

Cititarjetas de Guatemala, Limitada

Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

KPMG

(Con el informe de los Auditores Independientes)

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Movimientos de Capital Contable

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Citarjetas de Guatemala, Limitada:

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Citarjetas de Guatemala, Limitada (en adelante la “Compañía”), los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2010 y 2009 y los estados de resultados, de movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas. Los estados financieros han sido preparados por la administración de Citarjetas de Guatemala, Limitada con base en las disposiciones de información financiera contenidas en la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores Independientes

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

Una auditoría independiente incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría independiente también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la entidad; así como la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

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

Según se indica en las notas 2 y 3, los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con la normativa contable establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la cual es una base integral 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 Cititarjetas de Guatemala, Limitada al 31 de diciembre de 2010 y 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. Los estados financieros adjuntos están preparados para ayudar a que Cititarjetas de Guatemala, Limitada cumpla con los requisitos de la Superintendencia de Bancos de Guatemala. En consecuencia estos estados financieros pueden no ser adecuados para otro fin.

KPMG



Lic. Geraldo González Valleau
Colegiado No. CPA - 650

28 de febrero de 2011

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Activo		
Disponibilidades (nota 4)	69,155,964	64,399,793
Cartera de créditos, neto (nota 5)	371,287,627	500,067,447
Cuentas por cobrar, neto (nota 6)	38,548,134	40,045,393
Bienes realizables (nota 7)	1,235,313	1,382,191
Inversiones permanentes (nota 8)	23,609,478	24,005,083
Inmuebles y muebles, neto (nota 9)	41,200,826	45,093,699
Cargos diferidos, neto (nota 10)	4,345,518	10,184,372
	549,382,860	685,177,978
 Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Créditos obtenidos (nota 11)	30,801,256	117,021,850
Obligaciones financieras (nota 12)	41,400,000	70,919,000
Gastos financieros por pagar (nota 13)	301,714	8,105,899
Cuentas por pagar (nota 14)	118,198,438	180,677,332
Provisiones (nota 15)	3,639,321	2,058,014
Créditos diferidos (nota 16)	-	13,802,130
Total pasivo	194,340,729	392,584,225
Capital contable (notas, 17 y 18)	355,042,131	292,593,753
Compromisos y contingencias (nota 29)	549,382,860	685,177,978
Cuentas de orden y de registro (nota 26)	3,410,468,262	3,572,283,918

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2010 y período comprendido del 2 de marzo (fecha de inicio de operaciones) al 31 de diciembre de 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010	2009
	Q	Q
Productos financieros (nota 19)	316,389,133	300,051,219
Gastos financieros (nota 19)	<u>(22,284,955)</u>	<u>(36,399,507)</u>
Margen por inversión	<u>294,104,178</u>	<u>263,651,712</u>
Productos y gastos por servicios (nota 20)	<u>19,178,646</u>	<u>28,177,216</u>
Otros productos y gastos de operación, neto:		
Productos de operación (nota 21)	25,755,521	10,218,704
Cuentas y valores incobrables (nota 5)	<u>(100,577,027)</u>	<u>(88,802,734)</u>
	<u>(74,821,506)</u>	<u>(78,584,030)</u>
Margen operacional bruto	238,461,318	213,244,898
Gastos de administración (nota 22)	<u>(196,620,975)</u>	<u>(159,176,776)</u>
Margen operacional neto	41,840,343	54,068,122
Productos y gastos extraordinarios, neto (nota 23)	39,290,047	32,871,819
Productos y gastos de ejercicios anteriores, neto (nota 24)	<u>1,136,626</u>	<u>1,175,781</u>
Ganancia bruta	82,267,016	88,115,722
Impuesto sobre la renta (nota 25)	<u>(19,285,724)</u>	<u>(24,058,271)</u>
Ganancia neta	<u>62,981,292</u>	<u>64,057,451</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Movimientos de Capital Contable

Año terminado el 31 de diciembre de 2010 y período comprendido del 2 de marzo (fecha de inicio de operaciones) al 31 de diciembre de 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010 Q	2009 Q
Capital contable:		
Capital pagado (nota 17):		
Saldo al inicio y al final del período	<u>164,355,000</u>	<u>164,355,000</u>
Revaluación de activos (nota 9):		
Saldo al inicio del período	12,862,638	13,306,734
Depreciación del período	<u>(532,914)</u>	<u>(444,096)</u>
Saldo al final del período	<u>12,329,724</u>	<u>12,862,638</u>
Reserva legal (nota 18):		
Saldo al inicio	29,522,062	29,522,062
Traslado a la reserva legal	3,202,873	-
Saldo al final del período	<u>32,724,935</u>	<u>29,522,062</u>
Resultado de ejercicios anteriores:		
Saldo al inicio del período	85,854,053	67,853,149
Ganancia neta	62,981,292	64,057,451
Pérdida por fusión	-	(46,056,547)
Traslado a la reserva legal	<u>(3,202,873)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>145,632,472</u>	<u>85,854,053</u>
Total capital contable	<u><u>355,042,131</u></u>	<u><u>292,593,753</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2010 y período comprendido del 2 de marzo (fecha de inicio de operaciones) al 31 de diciembre de 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

