

CITINVERSIONES, S. A.

Guatemala, 20 de marzo de 2017

Licenciada
Lucrecia Bermejo
Registro del Mercado de
Valores y Mercancías
7ª. Ave. 7-61 zona 4, Nivel 3
Ciudad

Estimada Licda. Bermejo:

Por medio de la presente estamos enviando documentación de la casa de bolsa Citinversiones, S.A., que se detalla a continuación:

- Informe de Auditoria de Estados Financieros emitido por nuestros auditores externos Aldana, Rodríguez, Gómez y Asociados, S.C. (KPMG) al 31 de diciembre de 2016.
- Se adjunta constancia de pago de arancel por envío de documentos por valor de Q.200.00 efectuado por medio de LBTR.

Nos suscribimos de usted,

Atentamente,


Lucía Velásquez
Representante Legal



Citinversiones, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

REGISTRO DEL MERCADO DE
VALORES Y MERCANCÍAS

22 MAR 2017

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Patrimonio de los Accionistas

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Citiverciones, S.A.:

Opinión de los Auditores Independientes

Hemos auditado los estados financieros de Citiverciones, S.A. (en adelante la “Compañía”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y sus notas que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros de Citiverciones, S.A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2016 han sido preparados, en todos los aspectos materiales, de conformidad con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “*Responsabilidades de los Auditores en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros*” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Guatemala y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Asunto de Énfasis

1) Base de Contabilidad

Hacemos referencia a las notas 2 y 3 a los estados financieros que describen las bases de contabilización utilizadas por la Compañía. Los estados financieros adjuntos han sido preparados utilizando prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas. Consecuentemente, estos estados financieros pueden no ser apropiados para otros propósitos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

(Continúa)

2) ***Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas***

Dirigimos la atención a la nota 7 a los estados financieros. La Compañía es miembro de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros adjuntos de conformidad con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no tenga otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de esta.

Responsabilidades de los Auditores en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman con base en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

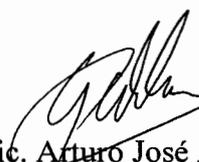
- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

(Continúa)

El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía con respecto a, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identifiquemos en el transcurso de nuestra auditoría.



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

Lic. Arturo José Aldana
Contador Público y Auditor
Colegiado No. CPA - 1379

28 de febrero de 2017

Balance General*Al 31 de diciembre de 2016**(Cifras expresadas en quetzales)*

Q

Activos

Activos corrientes:

Efectivo (nota 4)	6,195,113
Inversiones (nota 5)	475,941,866
Productos financieros por cobrar (nota 5)	43,118
Cuentas por cobrar (nota 6)	607,545
Cargos diferidos (nota 8)	206,584
Total activos corrientes	<u>482,994,226</u>

Activos no corrientes:

Inversión permanentes, neto (nota 9)	350,000
	<u>483,344,226</u>

Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Pasivos corrientes:

Créditos obtenidos (nota 10)	454,336,652
Gastos financieros por pagar (nota 10)	28,445
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 11)	793,587
Total pasivos corrientes	<u>455,158,684</u>

Pasivo no corriente:

Beneficios a empleados (nota 12)	352,970
Total pasivos	<u>455,511,654</u>

Patrimonio de los accionistas:

Capital pagado (nota 13)	2,650,000
Reserva legal	1,100,875
Utilidades no distribuidas	24,081,697
Total patrimonio de los accionistas	<u>27,832,572</u>

Compromisos (nota 20)

483,344,226

Contingencias, compromisos, otras responsabilidades y cuentas de orden (nota 19)

3,424,445,267

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Resultados

Año terminado el 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en quetzales)

	Q
Productos:	
Por servicios (nota 14)	2,212,476
Por ingresos financieros (nota 15)	374,867
Otros productos financieros (nota 15)	9,259,029
Por dividendos (nota 9)	29,474
Total de ingresos	<u>11,875,846</u>
Gastos de operación:	
Gastos generales y de administración (nota 16)	(2,156,247)
Productos y gastos de ejercicios anteriores, neto	(730)
Total de gastos de operación	<u>(2,156,977)</u>
Utilidad en operación	9,718,869
Gastos financieros (nota 17)	<u>(3,838,406)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	5,880,463
Impuesto sobre la renta (nota 18)	<u>(1,192,855)</u>
Utilidad neta del año	<u><u>4,687,608</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Patrimonio de los Accionistas*Año terminado el 31 de diciembre de 2016**(Cifras expresadas en quetzales)*

