



Contadores públicos y
consultores gerenciales

ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

JUNTO CON

NUESTRO INFORME
COMO AUDITORES INDEPENDIENTES

Arévalo Pérez, Iralda
y Asociados, S.C.

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

Dictamen sobre Estados Financieros

A los Accionistas de
Asesores Bursátiles de Occidente, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Asesores Bursátiles de Occidente, S. A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los correspondientes estados de resultados, movimientos del capital contable y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración de la Compañía es la responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con normas contables descritas en Nota 3 (a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores -IFAC. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener

Tel (502) 2332-8831 | (502) 2332-8832 | (502) 2363-1068 | (502) 2383-1078 | (502) 2363-1088

Fax (502) 2363-0568 | (502) 2383-0328 | Email: arevalo@pkfguatemala.com

PKF | 13 calle 2-60 Zona 10, Edificio Topacio Azul, Oficina 1202 | Guatemala 01010 | Guatemala, C.A

Arévalo Pérez, Iralda y Asociados, S.C. es una firma de la red de Firmas legalmente independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones o inacciones de parte de cualquier otra Firma miembro.

evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación por la entidad de los estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Creemos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Asesores Bursátiles de Occidente, S. A. al 31 de diciembre de 2010 y 2009, y los resultados de sus operaciones, los movimientos del capital contable y sus flujos de efectivo por los años terminados en esa fecha, de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas en el Manual de Instrucciones Contables para Bancos y Sociedades Financieras y otras disposiciones emitidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala.

ARÉVALO PÉREZ, IRALDA Y ASOCIADOS, S. C.

Firma Miembro de
PKF INTERNATIONAL LIMITED



Lic. Hugo Arévalo Pérez
Contador Público y Auditor
Colegiado No. CPA-5

Guatemala, C. A.
15 de febrero de 2011.

ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

<u>ACTIVO</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CORRIENTE:			CORRIENTE:		
Disponibilidades (Nota 4)	Q 881,243	Q 1,332,217	Cuentas por pagar -		
Cuentas por cobrar -			Cuentas por pagar (Nota 11)	Q 540,449	Q 596,501
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,228,579	1,250,533	Prestaciones laborales	76,386	59,744
Cartera de créditos -Neta (Nota 6)	-	1,165,234	Total de pasivo corriente	616,835	656,245
Inversiones (Nota 7)	1,400,000	900,000	INDEMNIZACIONES [Nota 3 (d)]	149,823	270,117
Productos financieros por cobrar (Nota 8)	161,145	22,359	CRÉDITOS OBTENIDOS (Nota 12)	-	1,877,397
	2,789,724	3,338,126	Total de pasivo	766,658	2,803,759
Total de activo corriente	3,670,967	4,670,343	CAPITAL CONTABLE		
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 9)	7,022,500	7,022,500	Capital suscrito y pagado (Nota 13)	5,000,000	5,000,000
INMUEBLES Y EQUIPO DE CÓMPUTO - Neto (Nota 10)	6,258,316	6,722,753	Reserva para eventualidades (Nota 14)	8,976,421	8,933,519
ACTIVOS DIFERIDOS	12,533	10,793	Reserva legal (Nota 15)	1,646,209	1,643,951
			Utilidad neta del año	575,028	45,160
Total de activo	Q 16,964,316	Q 18,426,389	Total de capital contable	16,197,658	15,622,630
			Total de pasivo y capital contable	Q 16,964,316	Q 18,426,389

Cuenta de orden y de registro ver Nota 25

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos balances generales.

ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
MARGEN POR INVERSIÓN (NOTA 16)		
Productos financieros	Q 200,270	Q 609,864
Gastos financieros	<u>(96,422)</u>	<u>(262,997)</u>
Margen por inversión	103,848	346,867
 PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Productos por servicios (Nota 17)	4,524,753	1,689,987
Gastos de operación	<u>-</u>	<u>(4,990)</u>
	4,628,601	2,031,864
 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (NOTA 18)	<u>(3,896,845)</u>	<u>(1,931,817)</u>
Utilidad operacional neta	731,756	100,047
Productos y gastos extraordinarios	8,930	-
Productos y gastos de ejercicios anteriores -neto (Nota 19)	<u>63,487</u>	<u>33,551</u>
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	804,173	133,598
 MENOS- IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 20)	229,145	88,438
Utilidad neta del año	<u>Q 575,028</u>	<u>Q 45,160</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.

ESTADOS DE MOVIMIENTOS DEL CAPITAL CONTABLE

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (Nota 13)		
Saldo al inicio y final del año	Q 5,000,000	Q 5,000,000
RESERVA PARA EVENTUALIDADES (Nota 14)		
Saldo al inicio del año	8,933,519	8,841,737
Más -		
Traslado de la utilidad de años anteriores	42,902	91,782
Saldo al final del año	<u>8,976,421</u>	<u>8,933,519</u>
RESERVA LEGAL (Nota 15)		
Saldo al inicio del año	1,643,951	1,639,121
Más -		
Traslado de la utilidad del año anterior	2,258	4,830
Saldo al final del año	<u>1,646,209</u>	<u>1,643,951</u>
UTILIDADES ACUMULADAS -		
Saldo al inicio del año	45,160	96,612
Menos -		
Traslado a la reserva para eventualidades	(42,902)	(91,782)
Traslado a la reserva legal	(2,258)	(4,830)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO -		
Saldo al inicio del año	45,160	96,612
Más (menos) -		
Traslado a utilidades acumuladas	(45,160)	(96,612)
Utilidad neta del año	575,028	45,160
Saldo al final del año	<u>575,028</u>	<u>45,160</u>
Total del capital contable	<u>Q 16,197,658</u>	<u>Q 15,622,630</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

ASESORES BURSÁTILES DE OCCDIENTE, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del año	Q 575,028	Q 45,160
Partidas en conciliación entre la utilidad neta del año y el efectivo neto aplicado en las actividades de operación		
Depreciaciones	464,437	467,920
Provisión para indemnizaciones	65,547	57,104
	<u>1,105,012</u>	<u>570,184</u>
Cambios netos en activos y pasivos-		
Disminución de activos y aumento de pasivos-		
Cartera de créditos	1,165,234	(1,165,234)
Otras cuentas por cobrar	21,954	93,198
Prestaciones laborales	16,642	(3,195)
	<u>1,203,830</u>	<u>(1,075,231)</u>
Aumento de activos y disminución de pasivos-		
Pago de indemnizaciones laborales	(185,841)	(43,130)
Productos financieros por cobrar	(138,786)	377,868
Cuentas por pagar	(56,052)	(7,997)
Activos diferidos	(1,740)	(6,579)
	<u>(382,419)</u>	<u>320,162</u>
Efectivo neto obtenido (aplicado) a las actividades de operación	1,926,423	(184,885)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución por inversiones temporales	(500,000)	(800,000)
Efectivo neto aplicado de las actividades de inversión	<u>(500,000)</u>	<u>(800,000)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en créditos obtenidos	(1,877,397)	1,677,397
Efectivo neto obtenido (aplicado) de las actividades de inversión	<u>(1,877,397)</u>	<u>1,677,397</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO	(450,974)	692,512
DISPONIBILIDADES, al Inicio del año	<u>1,332,217</u>	<u>639,705</u>
DISPONIBILIDADES, al final del año (Nota 4)	<u>Q 881,243</u>	<u>Q 1,332,217</u>

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009

1. Breve historia de la Compañía

Asesores Bursátiles de Occidente, S. A. (la "Compañía") se constituyó bajo las leyes de la República de Guatemala el 29 de junio de 1989 para operar por tiempo indefinido e inició operaciones el 8 de octubre de 1990.