	2010	2009
	Q	Q
Flujo de efectivo de las actividades de operación:		
Cobros por intereses	151,574,372	160,998,903
Cobros por comisiones	164,462,288	135,264,047
Cobros por servicios	27,846,778	32,412,804
Pagos por intereses	(10,197,439)	(22,597,127)
Pagos por comisiones	(3,051,471)	(2,666,587)
Pagos por servicios	(8,668,133)	(4,235,588)
Pagos por gastos de administración	(190,894,627)	(159,176,776)
Ganancia cambiaria (neto)	(771,754)	2,720,137
Inversiones en valores:		
Ingresos por desinversión, neto	1,040,000,000	2,122,000,000
Egresos por inversión, neto	(1,040,000,000)	(2,052,000,000)
Cartera de créditos:		
Ingresos por amortizaciones, neto	2,981,589,279	3,193,494,394
Egresos por desembolsos, neto	(2,952,317,680)	(3,194,785,370)
Créditos obtenidos:		
Ingresos por créditos, neto	475,756,046	183,256,724
Egresos por amortización de créditos, neto	(568,444,529)	(470,313,759)
Obligaciones financieras:		
Ingresos por colocación	259,048,080	61,322,174
Egreso por redención o readquisición	(289,903,375)	(40,292,892)
Venta de bienes realizables	-	79,963
Impuesto sobre la renta pagado	(41,732,971)	(10,039,239)
Otros ingresos y egresos (neto)	12,842,757	27,567,199
Flujos netos de efectivo provistos por (usados en) actividades de operación	<u>7,137,621</u>	<u>(36,990,993)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Inversiones permanentes:		
Ingreso por desinversión	2,044,537	67,351,221
Egreso por inversión	(1,648,932)	(67,023,137)
Egreso por compra de inmuebles y muebles	(2,777,055)	(449,037)
Flujos netos de efectivo usados en las actividades de inversión	<u>(2,381,450)</u>	<u>(120,953)</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	4,756,171	(37,111,946)
Disponibilidades de efectivo al inicio del período	64,399,793	101,511,739
Disponibilidades de efectivo al final del período	<u>69,155,964</u>	<u>64,399,793</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2010 y 2009

1 Operaciones

Cititarjetas de Guatemala, Limitada (la “Compañía”) fue constituida por tiempo indefinido bajo las leyes de la República de Guatemala el 30 de enero de 2009 e inició sus operaciones el 2 de marzo de 2009 (los estados de resultados, movimientos de capital contable y flujos de efectivo del año 2009 corresponden todos al período aproximado de 10 meses de operaciones comprendido del 2 de marzo al 31 de diciembre de 2009). Su actividad principal consiste en la emisión, administración y operación de tarjetas de crédito, así como prestación de servicios y negocios relacionados con las mismas, para lo cual podrá emitir, negociar y liquidar títulos de crédito, valores, participaciones y cualquier clase de obligaciones sociales y toda actividad conexa, relacionada, complementaria o subsidiaria de las anteriores.

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

La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 15 Calle 1-04, Zona 10 Edificio Céntrica Plaza, Ciudad de Guatemala.

El 30 de enero de 2009, la Asamblea General Extraordinaria y Totalitaria de Accionistas autorizó la fusión de las sociedades Centro Único de Crédito, S.A. y Tarjetas Cuscatlán, S.A. por la creación de una nueva entidad que es una sociedad de responsabilidad limitada cuya denominación social es Cititarjetas de Guatemala, Limitada.

El 2 de marzo de 2009 la administración de las compañías concluyó los procedimientos legales correspondientes. La formalización de la fusión originó la disolución automática de Centro Único de Crédito, S.A. y Tarjetas Cuscatlán, S.A., habiendo trasladado sus derechos, obligaciones y contingencias a Cititarjetas de Guatemala, Limitada.

Mediante la resolución de la Junta Monetaria JM-65-2009 del 24 de junio de 2009, La Junta Monetaria conoce que Cititarjetas de Guatemala, Limitada absorbió por fusión de los derechos y obligaciones de las entidades Centro Único de Crédito, S.A. y Tarjetas Cuscatlán, S.A. las cuales quedan suprimidas de la estructura organizativa del Grupo Financiero Citibank de Guatemala (ver nota 28).

Notas a los Estados Financieros

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables que la Compañía utiliza para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo, en todos sus aspectos importantes, con la práctica general en la actividad bancaria regulada en Guatemala y con el Manual de Instrucciones Contables para entidades Sujetas a la Vigilancia e Inspección de la Superintendencia de Bancos aprobado en la Resolución de Junta Monetaria JM-150-2006.

El manual tiene como objetivo normar el registro contable de todas las actividades financieras de las entidades sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Adicionalmente, estas políticas contables e informes deben regirse por la Ley de Bancos y Grupos Financieros (nota 28), Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo y otras leyes aplicables a su actividad, así como por las disposiciones de la Junta Monetaria y de la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

b Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en 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.

c Uso de Estimaciones

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

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

Notas a los Estados Financieros

3 Resumen de Políticas Contables Significativas

Las políticas contables que se detallan a continuación se aplicaron en la preparación y presentación de estos estados financieros. Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF) principalmente en lo que se resume en la nota 32.