	Q
Capital pagado (nota 13):	
Saldo al inicio y al final del año	<u>2,650,000</u>
Utilidades no distribuidas	
Reserva legal (nota 3i):	
Saldo al inicio del año	899,162
Traslado de utilidades disponibles	<u>201,713</u>
Saldo al final del año	<u>1,100,875</u>
Resultados de ejercicios anteriores:	
Saldo al inicio del año	19,595,802
Utilidad neta del año	<u>4,687,608</u>
	24,283,410
Menos:	
Traslado a reserva legal	<u>(201,713)</u>
Saldo al final del año	<u>24,081,697</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u><u>27,832,572</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en quetzales)

	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:	
Utilidad neta del año	4,687,608
Partidas de conciliación entre la utilidad neta del año y los flujos netos de efectivo usados por actividades de operación:	
Provisión para indemnizaciones laborales	72,669
	<u>4,760,277</u>
Efectivo neto provisto por reducción de activos y aumento de pasivos:	
Cuentas por cobrar	2,394
Productos financieros por cobrar	2,684,838
	<u>2,687,232</u>
Efectivo neto usado en aumento de activos y reducción de pasivos:	
Cargos diferidos	(85,773)
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(51,078,814)
Gastos financieros por pagar	(1,187,472)
	<u>(52,352,059)</u>
Flujos netos de efectivo usados en actividades de operación	<u>(44,904,550)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:	
Otras inversiones	100,000
Ingreso por desinversión	5,546,724,143
Egreso por inversión	(5,376,249,652)
Flujos netos de efectivo provistos por actividades de inversión	<u>170,574,491</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:	
Provenientes de préstamos bancarios	3,820,759,600
Amortización de préstamos bancarios	(5,049,360,534)
Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento	<u>(1,228,600,934)</u>
Disminución neta en el efectivo	(1,102,930,993)
Efectivo al inicio del año	1,555,767,619
Efectivo al final del año	<u>452,836,626</u>

(Continúa)

Estado de Flujos de Efectivo

Información Complementaria

Al 31 de diciembre de 2016 la integración de las disponibilidades y equivalentes de efectivo es la siguiente:

	Q
Efectivo (nota 4)	6,195,113
Equivalentes de efectivo (nota 5)	446,641,513
	<u>452,836,626</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2016

1 Constitución y Operaciones

Citinversiones, S.A. (la “Compañía”) fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 1 de septiembre de 1997 para operar por tiempo indefinido. Sus operaciones principales corresponden a la realización de operaciones de agente de valores y de intermediación en transacciones financieras, tiene ubicadas sus oficinas en la 15 calle 1-04, zona 10, Edificio Céntrica Plaza, Ciudad de Guatemala.

La controladora última de la Compañía es la entidad Citibank Overseas Investment Corporation constituida en los Estados Unidos de América.

2 Bases de Preparación

a Declaración de Cumplimiento

Las políticas contables utilizadas para la preparación y presentación de información financiera están de acuerdo con prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, las cuales constituyen prácticas contables que difieren de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principalmente en lo que se describe en la nota 21.

b Base de Medición

Los estados financieros adjuntos se prepararon sobre la base de costo utilizando las políticas contables que se describen en la nota 3.

c Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 2016 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de $Q7.52 = US\$1.00$.

d Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan a los saldos de activos, pasivos y resultados. Los saldos finales pueden diferir de estas estimaciones.

El ambiente económico actual ha incrementado el grado de incertidumbre inherente a estos estimados y supuestos.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas

La información contenida en los estados financieros adjuntos y sus notas ha sido preparada y es responsabilidad de la administración de la Compañía.

Un resumen de las políticas contables significativas utilizadas en la preparación de sus estados financieros se presenta a continuación:

a Efectivo

El efectivo incluye los saldos de efectivo en bancos sobre los que no hay restricciones sobre su uso.

b Equivalentes de Efectivo

Se consideran equivalentes de efectivo las inversiones que son fácilmente convertibles a efectivo y que vencen dentro de los tres meses siguientes a la fecha de los estados financieros.

c Inversiones

El portafolio de inversiones en valores comprende lo siguiente:

- **Títulos Valores 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, este 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 el Ministerio de Finanzas Públicas donde no pueda establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se hace al costo de adquisición.

Las diferencias derivadas de la variación de precios se registran en el capital contable. Cuando el título valor se vende, la ganancia o pérdida acumuladas en el capital contable se reconocen en el resultado del año.

