operaciones relativas al “Fondo de Capitalización Individual Agromercantil” cumplieran estrictamente con las disposiciones contenidas en el reglamento de los pagarés financieros que la Junta Monetaria aprobó.

En cumplimiento con lo anterior y con la resolución de Junta Monetaria JM-14-2010, el 1 de abril de 2010 Financiera Agromercantil, S.A. trasladó a Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. los Fondos de Capitalización Individual Agromercantil por Q79,454,517 con características de fondos para retiro con la denominación de Ahorro Creciente Programado.

(c) El detalle de las acciones preferentes es como sigue:

	Monto US\$	Monto Q	Tasa anual
Serie A1	5,000,000	40,067,900	6.00%
Serie A2	5,000,000	40,067,900	6.50%
Serie A3	5,000,000	40,067,900	7.00%
Serie A4	5,000,000	40,067,900	7.00%
	<u>20,000,000</u>	<u>160,271,600</u>	

Los dividendos de las acciones preferentes, los cuales podrán ser acumulativos, se pagarán a más tardar el tercer día hábil del mes siguiente a las fechas de cálculo. La base de cálculo para el pago de los dividendos será el año comercial.

20 Gastos Financieros por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones depositarias	35,232,858	28,857,232
Obligaciones financieras	31,807	31,807
Otras obligaciones	192,392	230,526
	<u>35,457,057</u>	<u>29,119,565</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones depositarias	50,248,407	70,015,399
Créditos obtenidos	3,135,946	4,173,958
Obligaciones financieras	2,713,495	-
	<u>56,097,848</u>	<u>74,189,357</u>
	<u>91,554,905</u>	<u>103,308,922</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

21 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas	51,102,259	45,643,635
Dividendos por pagar /a/	-	44,100,625
Obligaciones emisión de documentos	33,004,030	41,477,766
Ingresos por aplicar	27,352,139	34,576,924
Impuesto sobre la renta por pagar	45,143,730	38,487,036
Obligaciones por administración	18,037,538	16,709,630
Comisiones sobre primas por cobrar	2,559,165	2,974,262
Primas en depósito	1,450,428	2,234,281
Depósitos en garantía	2,324,331	2,166,979
Agentes de seguro	1,079,933	1,104,842
Obligaciones contractuales pendientes de pago	312,748	36,366
Otras	998,932	1,489,123
	<u>183,365,233</u>	<u>231,001,469</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas	53,966,457	5,373,494
Dividendos por pagar	4,333,762	2,860,860
Obligaciones emisión de documentos	28,407,027	36,792,871
Comisiones sobre primas por cobrar	173,454	-
Primas en depósito	83,882	-
Ingresos por aplicar	4,270,870	5,279,589
Depósitos en garantía	2,495,219	252,025
Obligaciones por administración	2,835,585	430,657
Impuesto sobre la renta por pagar	256,050	1,660,624
Otros	503,364	652,981
	<u>97,325,670</u>	<u>53,303,101</u>
	<u>280,690,903</u>	<u>284,304,570</u>

/a/ Representa el 72.30% del valor de los dividendos por pagar a los accionistas anteriores de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. a razón de Q1.25 por acción (véase nota 1).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

22 Provisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Bonificaciones a empleados	4,947,327	4,772,207
Indemnizaciones laborales	5,299,310	3,915,968
Otros	6,182,153	4,306,813
	<u>16,428,790</u>	<u>12,994,988</u>

23 Obligaciones Subordinadas

El Banco contrató préstamos con modalidad de deuda subordinada con el fideicomiso del Fondo Fiduciario de Capitalización Bancaria en donde el Banco de Guatemala actúa en calidad de fiduciario. En cumplimiento con el Manual de Instrucciones Contables esta deuda subordinada se incluye en las cuentas siguientes:

i. Otras obligaciones:

El 5 de febrero de 2008 el Banco contrató con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento BIRF un préstamo por Q11,000,000. El plazo es de hasta diez años incluyendo dos años de período de gracia en amortización de capital contados a partir de la fecha de vigencia, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y tasa equivalente a la tasa de interés pasiva promedio de las operaciones en quetzales del sistema bancario del país más dos puntos porcentuales o la tasa de interés cobrada por el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento BIRF más dos puntos porcentuales y se aplicará la que resulte mayor. Esta tasa se revisará trimestralmente. La tasa es de 7.28% para ambos años.

ii. Capital contable – Deuda subordinada:

El 16 de marzo del 2007 el Banco contrató con el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento BIRF un préstamo por Q41,818,313. El plazo es de hasta diez años incluyendo dos años de período de gracia en amortización de capital contados a partir de la fecha de vigencia, con amortizaciones semestrales a partir del tercer año y tasa equivalente a la tasa de interés pasiva promedio de las operaciones en quetzales del sistema bancario del país más dos puntos porcentuales o la tasa de interés cobrada por el Banco Internacional de Reconstrucción y Fomento BIRF más dos puntos porcentuales y se aplicará la que resulte mayor. La tasa es de 7.28% para ambos años.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

La amortización de estos préstamos será de la siguiente forma:

	Capital contable Q	Otras obligaciones Q
2011	5,227,289	1,375,000
2012	5,227,289	1,375,000
2013	5,227,289	1,375,000
2014	5,227,289	1,375,000
2015	5,227,289	1,375,000
2016	5,227,289	1,375,000
2017	2,613,645	1,375,000
2018	-	687,500
Saldo al 31 de diciembre de 2010	33,977,379	10,312,500
Amortizaciones 2010	5,227,289	687,500
Saldo al 31 de diciembre de 2009	39,204,668	11,000,000

Por la contratación de estos créditos el Banco debe y ha cumplido con lo siguiente:

- a. Mantener los índices financieros requeridos dentro de los parámetros establecidos en los contratos.
- b. No efectuar cambios significativos en la estructura de capital, excepto el aumento del mismo.
- c. Proporcionar información financiera auditada anualmente.

24 Créditos Diferidos

Esta cuenta corresponde a los ingresos que el Banco ya percibió pero que no se han devengado. El detalle de esta cuenta es el siguiente:

31 de diciembre de 2010

	Saldo inicial Q	Devengado Q	Percibido Q	Saldo final Q
Moneda nacional:				
Cartera de créditos	135,821	29	(87,323)	48,527
Comisiones	1,404,873	250,893	(181,341)	1,474,425
Productos por servicios	225,655	607,161	(596,157)	236,659
	1,766,349	858,083	(864,821)	1,759,611

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre de 2009

	Saldo inicial Q	Devengado Q	Percibido Q	Saldo final Q
Moneda nacional:				
Cartera de créditos	735,774	8,749	(608,702)	135,821
Comisiones	1,494,835	85,970	(175,932)	1,404,873
Productos por servicios	290,935	716,272	(781,552)	225,655
	<u>2,521,544</u>	<u>810,991</u>	<u>(1,566,186)</u>	<u>1,766,349</u>

25 Instituciones de Seguros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Compañías reaseguradas	834,277	865,529
Compañías reaseguradoras	9,347,373	9,076,337
	<u>10,181,650</u>	<u>9,941,866</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

