

RECIBIDO

23 JUN 2009

BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.

F.

11:45

UTIL VALOR, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2008

JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

UTIL VALOR, S.A.

CONTENIDO

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 11

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas
Util Valor, S.A.
Guatemala.

Hemos examinado el balance general de Util Valor, S.A. al 31 de Diciembre de 2008 y el estado de resultados, patrimonio de los accionistas y flujo de efectivo que le son relativos, por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con normas internacionales de contabilidad aceptadas en Guatemala. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de normas internacionales de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Util Valor, S.A. al 31 de diciembre de 2008 y el resultado de sus operaciones y flujo de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de contabilidad aceptadas en Guatemala.



Lic. Amado de Jesús Gil Pereira
Colegiado No. 10518
Guatemala, 17 de junio de 2009

Lic. Amado de Jesús Gil Pereira
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 10518

UTIL VALOR, S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2008

ACTIVO	<u>2008</u>
Corriente	
Efectivo (Nota 4)	Q 238,351
Cuentas por cobrar (Nota 5)	3,123,916
Inmuebles para la Venta	<u>1,426,070</u>
	Q 4,788,337
No corriente	
Inversiones (Nota 6) (Nota 1,a)	Q 10,538,932
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7) (Nota 1,b y c)	<u>1,499,538</u>
	Q 12,038,469
	<u>Q 16,826,806</u>
PASIVO	
Corriente	
Cuentas por pagar (Nota 8)	Q <u>2,268,056</u>
Total pasivo corriente	Q 2,268,056
No corriente	
Provisión para indemnizaciones (nota 1,e)	Q 887,027
Deuda a largo plazo (Nota 10)	<u>3,966,433</u>
Total pasivo	Q 7,121,516
Patrimonio de los accionistas	
Capital pagado (Nota 11)	Q 4,500,000
Utilidades no distribuidas	<u>5,205,290</u>
	Q 9,705,290
	<u>Q 16,826,806</u>

Ver notas a los estados financieros.

UTIL VALOR, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2008

		<u>2008</u>
Productos		
Intereses	Q.	425,094
Comisiones		14,490,357
Otros		<u>3,151,903</u>
Utilidad bruta		18,067,354
Gastos de operación		<u>8,234,874</u>
Ganancia en operación		9,832,480
Gastos financieros		
Gastos		-8,787,674
(Pérdida) / Ganancia del período		<u>1,044,806</u>
(-) Impuesto sobre la Renta		0
(Pérdida) / Utilidad Neta del Ejercicio Contable	Q.	<u><u>1,044,806</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

UTIL VALOR, S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2008

Capital autorizado, suscrito y pagado	<u>2008</u>
450,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de Q.10 cada una (Nota 11)	Q <u>4,500,000</u>
Reserva legal (Nota 12)	Q <u>192,721</u>
Reserva para Eventualidades	Q <u>262,786</u>
Resultados acumulados	
Utilidad al principio del año	Q 3,704,978
Menos: Distribución de Utilidades capitalizadas	0
Mas: Traslado a utilidades no distribuidas de reversion de utilidades	0
Menos: Traslado a Reserva legal	0
Menos: Impuesto sobre la renta	0
Menos/Mas: (Pérdida) Ganancia del ejercicio	1,044,806
Utilidad acumulada al final del año	Q <u>4,749,784</u>
Total patrimonio de los accionistas	Q <u>9,705,290</u>

Ver notas a los estados financieros.

UTIL VALOR, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2008

Flujo de efectivo por actividades de operación:	<u>2008</u>
(Pérdida) / Utilidad Neta del Ejercicio Contable	Q 1,044,806
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación:	
Provisión para indemnizaciones	-
	446,508
Cambios en activos, disminución (aumento):	
Aumento Cuentas por cobrar	(324,141)
Disminución Comisiones e intereses por cobrar	5,897
Disminución en Inmuebles	394,834
Aumento en Cartera de Créditos	(783,067)
Cambios en pasivos, aumento (disminución):	
Cuentas por pagar	(1,297,068)
Total ajustes	<u>(1,557,037)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	(512,231)
Flujo de efectivo por actividades de inversión, disminución (aumento):	
Propiedad, planta y equipo	272,879
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de	<u>272,879</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento, aumento (disminución):	
Disminución operaciones de bolsa	(415,000)
Disminución en utilidades de ejercicios anteriores	(302)
Aumento préstamos bancarios	535,084
financiamiento	<u>119,782</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	(119,570)
Efectivo, saldo al principio del año	357,920
Efectivo, saldo al final del año	Q <u><u>238,350</u></u>

UTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008

Nota 1 - Políticas contables (continuación)

- g) Mantiene sus registros contables en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala.

Las transacciones en moneda extranjera se registran a su equivalente en quetzales a la tasa de cambio aproximada a la vigente a la fecha de la operación. Cualquier diferencia resultante entre la tasa utilizada a la fecha de la operación, la fecha de su cancelación o la fecha de los estados financieros, se reconoce en los resultados del ejercicio.

