

Citinversiones, S.A.

Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Citiversiones, S.A.:

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Citiversiones, S.A. (en adelante la “Compañía”), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2025 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 materiales y otra información explicativa.

En nuestra opinión, los estados financieros de Citiversiones, S.A. por el año que terminó el 31 de diciembre de 2025 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 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.

Asuntos 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 este asunto.

(Continúa)

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

Dirigimos la atención a las notas 1, 7 y 19 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 este asunto.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Entidad 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 Entidad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de esta.



Responsabilidades de los Auditores en la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga 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 detecte siempre 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 la auditoría. También:

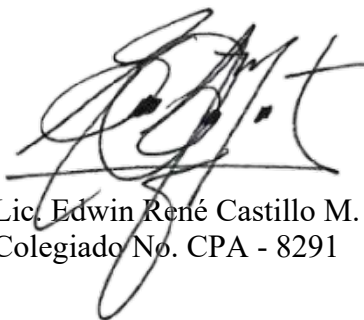
- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.

(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 Entidad en relación con, 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. Edwin René Castillo M.
Colegiado No. CPA - 8291

Guatemala, 17 de abril de 2026

Lic. Edwin René Castillo
Contador Público y Auditor
Colegiado No. CPA- 8291

Balances Generales

31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en quetzales)

	2025 Q	2024 Q
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo (notas 4 y 7)	7,506,971	13,893,196
Intereses y rendimientos por cobrar (nota 5)	-	174,195
Impuestos por acreditar (nota 6)	660,489	210,654
Total activos corrientes	8,167,460	14,278,045
Activos no corrientes:		
Inversiones en valores a largo plazo (nota 8)	184,907	10,165,672
Inversión en acciones (nota 9)	350,000	350,000
Total activos no corrientes	534,907	10,515,672
	8,702,367	24,793,717
Pasivos y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 10)	529,951	554,160
Impuesto sobre la renta por pagar (nota 18)	1,059,860	473,512
Total pasivos corrientes	1,589,811	1,027,672
Pasivos no corrientes:		
Provisión para indemnizaciones laborales (nota 11)	717,746	676,790
Total pasivos no corrientes	717,746	676,790
Total pasivos	2,307,557	1,704,462
Patrimonio de los accionistas (nota 13):		
Capital pagado	2,650,000	2,650,000
Reserva legal	1,865,839	1,824,509
Utilidades no distribuidas	1,878,971	18,614,746
Total patrimonio de los accionistas	6,394,810	23,089,255
Compromisos (nota 20)	8,702,367	24,793,717

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2025	2024
	Q	Q
Ingresos:		
Por intereses y rendimientos (nota 13)	509,773	820,425
Por comisiones (nota 14)	<u>5,763,518</u>	<u>5,855,842</u>
Total ingresos	<u>6,273,291</u>	<u>6,676,267</u>
Gastos de operación y administración (nota 15)	<u>(3,762,250)</u>	<u>(4,879,346)</u>
Utilidad en operación	2,511,041	1,796,921
Ingreso (costo) financiero, neto (nota 16)	33,011	(233,962)
Otros ingresos (gastos), neto (nota 17)	<u>411,269</u>	<u>(249,043)</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	2,955,321	1,313,916
Impuesto sobre la renta (nota 18)	<u>(1,076,350)</u>	<u>(487,304)</u>
Utilidad neta	<u><u>1,878,971</u></u>	<u><u>826,612</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en quetzales)