La siguiente es una declaración de las políticas más significativas:

a Instrumentos Financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, disponibilidades, cartera de créditos, inversiones en valores, cuentas por cobrar, créditos obtenidos, obligaciones financieras y cuentas por pagar.

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, se registra contra los resultados del año una reserva conforme la valuación de su cartera de activos crediticios. En caso ésta exceda del máximo legal permitido como gasto deducible para fines de la determinación del gasto de impuesto sobre la renta, podrá registrarse directamente contra cuentas de reservas de capital en el capital contable.

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

Los porcentajes que deben estar registrados en cada año son los siguientes:

- 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.

Notas a los Estados Financieros

ii. Inversiones Permanentes

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

b Cuentas por Cobrar Tarjetahabientes

Para efectos de cobros, los saldos de las cuentas por cobrar tarjetas de crédito están divididos en veintiocho ciclos, cuyas fechas de corte mensual son del 1 a 28 días de cada mes.

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

c Cuentas por Cobrar Extrafinanciamiento

En la cuenta de “extrafinanciamiento por cobrar” se registran tanto los consumos como los intereses por devengar. Conforme se vencen las cuotas respectivas, las mismas se trasladan junto con sus intereses a las cuentas por cobrar tarjetas de crédito.

d Inmuebles y Muebles

i. Activos Adquiridos

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición excepto por los activos fijos revaluados.

ii. Activos Revaluados

Los inmuebles revaluados se registran al valor que mediante avalúo realizado por valuador independiente, se haga sobre los bienes de la Compañía.

iii. Superávit por Revaluación

El superávit por revaluación de bienes inmuebles se registra como parte del capital contable con abono a la cuenta revaluación de activos. La depreciación de los bienes inmuebles revaluados se carga directamente a esta cuenta.

iv. Desembolsos Posteriores a la Adquisición

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos se reconocen como gastos en los resultados del año, a medida que se efectúan.

Notas a los Estados Financieros

v. Depreciación

Los bienes inmuebles y muebles (excepto terrenos) y los edificios revaluados se deprecian por el método de línea recta, utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente. Los porcentajes de depreciación utilizados son los siguientes:

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

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

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

e Bienes Realizables

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

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.

Notas a los Estados Financieros

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

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

f Amortización

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

g Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con las Leyes de Guatemala los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. La política contable de la Compañía se apega a lo dispuesto por el Código de Trabajo.

h Provisión para Redención de Millas

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

i Reconocimientos de Ingresos

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

1. Intereses y cargos por servicio:

Los intereses y cargos por servicio se registran como ingreso en el estado de resultados en las fechas de corte indicadas en la literal (b) anterior, calculados sobre el saldo pendiente de pago de cada tarjetahabiente a la fecha de corte del mes anterior.

Notas a los Estados Financieros

2. Intereses por extrafinanciamiento:
El total del financiamiento otorgado se registra como cartera de extrafinanciamiento, conforme las cuotas se van devengando se reconocen como producto.
3. Intereses por mora:
La Compañía cobra interés por mora sobre el monto de los pagos mínimos no realizados, computados a partir del día siguiente del vencimiento de las cuotas respectivas y acumuladas hasta tres meses de mora. A partir del cuarto mes se dejan de efectuar dichos cargos si el tarjetahabiente no ha cancelado sus cuotas atrasadas.
4. Comisiones cobradas a establecimientos afiliados:
La Compañía tiene la política de cobrar a los establecimientos locales afiliados una comisión sobre los consumos que los clientes efectúan en los mismos, la cual al 31 de diciembre 2010 oscila entre el 0.75% a 6%. Dichas comisiones se reconocen como producto al momento de su liquidación.
5. Dividendos:
Para las inversiones que se registran bajo el método de costo, en el estado de resultados se registran ingresos por dividendos sólo en la medida que la Compañía recibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas, después de la fecha de adquisición y se contabilizan bajo el método de lo devengado.

Para las operaciones del punto 1 al 3 indicados anteriormente, el registro contable en resultados se suspende cuando se incurra en un atraso de 90 días calendario, contados a partir del día siguiente de cuando debieron recibirse los pagos pactados o convenidos.

j Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (nota 2b). El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

k Transacciones en Moneda Extranjera

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

Notas a los Estados Financieros

l 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.

m 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.

n 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.

o 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.