La Compañía forma parte del Grupo Financiero de Occidente y sus operaciones corresponden a negociaciones de títulos valores susceptibles de oferta pública, emitidos por sociedades privadas, el Estado y sus entidades descentralizadas o autónomas y las actividades contenidas en el artículo 43 de la ley de Mercado de Valores y Mercancías, y se rige en su orden, por las siguientes leyes guatemaltecas: Ley de Bancos y Grupos Financieros y, en lo que fuere aplicable, por la Ley de 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.

2. Unidad Monetaria

La Compañía mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala, la cual al 31 de diciembre de 2010 y 2009, se cotizaba en el mercado bancario con respecto al dólar de los Estados Unidos de América a Q 8.01 y Q 8.35 por US\$ 1.00 respectivamente.

3. Principales políticas contables

(a) Bases de presentación

Las políticas y prácticas contables utilizadas por la Compañía, así como la presentación de sus estados financieros están de acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Bancos y Sociedades Financieras y otras disposiciones emitidas sujetas a la vigilancia e inspección de la Superintendencia de Bancos de Guatemala, entidad que tiene a su cargo la supervisión del sistema bancario de Guatemala. Dichas instrucciones y disposiciones son de observancia obligatoria para todas las entidades financieras que operan en el País. Sin embargo, éstas contienen ciertas diferencias respecto a las Normas Internacionales de Información Financiera –NIIF, que el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala, adoptara como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en el País.

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren principalmente de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en la contabilización de las siguientes operaciones:

- Reconocimientos de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Registro y presentación de inversiones en acciones
- Registro y presentación de costos iniciales de transacciones para créditos obtenidos
- Registro y presentación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Valuación de bienes realizables
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento
- Revelación sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Deterioro de activos
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros

(b) 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, inversiones en valores, la cartera de créditos, obligaciones financieras, créditos obtenidos y cuentas por pagar.

I. Inversiones

El portafolio de inversiones comprende títulos valores para la venta, operaciones de reperto e inversiones permanentes.

Títulos valores para la venta

El registro contable inicial se efectúa al costo de adquisición, sin las comisiones y otros recargos 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 hay valor de cotización en bolsa, se determina con base en la normativa contable relacionada con la valuación de inversiones en valores, excepto, cuando se trate de títulos-valores emitidos por el Banco de Guatemala o el Ministerio de Finanzas Públicas; donde no puede establecerse un valor de mercado de referencia, la valoración se hace al costo de adquisición.

Las diferencias resultantes de la actualización de los valores antes mencionados se contabilizan en el capital contable y se registran en los resultados del año hasta cuando los valores se venden y se realice la ganancia o pérdida.

Operaciones de reporto

Son inversiones en valores que la Compañía mantiene bajo acuerdo de reventa y se registran al costo.

Inversiones permanentes

Las inversiones en acciones con la intención de mantener su participación en el capital de la emisora, se reconocen utilizando el método del 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.

(c) Inmuebles y equipo de cómputo

Los inmuebles y equipos de cómputo se presentan al costo de 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.

Los bienes inmuebles y equipo de cómputo 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	5%
Equipo de cómputo	33%

Los activos totalmente depreciables se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden, asignándoles para el efecto un valor simbólico de Q 1.

(d) Indemnizaciones

De conformidad con el Código de Trabajo de la República, la Compañía tiene obligación de pagar a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias, el valor correspondiente a un mes de sueldo más la proporción de aguinaldo y bono catorce por cada año de servicios prestados en concepto de indemnización. La política de la Compañía es pagar indemnización de acuerdo a lo que establece la ley. Al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Compañía tenía

registrada una provisión por Q 149,823 y Q 270,117 respectivamente, la cual cubre en un 51% y 100% del pasivo contingente máximo por este concepto.

(e) Ingresos

Los ingresos obtenidos por intereses sobre bonos emitidos o documentos expedidos por el Banco de Guatemala y valores de otros emisores cuyos fondos de amortización controle el Banco de Guatemala se reconocen utilizando la base de acumulación o devengo en cuentas de resultados.