	2025 Q	2024 Q
Capital pagado (nota 12):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>2,650,000</u>	<u>2,650,000</u>
Reserva legal (nota 3g):		
Saldo al inicio del año	1,824,509	1,764,993
Traslado de utilidades no distribuidas	<u>41,330</u>	<u>59,516</u>
Saldo al final del año	<u>1,865,839</u>	<u>1,824,509</u>
Utilidades no distribuidas:		
Saldo al inicio del año	18,614,746	17,847,650
Utilidad neta	<u>1,878,971</u>	<u>826,612</u>
	20,493,717	18,674,262
Menos:		
Dividendos decretados (nota 12 ii)	(18,573,416)	-
Traslado a reserva legal	<u>(41,330)</u>	<u>(59,516)</u>
Saldo al final del año	<u>1,878,971</u>	<u>18,614,746</u>
Total patrimonio de los accionistas	<u><u>6,394,810</u></u>	<u><u>23,089,255</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

(Cifras expresadas en quetzales)

	2025 Q	2024 Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	1,878,971	826,612
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y los flujos netos de efectivo procedentes de actividades de operación:		
Gasto de impuesto sobre la renta	1,076,350	487,304
Gasto por amortización de prima por inversiones en valores	165,672	211,943
Gasto por provisión para indemnizaciones laborales	40,956	39,133
Impuestos por acreditar prescritos	-	315,062
Ingreso por regularización de pasivos	(349,928)	(9,489)
Ingreso por descuento en certificados de depósitos a plazo	(3,290)	-
Ingreso por dividendos	(62,105)	(60,000)
Ingresos por intereses y rendimientos	<u>(509,773)</u>	<u>(820,425)</u>
	2,236,853	990,140
Cambios netos en activos y pasivos operativos:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados	325,719	290,221
Impuestos por acreditar	<u>23,059</u>	<u>(31,341)</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación	2,585,631	1,249,020
Recibido por intereses y rendimientos	550,118	712,500
Pago de impuesto sobre la renta	<u>(962,896)</u>	<u>(92,886)</u>
Flujos netos de efectivo procedentes de actividades de operación	<u>2,172,853</u>	<u>1,868,634</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Efectivo recibido por desinversiones en certificados de depósitos a plazo	10,000,000	-
Efectivo otorgado por inversiones en certificados de depósitos a plazo	(181,617)	-
Dividendos recibidos	62,105	60,000
Recibido por intereses bancarios	<u>133,850</u>	<u>107,925</u>
Flujos netos de efectivo procedentes de actividades de inversión	<u>10,014,338</u>	<u>167,925</u>
Van	10,014,338	167,925

Estados de Flujos de Efectivo

	2025 Q	2024 Q
Vienen	<u>10,014,338</u>	<u>167,925</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:		
Pago de dividendos	<u>(18,573,416)</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiación:	<u>(18,573,416)</u>	<u>-</u>
(Disminución neta) Aumento neto en el efectivo	(6,386,225)	2,036,559
Efectivo al inicio del año	<u>13,893,196</u>	<u>11,856,637</u>
Efectivo al final del año	<u>7,506,971</u>	<u>13,893,196</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2025 y 2024

1 Constitución y Operaciones

Citinversiones, S.A. (la “Compañía”) fue constituida conforme 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; así como la administración de su propio portafolio de inversiones.

En el curso ordinario de sus operaciones realiza transacciones significativas con partes relacionadas.

La entidad Citibank Overseas Investment Corporation es la accionista mayoritaria de la Compañía y la controladora última es la entidad Citigroup, Inc.; ambas constituidas en Estados Unidos de América.

Sus oficinas están ubicadas en la 3ª avenida 13-78 zona 10, Torre Citi, nivel 16, Ciudad de Guatemala, República de Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Base de Contabilidad

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 Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala y sus reformas (en adelante “las regulaciones del Impuesto sobre la Renta”).

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 2025 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.66 = US\$1.00 (Q7.71 = US\$1.00 en 2024).

d Estimaciones Contables

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

Notas a los Estados Financieros

3 Políticas Contables Materiales

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 principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros se presenta a continuación:

a Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se registran 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 año en que se determina esta situación, de acuerdo con los procedimientos establecidos en las regulaciones del Impuesto sobre la Renta.

b Inversiones

i. En valores

Las inversiones en valores se contabilizan y valúan al costo de adquisición. Las compras, amortizaciones y los vencimientos se registran contablemente en la fecha de la transacción.

ii. En operaciones de repórtio

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

iii. En acciones

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

c Cuentas por Pagar

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

d Provisiones

Se reconoce una provisión 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.