4 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Bancos del país	45,115,582	36,394,886
Moneda extranjera:		
Bancos del país	7,211,728	7,867,518
Bancos del exterior	16,828,654	20,137,389
	24,040,382	28,004,907
	69,155,964	64,399,793

Notas a los Estados Financieros

5 Cartera de Créditos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Moneda nacional:		
Empresariales mayores	2,562,687	1,475,240
Empresariales menores	1,780,921	2,101,080
De consumo	376,412,011	503,953,725
	<u>380,755,619</u>	<u>507,530,045</u>
Moneda extranjera:		
Empresariales mayores	681,518	-
Empresariales menores	7,357	531,094
De consumo	18,183,318	21,415,300
	<u>18,872,193</u>	<u>21,946,394</u>
Cartera de créditos, bruta	399,627,812	529,476,439
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(16,566,240)	(22,590,210)
Genérica	(11,773,945)	(6,818,782)
Total estimación por valuación	<u>(28,340,185)</u>	<u>(29,408,992)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>371,287,627</u>	<u>500,067,447</u>

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

	31 de diciembre	
	2010 %	2009 %
Créditos en moneda nacional	1.25 a 4.97	1.75 a 4.97
Créditos en moneda extranjera	1.25 a 3.25	0.95 a 3.25

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

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Moneda nacional:		
Vigentes	344,892,798	468,672,335
Van	<u>344,892,798</u>	<u>468,672,335</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	<u>344,892,798</u>	<u>468,672,335</u>
Vencidos:		
En cobro administrativo	25,562,109	38,113,223
En cobro judicial	<u>10,300,712</u>	<u>744,487</u>
	<u>35,862,821</u>	<u>38,857,710</u>
	<u>380,755,619</u>	<u>507,530,045</u>
Moneda extranjera:		
Vigentes	<u>18,387,130</u>	<u>21,337,297</u>
Vencidos:		
En cobro administrativo	471,468	609,097
En cobro judicial	<u>13,595</u>	<u>-</u>
	<u>18,872,193</u>	<u>21,946,394</u>
Cartera de créditos, bruta	<u>399,627,812</u>	<u>529,476,439</u>
Menos:		
Estimación por valuación:		
Específica	(16,566,240)	(22,590,210)
Genérica	<u>(11,773,945)</u>	<u>(6,818,782)</u>
Total estimación por valuación	<u>(28,340,185)</u>	<u>(29,408,992)</u>
Cartera de créditos, neto	<u>371,287,627</u>	<u>500,067,447</u>

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Saldo al inicio del período	29,408,992	35,201,044
Más aumentos por:		
Provisión del período por valuaciones	100,430,149	88,714,350
Menos cargos por:		
Regularizaciones contra la estimación por valuación	<u>(101,498,956)</u>	<u>(94,506,402)</u>
Saldo al final del período	<u>28,340,185</u>	<u>29,408,992</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Estimaciones por valuación del período por créditos	100,430,149	88,714,351
Estimación por valuación de cuentas por cobrar	-	88,383
Estimación por valuación de bienes realizables	146,878	-
	<u>100,577,027</u>	<u>88,802,734</u>

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

6 Cuentas por Cobrar, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Cuentas por liquidar (Banco Citibank de Guatemala, S.A.)	22,216,268	22,941,614
Cuentas por liquidar extrafinanciamientos (Banco Citibank de Guatemala, S.A.)	3,470,718	5,573,571
Cuentas por liquidar Uno Broker	593,753	-
Impuestos arbitrios y contribuciones	1,358,767	2,532,161
Otros	2,097,274	1,551,049
	<u>29,736,780</u>	<u>32,598,395</u>
Moneda extranjera:		
Cuentas por liquidar (Banco Citibank de Guatemala, S.A.)	8,342,841	6,822,590
Otros	468,513	712,791
	<u>8,811,354</u>	<u>7,535,381</u>
	<u>38,548,134</u>	<u>40,133,776</u>
Menos: Estimación por valuación	-	(88,383)
	<u>38,548,134</u>	<u>40,045,393</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Bienes Realizables, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Inmuebles	2,102,976	2,182,939
Muebles	79,963	-
	<u>2,182,939</u>	<u>2,182,939</u>
Menos: Estimación por valuación	<u>(947,626)</u>	<u>(800,748)</u>
	<u>1,235,313</u>	<u>1,382,191</u>

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

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Saldo al inicio del período	800,748	800,748
Más aumentos por:		
Provisión del período por valuaciones	<u>146,878</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>947,626</u>	<u>800,748</u>

8 Inversiones Permanentes

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Acciones:		
En moneda nacional:		
Banco Citibank de Guatemala, S.A.	2,038,900	2,038,900
Transacciones y Transferencias, S.A.	2,398,978	2,398,978
Transacciones Universales, S.A.	<u>336,000</u>	<u>336,000</u>
Van	<u>4,773,878</u>	<u>4,773,878</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	<u>4,773,878</u>	<u>4,773,878</u>
En moneda extranjera:		
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	10,144,187	10,163,093
Visa Internacional	<u>8,857,444</u>	<u>9,234,143</u>
	<u>19,001,631</u>	<u>19,397,236</u>
	23,775,509	24,171,114
Estimaciones por valuación	<u>(166,031)</u>	<u>(166,031)</u>
	<u><u>23,609,478</u></u>	<u><u>24,005,083</u></u>

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
	% de participación	% de participación
Banco Citibank de Guatemala S.A.	0.46	0.46
Compañía de Procesamiento y Medios de Pago de Guatemala (Bahamas), S.A.	35.60	37.09
Transacciones y Transferencias, S.A.	14.11	14.11
Transacciones Universales, S.A.	0.27	0.27