26 Reservas Técnicas y Matemáticas

Las reservas técnicas y matemáticas es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Reservas Técnicas y Matemáticas:		
Reserva vehículos y transportes	8,393,014	10,335,400
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(600,928)	(398,822)
	<u>7,792,086</u>	<u>9,936,578</u>
Reserva seguro de accidentes y enfermedades	9,009,931	7,502,989
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(5,935,103)	(5,886,510)
	<u>3,074,828</u>	<u>1,616,479</u>
Reserva seguro de vida	9,601,710	8,211,704
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(5,336,353)	(4,664,152)
	<u>4,265,357</u>	<u>3,547,552</u>
Reserva terremotos y líneas aliadas	4,963,920	3,637,797
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(4,120,283)	(2,789,722)
	<u>843,637</u>	<u>848,075</u>
Reserva riesgos técnicos	2,337,435	2,035,388
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(2,337,435)	(2,035,388)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Reserva diversos	1,926,625	1,256,496
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(1,403,543)	(1,046,259)
	<u>523,082</u>	<u>210,237</u>
Reserva aviación	337,354	588,024
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(331,707)	(585,592)
	<u>5,647</u>	<u>2,432</u>
Reserva responsabilidad civil	198,267	124,391
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(151,081)	(85,806)
	<u>47,186</u>	<u>38,585</u>
Reserva para catástrofes	3,268,352	2,778,458
Reserva por reaseguro tomado	551,242	491,528
Reservas técnicas y matemáticas	<u>20,371,417</u>	<u>19,469,924</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Reservas para siniestros pendientes de pago:		
Reserva vehículos y transportes	8,396,511	7,394,134
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(2,520,102)	(1,814,395)
	<u>5,876,409</u>	<u>5,579,739</u>
Reserva terremotos y líneas aliadas	12,054,699	216,604
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(11,747,979)	(151,623)
	<u>306,720</u>	<u>64,981</u>
Reserva accidentes y enfermedades	686,080	507,413
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(547,095)	(222,662)
	<u>138,985</u>	<u>284,751</u>
Reserva seguro de vida	3,612,027	1,653,750
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(2,095,452)	(971,150)
	<u>1,516,575</u>	<u>682,600</u>
Reserva diversos	4,990,627	7,326,777
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(4,502,780)	(6,645,662)
	<u>487,847</u>	<u>681,115</u>
Reserva responsabilidad civil	91,000	-
Menos reserva a cargo de reaseguradores	(53,117)	-
	<u>37,883</u>	<u>-</u>
Reservas para siniestros pendientes de pago	<u>8,364,419</u>	<u>7,293,186</u>

27 Otras Cuentas Acreedoras

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Inversiones	26,418,729	22,116,039
Cartera de créditos	6,842,406	6,386,494
Productos capitalizados	6,620,897	6,443,294
Comisiones	852,371	1,045,475
Productos por servicios	100,829	55,892
Cuentas por cobrar	15,947	17,570
	<u>40,851,179</u>	<u>36,064,764</u>
Van	40,851,179	36,064,764

Notas a los Estados Financieros Consolidados

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	40,851,179	36,064,764
Moneda extranjera:		
Disponibilidades	151,167	-
Cartera de créditos	5,710,772	17,149,681
Inversiones	10,131,911	
Cuentas por cobrar	-	483,963
Productos por servicios	313,461	
	<u>16,307,311</u>	<u>17,633,644</u>
	<u>57,158,490</u>	<u>53,698,408</u>

28 Intereses Minoritarios

Este saldo corresponde a las participaciones minoritarias en Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. por Q18,489,991 equivalente a 1.54% (Q335,688,022 equivalente a 27.70% en 2009) y Seguros Agromercantil por Q11,504,909 equivalente a 20.46% (10,443,357 equivalente a 20.46% en 2009).

29 Capital Contable**i. Capital pagado**

El capital pagado de la Compañía es de Q984,085,073 (Q832,289,598 en 2009) que se encuentra representado por 48,312,315 acciones canjeadas (35,280,500 en 2009) y 2,096,662 acciones comunes suscritas.

De acuerdo con la escritura de constitución de la Compañía, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, se canjearon 13,031,815 acciones de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. por acciones de BAM Financial Corporation equivalentes a Q328,386,410.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010, el patrimonio base de la Compañía fue afectado por Q139,438,226 principalmente por la constitución y uso de reservas para contingencias en el patrimonio de sus subsidiarias.

ii. Obligaciones subordinadas

Esta cuenta representa las obligaciones provenientes de la captación de recursos mediante deuda subordinada contratada antes del 1 de enero de 2008 y cuyo plazo de vencimiento es mayor a cinco años (ver nota 23).

iii. Ganancias y pérdidas por cambio en el valor de mercado de las inversiones

El saldo de esta cuenta representa el valor neto de la valuación de las inversiones disponibles para la venta con base en su valor de cotización en bolsa de valores, según sea aplicable.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

iv. Ajuste por conversión

Representa el efecto por diferencias de cambio de partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de BAM Financial Corporation en sus subsidiarias.