- **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.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

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

- **Operaciones de Reporto**

Las inversiones en valores mantenidas bajo acuerdo de reventa se registran al costo de adquisición.

Las inversiones en valores otorgadas bajo acuerdo de recompra se dan de baja de la cuenta de inversiones registrada en el balance general y se registran en cuentas de orden.

d Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar están registradas a su valor nominal y no devengan intereses.

Las cuentas por cobrar que se consideran irrecuperables se rebajan del activo con cargo a los resultados del ejercicio cuando se determina esta situación, de acuerdo con las regulaciones del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala.

e Inversiones Permanentes

Las inversiones en acciones se registran al costo, independientemente del porcentaje de participación que se tenga en el capital pagado de la entidad donde se tiene la inversión.

f Beneficio a Empleados

Se contabiliza contra resultados, la proporción equivalente a las indemnizaciones por finalización de relación laboral que reconozca a sus empleados; ya que conforme a lo establecido en el artículo 82 del Código de Trabajo de la República de Guatemala, se tiene la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, una indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte según el artículo 85 a) del mismo Código.

Se realiza una revisión periódica de la provisión para indemnizaciones y efectúa el ajuste correspondiente para mantener actualizado el importe de esta provisión.

En caso de que las provisiones constituidas excedan el máximo legal permitido como gasto deducible para fines fiscales, tales excedentes se registran directamente contra cuentas del capital contable.

La política se apega a lo dispuesto por el Código de Trabajo de Guatemala.

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

g 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 se requiera de un desembolso económico para cancelar tal obligación. La provisión realizada se aproxima a su valor de cancelación, no obstante puede diferir del monto definitivo.

h Cuentas por Pagar

Las cuentas por pagar se registran a su valor nominal y no devengan intereses.

i Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de la República de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta 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. Se contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad neta del año anterior.

j Reconocimiento de Ingresos

i. Comisiones

Las comisiones por operaciones de intermediación se reconocen en los resultados del año bajo el método de lo devengado.

Los ingresos por comisiones se registran en proporción al tiempo transcurrido entre la fecha en que se realizó la operación y la fecha de su liquidación.

ii. Intereses

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

iii. Servicios

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

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Significativas (continuación)

iv. Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen sólo en la medida que la Compañía recibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas generadas por las inversiones en otras entidades, después de la fecha de adquisición.

v. Ingresos diferencia de precio en operaciones de reporto

Los ingresos se reconocen bajo el método contable de lo devengado y se registran de acuerdo con las regulaciones fiscales.

vi. Otros ingresos

Los otros ingresos se reconocen bajo el método contable de lo devengado y se registran de acuerdo con las regulaciones fiscales.

k Gastos

Los gastos se contabilizan bajo el método de lo devengado y de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos contables de respaldo.

l Gastos Financieros, netos

Los gastos financieros netos comprenden los gastos financieros y los ingresos financieros.

Los ingresos financieros comprenden intereses ganados en cuentas bancarias y ganancias cambiarias que se reconocen en los resultados del año por el método contable de lo devengado.

Los gastos financieros comprenden gastos bancarios y pérdidas cambiarias que se reconocen en resultados. Los gastos financieros se reconocen en el resultado del año por el método contable de lo devengado.

m Impuesto sobre la Renta

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

n Transacciones, Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Las transacciones, activos y pasivos en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la transacción.

Notas a los Estados Financieros

El diferencial de cambio que resulta entre la fecha cuando se registra el activo y/o el pasivo en moneda extranjera y la fecha de su cobro o pago se registra contra los resultados del año.

Los montos netos de diferencial cambiario por remediación de activos y/o pasivos que a la fecha de cierre del ejercicio contable aún no hayan sido cobrados y/o pagados se consideran como un ingreso afecto y/o como gasto deducible para la determinación del gasto por impuesto sobre la renta del año, según corresponda.

4 Efectivo

Al 31 de diciembre de 2016 esta cuenta incluye saldos en moneda extranjera por US\$680,095 convertidos al tipo de cambio de cierre (véase nota 2c).

Notas a los Estados Financieros

Inversiones

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Rangos de interés anual	Vencimientos	Saldo en Q
Moneda nacional:			
En títulos valores para la venta:			
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala	3.94% y 3.96%	Septiembre 2017	<u>29,230,353</u>
En títulos valores para el vencimiento:			
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala	6.63%	Abril 2023	<u>70,000</u>
En operaciones de reporto:			
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala	1.15%	Enero 2017	415,334,408
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala	1.15%	Enero 2017	<u>31,307,105</u>
			<u>446,641,513</u>
Total de inversiones			<u>475,941,866</u>

- Las inversiones incluyen equivalentes de efectivo por Q446,641,513.
- Los productos por cobrar por intereses y rendimientos sobre inversiones ascienden a Q43,118.