Notas a los Estados Financieros

e **Indemnizaciones Laborales**

Conforme a lo establecido en el artículo 82 del Código de Trabajo de la República 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 según el artículo 85 a) del mismo Código. La política de la Compañía se apega a lo estipulado por las leyes laborales de Guatemala.

Se contabiliza una provisión con base en los sueldos pagados en el año para cubrir el pago de indemnizaciones laborales. El incremento a la provisión se constituye con cargo a los resultados del año y los pagos de indemnizaciones se cargan contra la provisión registrada para el efecto.

f **Reserva Legal**

De conformidad con los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de la República 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.

Esta reserva no puede ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, anualmente podrá capitalizarse el excedente del cinco por ciento (5%) de la misma cuando la reserva legal anual exceda el 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.

g **Reconocimiento de Ingresos**

i. **Comisiones**

Las comisiones por operaciones de intermediación se reconocen en los resultados del año bajo el método contable de lo devengado y de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos contables de respaldo.

ii. **Intereses y rendimientos**

Los ingresos por intereses ganados en inversiones en valores y cuentas bancarias y los rendimientos ganados en operaciones de reporto se reconocen en los resultados del año cuando se devengan.

Cualquier prima o descuento entre el monto inicial de un instrumento y su monto al vencimiento se amortiza durante el plazo de la inversión y se registra como costo financiero o ingreso por intereses y rendimientos en inversiones, según corresponda.

Notas a los Estados Financieros

iii. Otros ingresos

Los otros ingresos se reconocen bajo el método contable de lo devengado y de conformidad con los valores y conceptos consignados en los documentos contables de respaldo.

iv. Ingresos por dividendos

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

h 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.

i Costos Financieros

Los costos financieros comprenden primas por inversiones en valores y gastos bancarios. Los costos financieros se reconocen en los resultados del año por el método contable de lo devengado.

j Impuesto sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta imponible para el año, y se determina y registra contablemente utilizando las tasas impositivas vigentes a la fecha de reporte. Cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores se registra con cargo a los resultados del año en que se determina el ajuste.

k 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.

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, o la fecha de cierre 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 han 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

El saldo de esta cuenta se integra por depósitos en cuentas bancarias con la entidad relacionada Citibank, N.A. Sucursal Guatemala; que incluye saldos en moneda extranjera por US\$136,030 convertidos al tipo de cambio de cierre (US\$128,267 en 2024) (véase nota 2c).

Notas a los Estados Financieros

5 Intereses y Rendimientos por Cobrar

El saldo de esta cuenta corresponde a intereses por inversiones en valores.

6 Impuestos por Acreditar

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Impuesto sobre la renta	442,248	115,450
Impuesto de solidaridad	199,710	53,614
Retenciones de impuesto al valor agregado	15,497	37,970
Impuesto al valor agregado	3,034	3,620
	<u>660,489</u>	<u>210,654</u>

7 Saldos y Transacciones con Partes Relacionadas

Los saldos con partes relacionadas se resumen a continuación:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Activo:		
Efectivo (nota 4)	<u>7,506,971</u>	<u>13,893,196</u>

Las transacciones con partes relacionadas se resumen a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Ingresos:		
Comisiones (nota 14)	5,763,518	5,787,666
Intereses bancarios (nota 13)	133,850	107,925
	<u>5,897,368</u>	<u>5,895,591</u>
Gastos de operación y administración:		
Servicios administrativos (nota 15)	<u>1,566,138</u>	<u>2,951,574</u>

8 Inversiones en Valores a Largo Plazo

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2025 es por Q184,907 y corresponde a dos Certificados de Depósito a Plazo emitidos por el Banco de Guatemala con valor nominal de Q200,000 cada uno (un certificado con valor nominal de Q100,000 para el 2024), adquiridos con una tasa de descuento de 5.80% y su vencimiento es en junio de 2027.