30 Margen por Inversión

El detalle de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período del 24 de septiembre al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	2010 Q	2009 Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses		
Cartera de créditos	887,613,021	-
Inversiones	217,560,086	-
Disponibilidades	4,022,507	-
Cuentas por cobrar	10,355	-
	<u>1,109,205,969</u>	<u>-</u>
Comisiones y otros productos financieros		
Cartera de créditos	36,715,308	-
Negociación de títulos valores	2,592,644	-
Diferencia en precio en operaciones de reporto	366,924	-
Otros	1,132,685	-
	<u>40,807,561</u>	<u>-</u>
Total productos financieros	<u>1,150,013,530</u>	<u>-</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Obligaciones depositarias	367,909,296	-
Productos no cobrados	8,815,840	-
Créditos obtenidos	29,462,305	435,186
Obligaciones financieras	10,586,188	-
Otras obligaciones	3,704,215	-
	<u>420,477,844</u>	<u>435,186</u>
Comisiones	85,848	-
Beneficios adicionales	14,956,877	-
Cuota de formación FOPA (nota 17)	13,408,419	-
Negociación de títulos valores	12,579,128	-
Diferencias de precio en operaciones de reporto	705,174	-
	<u>41,735,446</u>	<u>435,186</u>
Total gastos financieros	<u>462,213,290</u>	<u>435,186</u>
Margen por inversión	<u>687,800,240</u>	<u>(435,186)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 Productos y Gastos por Servicios, neto

El detalle de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre es el siguiente:

	Q
Productos por servicios	
Comisiones	125,376,161
Manejo de cuenta	11,764,169
Arrendamientos	361,096
Otros	430,966
Total productos por servicios	<u>137,932,392</u>
Gastos por servicios	
Comisiones	48,574,206
Total gastos por servicios	<u>48,574,206</u>
Productos y gastos por servicios, neto	<u>89,358,186</u>

32 Primas de Seguro Netas

El detalle de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Q
Directo:	
Vida	23,311,652
Salud y hospital	27,973,154
Accidentes	5,571,223
	<u>56,856,029</u>
Devoluciones y cancelaciones, neto	<u>231,000</u>
	57,087,029
Daños:	
Vehículos	62,451,303
Riesgos técnicos	23,124,945
Terremoto	20,646,231
Diversos	6,650,263
Incendio y líneas aliadas	11,870,430
Transportes	7,319,534
Aviación	5,476,149
Responsabilidad civil	1,131,641
	<u>138,670,496</u>
Devoluciones y cancelaciones	<u>(54,220,251)</u>
	84,450,245
Primas netas	141,537,274
Primas netas cedidas	<u>(95,735,485)</u>
	45,801,789
Primas por reaseguro tomado	<u>2,247,074</u>
Primas netas retenidas	48,048,863
Variaciones en reservas técnicas y matemáticas	<u>(906,403)</u>
	<u>47,142,460</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

33 Comisiones y Participaciones por Reaseguro, neto

Esta cuenta representa los gastos incurridos por la adquisición y renovación de pólizas de seguro y las comisiones y participaciones por reaseguro y reafianzamiento cedido.

34 Gastos por Obligaciones Contractuales, neto

El detalle de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Q
Gastos por obligaciones contractuales	98,571,703
Recuperaciones por reaseguro cedido	<u>(54,187,766)</u>
	44,383,937
Eliminación por consolidación de comisiones pagadas	<u>(4,997,964)</u>
	<u>39,385,973</u>

35 Otros Productos y Gastos de Operación

El detalle de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Q
Productos de operación	
Variaciones y ganancias cambiarias	51,759,547
Ganancia en valuación de inversiones para negociación	5,929,839
Otros productos de operación	2,986,874
Dividendos	<u>800,518</u>
Total otros productos de operación	<u>61,476,778</u>
Gastos de operación	
Cuentas incobrables y de dudosa recuperación	61,341,299
Pérdida en valor de mercado en títulos valores	1,266,313
Variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera	4,545,391
Otros gastos de operación	<u>37,490</u>
	<u>67,190,493</u>
	<u>(5,713,715)</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