Notas a los Estados Financieros

Inversiones

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Rangos de interés anual	Vencimientos	Saldo en Q
Moneda nacional:			
En títulos valores para la venta:			
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala	3.94% y 3.96%	Septiembre 2017	<u>29,230,353</u>
En títulos valores para el vencimiento:			
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala	6.63%	Abril 2023	<u>70,000</u>
En operaciones de reporto:			
Certificados representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala	1.15%	Enero 2017	415,334,408
Certificados de depósito a plazo emitidos por el Banco de Guatemala	1.15%	Enero 2017	<u>31,307,105</u>
			<u>446,641,513</u>
Total de inversiones			<u>475,941,866</u>

- Las inversiones incluyen equivalentes de efectivo por Q446,641,513.
- Los productos por cobrar por intereses y rendimientos sobre inversiones ascienden a Q43,118.

Notas a los Estados Financieros

6 Cuentas por Cobrar

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Diferencia en precio en operaciones de reporto	598,489
Impuesto al valor agregado	4,568
Retenciones	2,131
Otras	2,357
	<u>607,545</u>

7 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 se resumen a continuación:

	Q
Activos:	
Disponibilidades	6,195,113
Inversiones	446,641,513
Intereses por cobrar sobre inversiones	42,217
Cuentas por cobrar	598,489
	<u>453,477,332</u>
Pasivos:	
Créditos obtenidos	454,336,652
Gastos financieros por pagar	28,445
Cuentas por pagar y gastos acumulados	598,489
	<u>454,963,586</u>
Productos:	
Comisiones	1,588,305
Diferencia de precio en operaciones de reporto	1,353,117
Intereses	4,839
	<u>2,946,261</u>
Gastos:	
Intereses	3,451,342
Asistencia técnica	100,353
Arrendamientos	60,051
	<u>3,611,746</u>

Notas a los Estados Financieros

8 Cargos Diferidos

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Impuesto de solidaridad	122,209
Impuesto sobre la renta	84,375
	<u>206,584</u>

9 Inversiones Permanentes, neto

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Acciones:	
Una (1) acción de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. con derecho al correspondiente puesto de bolsa	555,000
Menos:	
Estimación por valuación	<u>(205,000)</u>
	<u>350,000</u>

- (a) Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se recibieron dividendos por Q29,474 por la inversión en la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

Notas a los Estados Financieros

0 Créditos Obtenidos

Al 31 de diciembre de 2016 esta cuenta se resume a continuación:

Entidad	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Fecha de vencimiento
Citibank N.A. Puerto Rico Branches	50,000,000	50,000,000	03/01/2017
Citibank N.A. Puerto Rico Branches	400,000	400,000	03/01/2017
Citibank N.A. Puerto Rico Branches	10,000,000	10,000,000	12/01/2017
Total en US dólares	<u>60,400,000</u>	<u>60,400,000</u>	
Total en quetzales	<u>454,336,652</u>	<u>454,336,652</u>	

- a. Estos créditos devengan tasas de interés anual que oscilan entre 0.73% y 0.80% y tienen garantía fiduciaria de la Compañía.
- b. Al 31 de diciembre de 2016 los intereses por pagar originados por créditos obtenidos en moneda extranjera ascienden a US\$3,782 equivalentes a Q28,445.

Notas a los Estados Financieros

10 Créditos Obtenidos

Al 31 de diciembre de 2016 esta cuenta se resume a continuación:

Entidad	Autorizadas US\$	Utilizadas US\$	Fecha de vencimiento
Citibank N.A. Puerto Rico Branches	50,000,000	50,000,000	03/01/2017
Citibank N.A. Puerto Rico Branches	400,000	400,000	03/01/2017
Citibank N.A. Puerto Rico Branches	10,000,000	10,000,000	12/01/2017
Total en US dólares	<u>60,400,000</u>	<u>60,400,000</u>	
Total en quetzales	<u>454,336,652</u>	<u>454,336,652</u>	

- Estos créditos devengan tasas de interés anual que oscilan entre 0.73% y 0.80% y tienen garantía fiduciaria de la Compañía.
- Al 31 de diciembre de 2016 los intereses por pagar originados por créditos obtenidos en moneda extranjera ascienden a US\$3,782 equivalentes a Q28,445.