- h) Activos y pasivos en moneda nacional (ver Nota 3).

- i) Inversiones en moneda nacional (ver Nota 3).

Nota 2 - Historia y operaciones

UTIL VALOR, S.A. fue constituida bajo las leyes de La República de Guatemala, el 12 de abril de 1989.

La actividad principal de la empresa, es realizar operaciones bursátiles y colocación de valores en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. Opera en 7^a. Av. 5-10, zona 4 Centro Financiero torre II Nivel 12.

Los órganos que constituyen la sociedad son Asamblea General de Accionistas, El Administrador Único o el Consejo de Administración y la Gerencia. Estos órganos según la escritura reconocen como máxima autoridad la Asamblea General formada por los Accionistas legalmente convocados.

Nota 3 - Unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía están expresados en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala, cuyas tasas de cambio son como siguen:

Tasa de cambio promedio de mercado bancario de Q.7.78159 y Q.7.78159 por US\$.1.00 al 31 de Diciembre de 2008.

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

UTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008

Nota 4 - Efectivo

2008

Fondo Caja chica	Q	1,000
Caja General		102,101

Moneda Nacional

Banco de Desarrollo Rural, S.A.		134,333
---------------------------------	--	---------

Banco de los Trabajadores, S.A.		39
---------------------------------	--	----

Banco Credito Hipotecario Nacional		100
------------------------------------	--	-----

Banco de Desarrollo Rural, S.A. Cta. 303338970-4		389
--	--	-----

Transferencias Bancarias		389
--------------------------	--	-----

134,861

Moneda Extranjera

Banco de America Central, S. A.		390
---------------------------------	--	-----

390

Q 238,351

Nota 5 - Cuentas por cobrar

Vigentes al Día	Q	1,073,849
-----------------	---	-----------

Productos Financieros por Cobrar		1,252,165
----------------------------------	--	-----------

Pagos a Cuenta de ISR		178,826
-----------------------	--	---------

Cuota Anual de Sociedades Mercantiles		157,721
---------------------------------------	--	---------

Devolución ISR Empleados		292
--------------------------	--	-----

Anti		50,000
------	--	--------

Comisiones por Cobrar por Intermediación Bursatil		3,567
---	--	-------

IVA Pagado por Cobrar		196,805
-----------------------	--	---------

Otras		210,690
-------	--	---------

St		3,123,916
----	--	-----------

Reserva para cuentas morosas		0
------------------------------	--	---

Q 3,123,916

UTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008

Nota 6 - Inversiones

Gobierno y Entidades Oficiales	Q	100,000
Pagares Detursa		3,326,849
Renta Fija		3,674,690
Renta Variable		1,202,141
Renta Fija		424,600
Acciones		1,752,152
Otras		58,500
	Q	<u>10,538,932</u>

Nota 7 - Propiedad, planta y equipo

		<u>2008</u>
Inmuebles	Q	1,452,423
Mobiliario y equipo costo		103,020
Equipo		125,490
Programas		41,900
Anticipo		254,000
Vehiculos		383,432
Otros activos fijos		36,673
		<u>2,396,938</u>
Depreciación acumulada		-897,401
	Q	<u>1,499,538</u>

UTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2008

2008

Nota 8 - Cuentas por pagar

Retención Cuota Laboral IGSS	Q	48,532
Impuesto Sobre La Renta Empleados		14,693
Cuota Patronal IGSS		129,338
Impuesto Sobre La Renta (Honorarios y Servicios)		733
Retenciones IPF		821
Dividendos Por Pagar		450,000
IVA Debito Fiscal		199,305
Bono 14		39,777
Otras		1,384,856
	Q	<u>2,268,056</u>

Nota 9 - Impuesto sobre la renta

Productos	Q	18,067,354
Ganancia bruta		<u>18,067,354</u>
(-) Gastos de operación		8,234,874
(+) Gastos no deducibles		0
		<u>-8,234,874</u>
Ganancia en operación		9,832,480
Productos y gastos financieros		
(+) Productos		0
(-) Gastos		8,787,674
(-) Ingresos no afectos (int. Bancarios, Dividendos)		0
		<u>-8,787,674</u>
(Pérdida fiscal) Renta Imponible		1,044,806
Impuesto sobre la renta (5%)	Q	<u>0</u>

De conformidad con el Código Tributario, Decreto No. 6-91, reformado por el Decreto 59-96, ambos del Congreso de la República, el derecho de la Administración Tributaria para hacer verificaciones, ajustes, rectificaciones o determinaciones de las obligaciones tributarias, liquidar intereses y multas y exigir su cumplimiento y pago a los contribuyentes o responsables vence en el plazo de cuatro años, contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento de la obligación para pagar el tributo.