36 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período comprendido del 24 de septiembre al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	2010 Q	2009 Q
Funcionarios y empleados	237,913,754	-
Depreciaciones y amortizaciones	58,360,001	-
Seguridad y vigilancia	35,797,281	-
Arrendamientos	32,541,166	-
Reparaciones y mantenimiento	29,916,973	-
Mercadeo y publicidad	18,045,234	-
Honorarios profesionales	16,473,485	46,742
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	16,206,527	-
Papelería, útiles y suministros	9,051,767	-
Consejo de administración (c)	891,735	-
Primas de seguros y fianzas	839,072	-
Gastos varios (a)	101,691,988	-
	<u>557,728,983</u>	<u>46,742</u>

(a) El detalle de los gastos varios es como sigue:

	Q
Fletes y acarreo	37,023,149
Servicios de infraestructura	3,254,212
Energía eléctrica	16,193,993
Otros enlaces	9,331,117
Conserjería, mensajería y apoyo empresarial	8,008,083
Enlaces agencias	5,469,316
Teléfono	3,743,947
Correo	2,783,704
Servicio de fotocopiado	2,773,304
Servicio de compensación	2,303,581
Gastos comunes	2,327,913
Publicaciones	1,447,957
Reclamos	1,279,849
Cobranzas	510,307
Cuotas asociaciones diversas	451,887
Comisiones por servicios	296,937
Parqueo	771,901
Gastos menores de agencias	29,596
Otros (b)	3,691,235
	<u>101,691,988</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- (b) Esta cuenta incluye gastos por combustible y lubricantes, servicios de agua, donaciones, mantenimiento y limpieza, entre otros.
- (c) Esta cuenta incluye dietas pagadas a directores de Banco Agromercantil de Guatemala, S.A. por Q316,000, dietas a directores de Seguros Agromercantil, S.A. por Q98,000 y gastos generales, de representación, de viaje y otros por Q477,735

37 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

El detalle de esta cuenta al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2010 y por el período comprendido del 24 de septiembre al 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	2010 Q	2009 Q
Productos:		
Recuperaciones	23,085,588	-
Utilidad en liquidación de bienes realizables	3,287,950	-
Utilidad en liquidación de bienes inmuebles	4,565,049	-
Indemnización por daños	212,108	-
Otros	4,079,627	1,817,817
Total productos extraordinarios	35,230,322	1,817,817
Gastos de operación:		
Pérdida en liquidación de bienes realizables	10,533,956	-
	10,533,956	-
	24,696,366	1,817,817

38 Impuesto sobre la Renta

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 la Superintendencia de Administración Tributaria revisó las declaraciones juradas de impuesto sobre la renta de las siguientes Compañías:

Empresa	Año de revisión
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	2007
Arrendadora Agromercantil, S.A.	2007
SERPROBA, S.A.	2007
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil, S.A.	2008

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por las otras Compañías constituidas en Guatemala por los ejercicios fiscales terminados del 31 de diciembre del 2007 al 2010 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.

Mercom Bank Limited está afecto al pago de impuesto corporativo del 2.5% sobre ganancias hasta por US\$5 millones y a tasas reducidas a partir de este importe en adelante, de acuerdo con la sección 97 (1) del International Financial Services Act 2002-05 de Barbados.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

New Alma Enterprises Limited no está sujeta al pago de impuesto sobre la renta, ya que está constituida bajo las leyes de Bahamas.