Notas a los Estados Financieros

11 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Diferencia de precio en operaciones de reporte	598,489
Gastos por pagar	146,609
Impuesto al valor agregado	25,132
Bonificaciones	17,293
Retenciones – ISR y cuotas de seguro social	4,382
Aguinaldos	1,682
	<u>793,587</u>

12 Beneficios a Empleados

El movimiento contable de la provisión para beneficios a empleados se detalla a continuación:

	Q
Saldo al inicio del año	280,301
Más: provisión del año cargada a resultados	72,669
Saldo al final del año	<u>352,970</u>

13 Capital Pagado

El capital autorizado asciende a Q32,050,000, distribuido en 320,500 acciones comunes nominativas con valor nominal de Q100 cada una. El capital suscrito y pagado asciende a Q2,650,000 distribuido en 26,500 acciones.

14 Productos por Servicios

Los productos por servicios corresponden principalmente a las comisiones cobradas; por intermediación de operaciones financieras negociadas en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 se registraron comisiones con estas entidades relacionadas por Q1,588,305.

15 Productos Financieros

El resumen de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Ingresos financieros:	
Inversiones	370,028
Disponibilidades	4,839
Total ingresos financieros	<u>374,867</u>
Van	374,867

Notas a los Estados Financieros

	Q
Vienen	<u>374,867</u>
Otros productos financieros:	
Diferencias de precio en operaciones de reporto	<u>9,259,029</u>
Total productos financieros	<u><u>9,633,896</u></u>

16 Gastos Generales y de Administración

El resumen de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Servicios, comisiones y cuotas de operación en Bolsa de Valores Nacional, S.A.	861,183
Impuestos y contribuciones	652,001
Sueldos	242,805
Asistencia técnica	108,962
Auditoría externa	92,400
Indemnizaciones laborales	72,669
Arrendamientos (nota 20)	60,051
Cuota patronal	30,763
Aguinaldos	17,869
Bonificaciones	15,932
Gastos diversos	1,612
	<u><u>2,156,247</u></u>

17 Gastos Financieros

El resumen de esta cuenta por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Gastos financieros:	
Intereses por créditos obtenidos	(3,451,342)
Pérdida por diferencial cambiario	(386,468)
Comisiones por servicios	(460)
Otros	(136)
Total gastos financieros	<u><u>(3,838,406)</u></u>

Notas a los Estados Financieros

18 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 al 2016 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento para el pago de la obligación.

De conformidad con el Libro I Impuesto sobre la Renta del Decreto No. 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2013 la Compañía cambió el régimen que utilizaba para la determinación del impuesto sobre la renta y adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas, que establece un tipo impositivo de 25%. Adicionalmente, las rentas del capital y las ganancias de capital están gravadas con un tipo impositivo de 10% y la distribución de dividendos, ganancias y utilidades está gravada con un tipo impositivo de 5%.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 no se registró gasto de impuesto sobre la renta aplicable a las actividades lucrativas, debido a que se reportó pérdida fiscal. El gasto de impuesto sobre la renta que se presenta en el estado de resultados por este período fiscal y que asciende a Q1,192,855 corresponde únicamente al impuesto sobre la renta aplicable a las rentas del capital, como se resume a continuación:

	Q
Renta bruta (total de ingresos)	11,877,588
Menos rentas exentas y no afectas	(3,559)
Menos costos y gastos deducibles	(3,143,606)
Menos rentas de capital netas	(9,293,342)
Renta imponible	(562,919)
Tasa impositiva	-
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas	-
Más gasto de impuesto sobre la renta sobre rentas de capital	1,192,855
Gasto total de impuesto sobre la renta	1,192,855
Menos pagos a cuenta y retenciones	(1,192,855)
	-

La determinación del impuesto sobre la renta antes indicada se preparó, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con lo dispuesto en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas, que contiene la regulación aplicable al impuesto sobre la renta. El monto que se declara podría estar sujeto a cambios posteriores dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

Notas a los Estados Financieros

A partir del 1 de enero de 2013 cobró vigencia la regulación de Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas. Esta regulación está contenida en el capítulo VI, libro I, artículos del 54 al 67 de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto Número 10-2012.

El 20 de diciembre de 2013 se publicó el Decreto Número 19-2013 que reforma la Ley de Actualización Tributaria, estableciendo en el artículo 27 transitorio de este Decreto que las Normas Especiales de Valoración entre Partes Relacionadas, tomarían efecto y aplicación el 1 de enero de 2015.