Notas a los Estados Financieros

Estos Certificados de Depósito a Plazo están aportados en garantía del “Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional” (véase nota 20).

El saldo de esta cuenta al 31 de diciembre de 2024 corresponde a inversiones en Certificados Representativos de Bonos del Tesoro de la República de Guatemala con valor nominal de Q10,000,000; devengan interés anual de 7.125% y su vencimiento es en octubre de 2025. Estos valores se adquirieron con prima, cuyo saldo pendiente de amortizar al 31 diciembre de 2024 asciende Q165,672.

Al 31 de diciembre de 2024, la Entidad mantenía inversiones en valores a largo plazo por un monto de Q10,000,000, las cuales fueron clasificadas como activo no corriente, atendiendo a la intención manifestada por la Administración de renovar dichas inversiones a su vencimiento. No obstante, durante el ejercicio 2025, la Administración determinó no proceder con la renovación y efectuar su liquidación de conformidad con los términos contractuales aplicables.

9 Inversión en Acciones

El saldo de esta cuenta corresponde a una (1) acción de Bolsa de Valores Nacional, S.A. que le otorga a la Compañía el derecho correspondiente al puesto de bolsa para operar como agente de valores en esta entidad.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2025 se recibieron Q62,105 de dividendos por esta inversión (Q60,000 en 2024).

10 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Gastos por pagar	266,317	213,974
Retenciones por pagar	116,314	45,219
Impuesto al valor agregado	103,318	253,135
Bonificaciones	41,065	39,037
Aguinaldos por pagar	2,937	2,795
	<u>529,951</u>	<u>554,160</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Provisión para Indemnizaciones Laborales

El movimiento contable de esta cuenta por el año se resume a continuación:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Saldo al inicio del año	676,790	637,657
Más provisión cargada a los resultados del año (nota 15)	40,956	39,133
Saldo al final del año	<u>717,746</u>	<u>676,790</u>

12 Patrimonio de los Accionistas

i. 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.

ii. Dividendos decretados

De conformidad con el Acta de Consejo de Administración No. 2-2025 del 25 de abril de 2025 se decretaron dividendos por Q18,573,416.

13 Ingresos por Intereses y Rendimientos

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Intereses por inversiones en valores	375,923	712,500
Intereses bancarios (nota 7)	133,850	107,925
	<u>509,773</u>	<u>820,425</u>

14 Ingresos por Comisiones

El saldo de esta cuenta corresponde principalmente a las comisiones cobradas por intermediación de operaciones financieras negociadas en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. (véase nota 7).

Notas a los Estados Financieros

15 Gastos de Operación y Administración

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Servicios administrativos (nota 7)	1,566,138	2,951,574
Servicios, comisiones y cuotas de operación en Bolsa de Valores Nacional, S.A.	597,328	617,063
Impuestos y contribuciones	690,018	449,590
Sueldos	423,137	402,672
Asistencia técnica	134,619	109,526
Honorarios profesionales	163,960	156,148
Bonificaciones	66,689	59,831
Cuota patronal	38,827	50,425
Indemnizaciones laborales (nota 11)	40,956	39,133
Aguinaldos	35,403	36,351
Otras prestaciones	5,160	5,160
Multas	15	1,873
	<u>3,762,250</u>	<u>4,879,346</u>

16 Ingreso (Costo) Financiero, neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Ingreso:		
Ganancia por diferencial cambiario	<u>33,011</u>	<u>-</u>
	33,011	-
Costo:		
Amortización de primas pagadas por inversiones en valores	-	(211,943)
Pérdida por diferencial cambiario	-	(22,019)
	<u>33,011</u>	<u>(233,962)</u>