Notas a los Estados Financieros

9 Inmuebles y Muebles, neto

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

El movimiento de esta cuenta por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Saldo inicial Q	Adiciones Q	Bajas Q	Saldo final Q
Costo:				
Edificios	14,747,681	-	-	14,747,681
Terrenos	12,993,273	-	-	12,993,273
Mobiliario y equipo de oficina	11,357,085	34,821	(1,950,868)	9,441,038
Equipo de cómputo	13,502,180	268,838	(9,404,595)	4,366,423
Programas	4,537,302	-	(1,040,398)	3,496,904
Equipo por reinversión	7,609,748	-	(5,355,416)	2,254,332
Equipo telecomunicaciones	3,483,384	-	-	3,483,384
Vehículos	3,708,031	-	(3,373,827)	334,204
Maquinaria	1,883,141	-	-	1,883,141
Otros	66,544	145,378	(72,078)	139,844
	<u>73,888,369</u>	<u>449,037</u>	<u>(21,197,182)</u>	<u>53,140,224</u>
Depreciación acumulada:				
Edificios	(2,426,071)	(614,486)	-	(3,040,557)
Mobiliario y equipo de oficina	(6,991,248)	(1,785,714)	1,950,866	(6,826,096)
Equipo de cómputo	(10,060,873)	(2,143,923)	9,404,595	(2,800,201)
Programas	(2,781,318)	(1,143,680)	1,040,398	(2,884,600)
Equipo telecomunicaciones	(1,931,274)	(580,564)	-	(2,511,838)
Equipo por reinversión	(6,722,798)	(468,652)	5,355,416	(1,836,034)
Vehículos	(2,834,919)	(799,818)	3,373,827	(260,910)
Maquinaria	(435,070)	(313,857)	-	(748,927)
	<u>(34,183,571)</u>	<u>(7,850,694)</u>	<u>21,125,102</u>	<u>(20,909,163)</u>
	<u>39,704,798</u>	<u>(7,401,657)</u>	<u>(72,080)</u>	<u>32,231,061</u>
Activo fijo revaluado:				
Terreno	3,940,241	-	-	3,940,241
Edificios	10,658,293	-	-	10,658,293
	<u>14,598,534</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,598,534</u>
Depreciación acumulada edificios revaluados	<u>(1,291,800)</u>	<u>(444,096)</u>	<u>-</u>	<u>(1,735,896)</u>
	<u>13,306,734</u>	<u>(444,096)</u>	<u>-</u>	<u>12,862,638</u>
Total	<u>53,011,532</u>	<u>(7,845,753)</u>	<u>(72,080)</u>	<u>45,093,699</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre del 2009 la Compañía dio de baja inmuebles y muebles totalmente depreciados por Q21,125,102.

Notas a los Estados Financieros

10 Cargos Diferidos, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Gastos por amortizar:		
Acondicionamiento y remodelación de oficina	6,467,268	5,416,057
Mejoras a propiedades ajenas	2,940,998	2,805,889
Derechos líneas telefónicas	-	50,000
	<u>9,408,266</u>	<u>8,271,946</u>
Amortización acumulada	<u>(5,399,885)</u>	<u>(4,637,962)</u>
	<u>4,008,381</u>	<u>3,633,984</u>
Gastos anticipados:		
Impuestos, arbitrios y contribuciones	-	6,241,931
Materiales y suministros	177,364	275,015
Otros	159,773	33,442
	<u>337,137</u>	<u>6,550,388</u>
	<u>4,345,518</u>	<u>10,184,372</u>

El movimiento contable de la amortización acumulada es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Saldo al inicio del período	4,637,962	4,149,056
Amortización del período cargada al gasto	878,935	721,488
Bajas por activos totalmente amortizados	<u>(117,012)</u>	<u>(232,582)</u>
Saldo al final del período	<u>5,399,885</u>	<u>4,637,962</u>

11 Créditos Obtenidos

El detalle de esta cuenta al es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010 Q	2009 Q
Moneda nacional:		
Banco Agromercantil de Guatemala, S.A.:		
Línea de crédito, con tasa de interés anual del 7% y vencimiento el 15 de enero de 2010 /a/	-	559,975
Van	<u>-</u>	<u>559,975</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	-	559,975
Línea de crédito, con tasa de interés anual del 7% y vencimiento el 20 de febrero de 2010 /a/	-	500,000
Banco Industrial, S.A.:		
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 9.5% y vencimiento el 3 de febrero de 2011	50,691	4,992,476
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 10% y vencimiento el 26 de febrero de 2010 /a/	-	10,000,000
Banco de Desarrollo Rural, S.A.:		
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 8% y vencimiento el 23 de diciembre de 2011	2,523,328	2,523,012
Banco Internacional, S.A.		
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 8.50% y vencimiento el 27 de julio de 2010	-	18,000,000
Banco Citibank de Guatemala, S.A.		
Línea de crédito, con tasa de interés anual de 9.25% y vencimiento el 24 de agosto de 2011 /a/	28,227,237	-
Citibank, N.A. New York		
Préstamo fiduciario, con tasa de interés anual de 9.5% y vencimiento el 13 de abril de 2010	-	80,446,387
	<u>30,801,256</u>	<u>117,021,850</u>

/a/ Estos créditos se cancelaron en su fecha de vencimiento.