El gasto de impuesto sobre la renta de las compañías constituidas en Guatemala por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 ascendió a Q46,875,076 (Q40,147,660 en el 2009), lo que representa una tasa efectiva del 17.13% (17.60% en el 2009) y se integra según el detalle siguiente:

	Q	Régimen tributario
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.	38,407,907	31%
Seguros Agromercantil, S.A.	4,749,303	31%
SERPROBA, S.A.	1,555,845	31%
Financiera Agromercantil, S.A.	296,512	31%
Agencia de Seguros y Fianzas Agromercantil, S.A.	422,774	5%
Asistencia y Ajustes, S.A.	89,840	31%
Arrendadora Agromercantil, S.A.	-	31%
Agrovalores, S.A.	6,881	31%
Tarjeta Agromercantil, S.A.	13	31%
	<u>45,529,075</u>	
Mercom Bank Ltd	1,346,001	2.5%
	<u>46,875,076</u>	

39 Cuentas de Orden

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Administraciones ajenas	3,638,496,429	3,093,988,954
Sumas aseguradas retenidas	10,816,256,131	13,982,673,129
Márgenes por girar	405,353,179	672,529,761
Garantías cartera de crédito	11,812,312,950	9,727,864,581
Obligaciones financieras amortizadas	366,943,000	366,943,000
Valores y bienes cedidos en garantía	109,987,357	129,830,633
Documentos y valores propios emitidos	18,583,426	18,583,426
Emissiones autorizadas de obligaciones financieras	2,100,000,000	2,100,000,000
Obligaciones financieras	1,675,578,700	1,599,127,712
Operaciones de reporto	100,000,000	-
Otras cuentas de orden	1,088,190,825	447,983,096
	<u>32,131,701,997</u>	<u>32,139,524,292</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

El rubro de administraciones ajenas incluye los fideicomisos que administran el Banco y la Financiera según el detalle siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Administración	796,114,852	1,085,686,017
Garantía	185,144,080	186,311,114
Inversión	13,720,129	13,855,395
Otros	249,489,722	165,891,095
	<u>1,244,468,783</u>	<u>1,451,743,621</u>

- **Compromisos y Contingencias**

En esta cuenta se registran 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.

- **Administraciones Ajenas**

En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la institución reciba, cédulas hipotecarias que la institución administre por cuenta de terceros, títulos-valores que la institución administre por cuenta de terceros, cartera que la institución administre por cuenta de terceros e individualmente el capital en giro de cada uno de los fideicomisos en administración.

- **Sumas aseguradas retenidas incluye:**

- i. **Seguro Directo en Vigor**

En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Responsabilidad en vigor por pólizas de seguro directo emitidas por la Aseguradora según el ramo al que pertenezca la póliza emitida.

- ii. **Seguro Cedido en Vigor**

En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Responsabilidad en vigor que la Aseguradora ceda en reaseguro de acuerdo al ramo al que pertenezca el reaseguro cedido.

- iii. **Reaseguro Tomado en Vigor**

En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Responsabilidad en vigor por el reaseguro tomado que ha aceptado la Aseguradora.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- **Márgenes por Girar**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Márgenes por girar de créditos concedidos por el banco central, márgenes por girar de los créditos concedidos por instituciones financieras y márgenes por girar por los créditos concedidos por organismos internacionales y entidades extranjeras.
- **Garantía de Cartera de Créditos**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Títulos-valores que garantizan créditos otorgados por la institución, bienes hipotecados a favor de la institución, bienes pignoralados a favor de la institución y las garantías que la institución reciba a su favor.
- **Emisiones Autorizadas de Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registran, si las hay, el valor de las autorizaciones de Junta Monetaria para la emisión de bonos y/o pagarés financieros según sea el caso.
- **Valores y Bienes Cedidos en Garantía**
En esta cuenta se registran, si los hay: bienes cedidos en garantía a favor de otras entidades financieras, como garantía de créditos obtenidos. Para efectos de control, si los hay: Garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar y créditos formalizados pendientes de ser desembolsados.
- **Documentos y Valores Propios Emitidos**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: Documentos y valores que la institución entregue o traslade a su departamento jurídico o a terceros y los documentos y valores que la institución entregue en consignación.
- **Obligaciones Financieras**
En esta cuenta se registran para efectos de control, si los hay: 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 registran 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.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

40 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 siguientes:

- 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 si o vinculadas que formen parte de una unidad de riesgo.