Notas a los Estados Financieros

17 Otros Ingresos (Gastos), neto

El resumen de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2025 Q	2024 Q
Otros gastos:		
Otros	(764)	(3,470)
Impuestos prescritos	-	(315,062)
	<u>(764)</u>	<u>(318,532)</u>
Otros ingresos:		
Regularización de pasivos	349,928	9,489
Dividendos (nota 9)	62,105	60,000
	<u>412,033</u>	<u>69,489</u>
	<u>411,269</u>	<u>(249,043)</u>

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 de 2022 al 2025 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 Número 10-2012 del Congreso de la República de Guatemala publicado el 5 de marzo de 2012, a partir del 1 de enero de 2013 se adoptó el régimen sobre las utilidades de actividades lucrativas para la determinación del impuesto sobre la renta, que establece un tipo impositivo de 25%. Adicionalmente, las rentas de 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%.

El gasto de impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2025 asciende a Q1,076,350 (Q487,304 en 2024), lo que representó una tasa efectiva de 36.06% (36.42% en 2024).

La integración de la determinación de la renta imponible y del gasto de impuesto sobre la renta se resume a en la página siguiente:

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre	
	2025	2024
	Q	Q
Renta bruta (total de ingresos)	6,718,335	6,745,756
Menos:		
Rentas de capital	(538,305)	(107,925)
Dividendos recibidos	(62,105)	(60,000)
Rentas no afectas	(133,850)	(712,500)
Costos y gastos deducibles	<u>(1,744,634)</u>	<u>(3,971,283)</u>
Renta imponible	4,239,441	1,894,048
Tasa impositiva	<u>25%</u>	<u>25%</u>
Gasto de impuesto sobre la renta aplicable a actividades lucrativas	1,059,860	473,512
Más: gasto de impuesto sobre la renta aplicable a rentas de capital	<u>16,490</u>	<u>13,792</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	1,076,350	487,304
Menos: pagos a cuenta y retenciones	<u>(16,490)</u>	<u>(13,792)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>1,059,860</u>	<u>473,512</u>

Debido a que los estados financieros adjuntos se prepararon 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, varios tipos de transacciones efectuadas por la Compañía podrían ser susceptibles a interpretaciones diferentes por parte de las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

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 Concentración de Negocios

Los ingresos se originan principalmente por transacciones con partes relacionadas.

Notas a los Estados Financieros

20 Compromisos

- **Línea de crédito autorizada**

Al 31 de diciembre 2025 se tiene una línea de crédito no utilizada con Citibank NA Puerto Rico por US\$250,000,000 equivalentes a Q1,916,127,500 con vencimiento el 1 de septiembre de 2026.

- **Cumplimiento con las Regulaciones de Bolsa de Valores Nacional, S.A. y Registro de Mercado de Valores y Mercancías**

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. La ley que rige al mercado bursátil, incluyendo a la Bolsa de Valores Nacional, es la Ley del Mercado de Valores y Mercancías (Decreto 34-96). La Compañía tiene la obligación de cumplir dichas regulaciones.

- **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.

- **Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional**

La Compañía se constituyó como fideicomitente adherente del “Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles, Bolsa de Valores Nacional”.

De acuerdo con el contrato de fideicomiso, cada Agente de Bolsa deberá aportar las sumas en efectivo y/o los valores emitidos por el Estado de Guatemala (a través del Ministerio de Finanzas Públicas) o por el Banco de Guatemala por un valor mínimo de Q100,000.

Los activos aportados al fideicomiso representan garantías a favor de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. en caso de incumplimiento o de cumplimiento defectuoso de las obligaciones contractuales que se deriven de las operaciones bursátiles que la Compañía realice.

Como garantía de este contrato de fideicomiso se tienen aportados dos Certificados de Depósitos a Plazo emitidos por el Banco de Guatemala por Q200,000 (Un Certibono por Q100,000 en 2024) (véase nota 8).