Notas a los Estados Financieros

12 Obligaciones Financieras

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Pagarés financieros:		
Sin garantía de recompra o desinversión anticipada	41,400,000	70,919,000

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

Los pagarés financieros están garantizados con los activos de la Compañía y los plazos son de veinticinco y veinte años. Los pagarés financieros devengan una tasa de interés variable que oscila entre el 6.75% y 9.50% anual.

13 Gastos Financieros por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Créditos obtenidos	4,424	6,472,314
Obligaciones financieras	297,290	1,633,585
	<u>301,714</u>	<u>8,105,899</u>

14 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas:		
Gastos por pagar	40,948,659	41,563,430
Acreedores	48,515,272	32,057,406
Van	<u>89,463,931</u>	<u>73,620,836</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Vienen	89,463,931	73,620,836
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 25)	1,611,022	24,058,271
Impuestos, arbitrios, contribuciones y cuotas	3,283,366	3,959,828
Retenciones	544,249	377,717
Otras	121,465	4,649
Sobregiros	50,208	-
Obligaciones por administración:		
Cobros por cuenta ajena	7,181,746	6,453,898
Otras obligaciones:		
Compañías relacionadas	268,123	22,514,516
Obligaciones emisión de documentos y órdenes de pago:		
Cheques caducados	117,368	378,384
	<u>102,641,478</u>	<u>131,368,099</u>
Moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas:		
Acreedores	12,559,412	10,348,806
Sobregiros	300,529	36,360,140
Otras	2,697,019	2,600,287
	<u>15,556,960</u>	<u>49,309,233</u>
	<u>118,198,438</u>	<u>180,677,332</u>

15 Provisiones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Indemnizaciones laborales	2,610,373	1,342,724
Otras provisiones	885,259	608,281
Aguinaldos	143,689	107,009
	<u>3,639,321</u>	<u>2,058,014</u>

Notas a los Estados Financieros

16 Créditos Diferidos

Esta cuenta corresponde a ingresos que la Compañía ya percibió pero que no se han devengado. El movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre de 2010 es el siguiente:

	Saldo inicial	Devengado	Percibido	Saldo final
	Q	Q	Q	Q
Cartera de créditos:				
Intereses percibidos no devengados	13,802,130	10,605,572	(24,407,702)	-

El movimiento durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

	Saldo inicial	Devengado	Percibido	Saldo final
	Q	Q	Q	Q
Cartera de créditos:				
Intereses percibidos no devengados	21,124,471	76,053,681	(83,376,022)	13,802,130

17 Capital Pagado

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

Socio	31 de diciembre 2010		31 de diciembre 2009	
	Monto de aportación	% de participación	Monto de aportación	% de participación
	Q		Q	
Administradora de Valores de Guatemala, S.A.	164,040,000	99.81	164,040,000	99.808
Banco Citibank de Guatemala, S.A.	-	-	305,000	0.186
Yonder Investment Corporation	315,000	0.19	10,000	0.006
	<u>164,355,000</u>	<u>100</u>	<u>164,355,000</u>	<u>100</u>

Notas a los Estados Financieros

18 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

19 Margen por Inversión

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

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos financieros:		
Ingresos por intereses:		
Cartera de créditos	151,470,083	160,268,945
Inversiones	-	653,370
Disponibilidades	104,289	76,588
	<u>151,574,372</u>	<u>160,998,903</u>
Comisiones:		
Cartera de créditos	163,515,705	134,926,350
Otras	946,584	337,697
	<u>164,462,289</u>	<u>135,264,047</u>
Reportos:		
Operaciones de reporto	352,472	3,788,269
Total productos financieros	<u>316,389,133</u>	<u>300,051,219</u>
Gastos financieros:		
Gastos por intereses:		
Créditos obtenidos	(6,809,831)	(19,044,393)
Obligaciones financieras	(3,387,608)	(3,552,734)
	<u>(10,197,439)</u>	<u>(22,597,127)</u>
Comisiones	(3,051,470)	(2,666,587)
Beneficios adicionales	(9,036,046)	(11,135,793)
Total gastos financieros	<u>(22,284,955)</u>	<u>(36,399,507)</u>
Margen por inversión	<u>294,104,178</u>	<u>263,651,712</u>

Notas a los Estados Financieros

20 Productos y Gastos por Servicios

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Servicios administrativos	9,267,795	14,820,640
Manejo de cuenta	14,879,445	12,508,053
Comisiones por servicios diversos	2,531,571	2,589,815
Otros	1,167,967	2,494,296
	<u>27,846,778</u>	<u>32,412,804</u>
Gastos:		
Otras	(8,515,043)	(3,147,173)
Uso de tarjeta de crédito	(153,089)	(1,088,415)
	<u>(8,668,132)</u>	<u>(4,235,588)</u>
	<u>19,178,646</u>	<u>28,177,216</u>