41 Compromisos y Contingencias

- **Cartas de Crédito**

Al 31 de diciembre de 2010 el Banco tiene pasivos contingentes resultado de cartas de crédito emitidas por Q3,653,040 y US\$34,321,714 equivalentes a Q275,039,803 (Q6,440,647 y US\$30,578,848 equivalentes a Q255,467,624 en el 2009).

- **Fideicomisos**

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco y la Financiera administran como fiduciarios dieciséis y veintidós contratos de fideicomiso, respectivamente. De conformidad con el Código de Comercio, el fiduciario es responsable ante terceros del cumplimiento de las obligaciones contenidas en los contratos suscritos, incluyendo el cumplimiento de las obligaciones fiscales de los fideicomisos. Estos fideicomisos no son auditados por Aldana, González, Gómez y Asociados. Únicamente uno es auditado por otros auditores independientes. De acuerdo con la opinión de los abogados y asesores fiscales, así como de la administración, no hay litigios conocidos o potenciales derivados de la actuación del Banco y Financiera como fiduciarios.

- **Compromisos por Arrendamientos**

Las compañías que conforman BAM Financial Corporation y Subsidiarias celebraron contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias, mobiliario y equipo y otros activos, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto por este concepto asciende a Q32,541,166 (Q36,157,841 en el 2009).

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- **Litigios Pendientes**

- i. Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 el Banco tiene litigios resultado de revisiones fiscales efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria a los ejercicios fiscales de 1993 a 2004 por reclamos de impuestos adicionales por Q32,164,398 más multas de Q30,660,492 (sin intereses y recargos).
- ii. Seguros Agromercantil, S.A.
Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Aseguradora tiene litigios resultado de revisiones fiscales efectuadas por la Superintendencia de Administración Tributaria a los ejercicios fiscales de 2002 y 2005 por reclamos de impuestos adicionales por Q1,347,444 más multas de Q2,253,479 (sin intereses y recargos).

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

42 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 BAM Financial Corporation y Subsidiarias 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.

A pesar de que la Compañía está expuesta a pérdidas relacionadas con créditos en el caso de la no utilización de instrumentos financieros por la contraparte, no se espera que la contraparte incumpla con sus obligaciones debido a su calificación crediticia.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- **Riesgo de Mercado**

Es el riesgo que el valor de un activo financiero de la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos. Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

Consiste en el riesgo que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre 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.

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

Consiste en el riesgo que los servicios y productos que presta 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 solo 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 BAM Financial Corporation y Subsidiarias.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

- **Riesgo de Tasa de Interés**

El riesgo 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.

43 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	99,159,297	103,953,681
Inversiones	146,893,922	94,190,974
Cartera de créditos	582,515,969	539,256,475
Primas de seguro por cobrar	536,221	89,787
Productos financieros por cobrar	2,851,864	2,871,188
Cuentas por cobrar	514,499	542,187
Bienes realizables	1,354,501	1,823,917
Inversiones permanentes	11,545	11,484
Reservas técnicas y matemáticas	2,346,722	-
Instituciones de seguros	104,583	-
Inmuebles y muebles	279,220	65,660
Cargos diferidos	480,879	670,499
	<u>837,049,222</u>	<u>743,475,852</u>
Pasivos y patrimonio:		
Obligaciones depositarias	626,787,991	579,074,958
Créditos obtenidos	102,467,257	89,680,020
Gastos financieros por pagar	7,006,344	8,827,010
Reservas técnicas y matemáticas	2,439,282	-
Instituciones de seguros	469,504	-
Cuentas por pagar	32,256,241	5,900,647
Otras cuentas acreedoras	145,662	286,693
Patrimonio	11,560,784	54,270,993
	<u>783,133,065</u>	<u>738,040,321</u>
Posición neta	<u>53,916,157</u>	<u>5,435,531</u>

Notas a los Estados Financieros Consolidados

44 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
- 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
- Tratamiento de operaciones de seguros
- Contabilización de reservas genéricas
- Contabilización de provisión para indemnizaciones laborales
- Consolidación y conversión de moneda extranjera
- Registro y presentación de obligaciones subordinadas.