19 Contingencias, Compromisos, Otras Responsabilidades y Cuentas de Orden

Esta es una cuenta que resume todas las cuentas de orden registradas en la Compañía.

El resumen de esta cuenta al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Q
Moneda nacional:	
Captaciones por operaciones de reporto	563,000,000
Colocación de operaciones de reporto	29,300,000
Operaciones de reporto por cobrar	379,178
Documentos y valores en custodia	1,865,280,000
Total moneda nacional	<u>2,457,959,178</u>
En moneda extranjera:	
Captaciones por operaciones de reporto	965,465,385
Operaciones de reporto por cobrar	1,020,704
Total moneda extranjera	<u>966,486,089</u>
	<u>3,424,445,267</u>

20 Compromisos

- **Cumplimiento con las Regulaciones de Bolsa de Valores Nacional, S.A.**
La Compañía se encuentra inscrita y opera un puesto de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. la cual ha emitido normativas que regulan los puestos de bolsa.
- **Arrendamientos**
Se celebró contratos de arrendamiento operativo para el uso de mobiliario y equipo, conforme las condiciones estipuladas en los contratos. El monto del gasto para el 2016 por este concepto asciende a Q60,051 (nota 16).
- **Actividades Bursátiles**
La Compañía en su calidad de agente de bolsa mantiene una responsabilidad solidaria ante terceros por las operaciones financieras que administra por su cuenta.

Notas a los Estados Financieros

21 Base de Presentación

Las políticas contables utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos difieren, de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), principalmente en la contabilización de las siguientes transacciones:

- Para propósitos fiscales las inversiones en acciones se registran al costo independientemente si se tiene el control para la toma de decisiones financieras y operativas de la entidad en donde se tiene la inversión, o de si se tiene influencia significativa sin control en la entidad.

De acuerdo con las NIIF, las inversiones en acciones en entidades bajo un control conjunto; así como las inversiones en las que se tenga control para la toma de decisiones financieras y operativas, deben consolidarse con los estados financieros de la inversionista. Adicionalmente, aquellas inversiones en las que se tenga influencia significativa pero no se tenga el control para la toma de decisiones financieras y operativas, deben de registrarse bajo el método contable de participación, el que consiste en aumentar o disminuir el valor de la inversión en proporción a las ganancias o pérdidas de la emisora.

- Para propósitos fiscales se puede registrar directamente contra resultados, las pérdidas por cuentas incobrables cuando se determine esta situación.

Las NIIF requieren que se registre una provisión con base en la mejor estimación del importe de probables pérdidas de crédito sobre las cuentas por cobrar existentes.

- Para propósitos fiscales no se requiere el análisis del importe recuperable de los activos tangibles de larga duración para determinar si hay indicios de deterioro, ni se requiere el reconocimiento de cualquier pérdida por este concepto, lo que sí es requerido por las NIIF.
- De acuerdo con las prácticas contables derivadas de la aplicación de las regulaciones del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala, la Compañía puede registrar como gasto deducible una provisión para indemnizaciones laborales equivalente al 8.33% sobre el total de sueldos pagados en el año. Los pagos se cargan contra esta provisión y cualquier exceso se registra contra los resultados del año.

Las NIIF requieren que los pagos por este concepto se registren contra los resultados del período en que se efectúan, siempre y cuando no se tenga una obligación contractual para el pago de indemnizaciones laborales, como lo es el caso de la Compañía.

Notas a los Estados Financieros

21 Base de Presentación (continuación)

- Para propósitos fiscales no se requiere el registro de un impuesto sobre la renta diferido.

Las NIIF requieren el registro de un impuesto sobre la renta diferido, (activo o pasivo, según sea el caso) sobre las diferencias temporales deducibles e imponibles que pudieran resultar entre la base fiscal y las cifras que se reporten de acuerdo con NIIF.

- Las NIIF requieren de la presentación de estados financieros comparativos, lo que no es requerido para propósitos fiscales.
- Las NIIF requieren de ciertas divulgaciones sobre instrumentos financieros (exposición a los riesgos de crédito, de liquidez y moneda, así como valores razonables, composición de deterioro, vencimientos y otras revelaciones). También requieren ciertas revelaciones sobre la gestión de riesgos de la Compañía.

Estas divulgaciones no son requeridas por las regulaciones del Impuesto sobre la Renta de la República de Guatemala.