21 Otros Productos y Gastos de Operación

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Dividendos recibidos de:		
Compañía de Procesamiento de Medios de Pago de Guatemala (Bahamas) S.A.	26,509,197	7,480,844
Visa Internacional	18,079	17,723
Variaciones y ganancias cambiarias en moneda extranjera	(771,754)	2,720,137
	<u>25,755,522</u>	<u>10,218,704</u>

Notas a los Estados Financieros

22 Gastos de Administración

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Mercadeo y publicidad	59,206,203	44,573,185
Gastos varios /a/	38,262,007	34,484,745
Funcionarios y empleados	39,087,402	30,778,464
Honorarios profesionales	17,927,058	9,491,083
Arrendamientos (nota 29)	6,878,806	9,072,333
Depreciaciones y amortizaciones /b/	5,726,348	7,794,906
Teléfono	8,333,144	6,709,425
Correos	5,283,767	3,957,692
Energía eléctrica	5,386,791	3,821,932
Reparaciones y mantenimiento	4,352,179	3,416,215
Impuestos, arbitrios y contribuciones	3,353,500	2,261,966
Mantenimiento y otros servicios	1,011,642	1,076,765
Seguridad y vigilancia	715,033	683,643
Mensajería	616,385	591,730
Papelería, útiles y suministros	480,710	462,692
	<u>196,620,975</u>	<u>159,176,776</u>

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Pagos de contado saldos en mora	10,521,282	11,936,848
Recepción pagos Banco Agromer- cantil de Guatemala, S.A.	1,589,543	4,840,557
Robos y fraude externos	6,046,792	3,621,341
Listas negras	3,504,610	3,077,108
Provisión cuota Visa	8,592,366	2,731,674
Impresión de estados de cuenta	2,723,880	2,630,180
Consumo de plásticos de tarjeta	826,457	1,531,283
Comisión procesos Master Card	1,698,022	1,433,122
Utilización de red Visanet	1,467,329	828,051
Otros	858,099	535,105
Multas y recargos	1,204	532,716
Servicios operacionales Master Card	428,184	432,689
Donaciones	4,239	354,071
	<u>38,262,007</u>	<u>34,484,745</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Depreciación gasto	4,847,413	7,073,418
Gastos extraordinarios	3,072	777,276
	<u>4,850,485</u>	<u>7,850,694</u>

23 Productos y Gastos Extraordinarios, neto

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Recuperaciones	31,549,233	22,510,086
Regularización de provisiones en exceso	-	6,578,965
Indemnizaciones por daños	5,832,190	2,685,783
Incentivos Visa y Master Card	1,226,570	1,808,467
Otros	976,225	1,101,530
Comisiones por finiquitos	1,016,919	414,937
Venta de acciones Visa Bahamas	1,896,660	-
	<u>42,497,797</u>	<u>35,099,768</u>
Gastos:		
Gastos no deducibles	(271,953)	(1,174,999)
Pérdida en venta de inmuebles y muebles	(39,686)	(733,822)
Indemnización por daños	(2,895,252)	(311,986)
Otros	(859)	(7,142)
	<u>(3,207,750)</u>	<u>(2,227,949)</u>
	<u>39,290,047</u>	<u>32,871,819</u>

Notas a los Estados Financieros

24 Productos y Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Otros	1,453,583	1,220,910
Gastos:		
Otros	(316,957)	(45,129)
	<u>1,136,626</u>	<u>1,175,781</u>

25 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre de 2007 a 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. El gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendió a Q19,285,724 y Q24,058,271 respectivamente lo que representa una tasa efectiva del 4.64% y 27.30% respectivamente.

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

Al 31 de diciembre de 2009 la tasa del impuesto utilizada corresponde al 31% sobre las ganancias de acuerdo con lo que indica el artículo No. 72 del Decreto 26-92 del Congreso de la República reformado totalmente por el artículo 17 del Decreto 18-04.

El detalle que se presenta en la siguiente página muestra la conciliación entre el gasto de impuesto sobre la renta aplicable y el que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto.

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Ganancia bruta	415,409,113	88,115,722
Impuesto aplicable	20,770,455	27,315,873
Efecto impositivo de:		
Rentas no afectas		(3,174,109)
Gastos no deducibles		2,051,468
Rentas exentas	(1,484,731)	(2,134,961)
Impuesto sobre la renta	19,285,724	24,058,271

26 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Moneda nacional:		
Contingencias y compromisos	622,777,348	686,146,354
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	380,755,619	507,729,664
Emisiones autorizadas de obligaciones financieras (nota 12)	900,000,000	900,000,000
Obligaciones financieras	858,600,000	829,081,000
Otras cuentas de orden	629,350,633	570,303,644
Cuentas de registro	29,332	49,770,338
	<u>3,391,512,932</u>	<u>3,543,031,000</u>
Moneda extranjera:		
Contingencias y compromisos	83,138	7,306,523
Clasificación de inversiones y cartera de créditos	18,872,192	21,946,395
	<u>18,955,330</u>	<u>29,252,918</u>
	<u>3,410,468,262</u>	<u>3,572,283,918</u>

- **Contingencias y Compromisos**

En esta cuenta se registra para efectos de control, si los hay: Garantías otorgadas para garantizar obligaciones de terceros, créditos aprobados pendientes de formalizar, créditos formalizados pendientes de ser entregados, obligaciones de la institución y por recompra de títulos-valores entregados en reporto.

Notas a los Estados Financieros

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

27 Concentración de Inversiones y Contingencias

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

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

28 Conformación del Grupo Financiero

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Intereses	398,821	2,366,960
Servicios	45,584	765,334
	<u>444,405</u>	<u>3,132,294</u>
Gastos:		
Intereses	2,072,327	823,624
Servicios	168,969	94,403
	<u>2,241,296</u>	<u>918,027</u>

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

	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	45,470,042	36,844,512
Cuentas por cobrar	32,385,360	35,113,416
Inversiones	2,038,900	2,038,900
	<u>79,894,302</u>	<u>73,996,828</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar	45,554,578	95,991,505
Créditos obtenidos	28,227,236	-
	<u>73,781,814</u>	<u>95,991,505</u>

Notas a los Estados Financieros

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

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Productos:		
Intereses	4,877	18,458
Servicios	8,070,376	10,576,401
	<u>8,075,253</u>	<u>10,594,859</u>
Gastos:		
Intereses	3,650,829	1,286,239
Servicios	9,783,945	603,726
	<u>13,434,774</u>	<u>1,889,965</u>
	31 de diciembre	
	2010	2009
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	16,828,653	18,442,275
Cuentas por cobrar	784,065	311,716
	<u>17,612,718</u>	<u>18,753,991</u>
Pasivos:		
Obligaciones financieras	36,650,000	-
Gastos financieros por pagar	256,384	-
Cuentas por pagar	2,568,154	88,726,930
	<u>39,474,538</u>	<u>88,726,930</u>

29 Compromisos y Contingencias

- **Compromisos por Arrendamientos**

La Compañía celebró contratos de arrendamiento operativo para el uso de algunas agencias, oficinas administrativas, mobiliario y equipo y otros activos, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El gasto por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 asciende a Q6,878,805 y Q9,072,333 respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

- **Litigios Pendientes**

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

Q

Vía Judicial:

Impuesto sobre la renta período fiscal 1998	828,222	a.
Impuesto sobre la renta período fiscal 1999	2,960,950	a.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2001 y 2002	419,363	b.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2003	359,759	c.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2004	1,253,840	c.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2005	8,210,109	d.
	<u>14,032,243</u>	

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

Q

Vía Administrativa:

Impuesto sobre la renta período fiscal 2005	1,140,196	e.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2006	2,820,441	f.
Impuesto sobre la renta período fiscal 2008	6,677,258	g.
	<u>10,637,895</u>	

Notas a los Estados Financieros

- e) Proceso 2006-03-01-01-0008591, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2005, más multas e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.
- f) Proceso 2008-21-01-44-0000330, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2006, más multas e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.
- g) Proceso 2010-21-01-44-0000859, de los períodos comprendidos entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2008, más multas e intereses resarcitorios. Ajustes formulados a Tarjetas Cuscatlán, S.A.

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

De acuerdo con la opinión de los abogados, así como de la administración, hay probabilidad de que el resultado de dichos litigios sea favorable para la Compañía.

30 Posición Neta en Moneda Extranjera

La posición neta en moneda extranjera es como sigue:

	31 de diciembre	
	2010	2009
	US\$	US\$
Activos:		
Disponibilidades	2,999,955	3,352,119
Cartera de créditos (neto)	2,291,883	2,626,930
Cuentas por cobrar	1,099,553	901,967
Inversiones permanentes	2,371,178	2,321,802
	<u>8,762,569</u>	<u>9,202,818</u>
Pasivos:		
Créditos obtenidos	(3,522,425)	-
Cuentas por pagar	(1,941,324)	(5,902,194)
	<u>(5,463,749)</u>	<u>(5,902,194)</u>
Posición neta	<u>3,298,820</u>	<u>3,300,624</u>

Notas a los Estados Financieros

31 Administración de Riesgos

- **Riesgo de Crédito**

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

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

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

- **Riesgo de Mercado**

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

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

- **Riesgo de Liquidez y Financiamiento**

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

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

- **Riesgo Operacional**

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

- **Riesgo Regulatorio**

Es el riesgo de pérdida que se origina por dejar de cumplir requisitos regulatorios o legales en la jurisdicción relevante en que opera la Compañía.

También incluye cualquier pérdida que pudiera surgir de cambios en requisitos regulatorios.

- **Riesgo de Solvencia**

Es el riesgo de pérdida que se origina de la posibilidad de que la Compañía no tenga suficientes fondos para cumplir con sus obligaciones o de falta de capacidad de la Compañía de acceder a mercados de capital para recaudar los fondos requeridos.

32 Bases de Presentación

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

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

Notas a los Estados Financieros

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