(f) Activos y pasivos en moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan al valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias.

(g) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando el tipo de cambio vigente cuando se realiza la operación. El diferencial de cambio, si hubiese alguno, que resulte entre el momento en que se registra la operación y la fecha de su cancelación o la fecha del cierre contable se registra contra los resultados del ejercicio contable.

(h) Provisiones

Se reconoce una provisión en el balance general cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de hechos 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 en el monto definitivo.

(i) 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 pactadas 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. Adicionalmente, el Comité de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de créditos para la Compañía y monitorea periódicamente la situación financiera de los deudores o emisores respectivos.

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

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 la 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 (líneas de crédito), 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, establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de duración.

Riesgo de lavado de activos y financiamiento del terrorismo

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de actividades ilícitas, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que lo produce. Esto no solo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero y 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 programas, normas y procedimientos desarrollados por la propia entidad para la detección y prevención del lavado de dinero y del

financiamiento del terrorismo mediante actividades sospechosas o ilícitas, auxiliándose de un software adquiridos para dicha actividad.

Riesgo de tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor de un instrumento financiero pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado. Para reducir la exposición al riesgo de tasa de interés, la Compañía se asegura que las transacciones de activos y pasivos se contraten bajo condiciones similares y con un margen que provea a la Compañía un adecuado retorno. Los detalles referentes a las tasas de interés aplicables a los instrumentos financieros se revelan en sus respectivas notas a los estados financieros.

4. Disponibilidades

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda nacional -		
Caja	Q 2,000	Q 2,000
Bancos del país <u>a/</u>	<u>577,106</u>	<u>1,314,025</u>
	<u>579,106</u>	<u>1,316,025</u>
Moneda extranjera -		
Bancos del país <u>b/</u>	<u>302,137</u>	<u>16,192</u>
	<u>Q 881,243</u>	<u>Q 1,332,217</u>

a/ El saldo de esta cuenta se encuentra depositado en el Banco Industrial, S. A.

b/ El saldo de esta cuenta se encuentra depositado en el Banco Industrial, S. A. y Banrural.

5. Otras cuentas por cobrar

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Impuestos, arbitrios y contribuciones	Q 1,214,912	Q 1,233,034
Crédito fiscal	-	3,884
Anticipo sobre sueldos	8,667	5,417
Cuentas por cobrar menores	<u>5,000</u>	<u>8,198</u>
	<u>Q 1,228,579</u>	<u>Q 1,250,533</u>

6. Cartera de créditos –Neta

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda extranjera -		
Fiduciarios	Q -	Q 1,169,614
Menos -		
Estimación por valuación	-	(4,380)
	<u>Q -</u>	<u>Q 1,165,234</u>

Al 31 de diciembre de 2010 este saldo fue pagado por la Compañía Eléctrica La Libertad, S. A.

7. Inversiones

Esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 respectivamente, se integra de la manera siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda nacional -		
En valores de empresas		
Privadas	Q 1,300,000	Q 800,000
En valores del estado	100,000	100,000
	<u>Q 1,400,000</u>	<u>Q 900,000</u>

8. Productos financieros por cobrar

Al 31 de diciembre 2010 y 2009, se integraba de la siguiente manera:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda nacional -		
Inversiones en instituciones		
Financieras	Q 120,826	Q 20,860
Inversiones del gobierno y		
Entidades oficiales	40,319	1,191
	<u>161,145</u>	<u>22,051</u>
Moneda extranjera -		
Intereses	-	308
	<u>Q 161,145</u>	<u>Q 22,359</u>

9. Inversiones permanentes

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda nacional -		
Acciones de Tarjetas de Crédito de Occidente, S. A. <u>a/</u>	Q 6,997,500	Q 6,997,500
Bolsa de Valores Nacional de Guatemala, S. A.	25,000	25,000
	<u>Q 7,022,500</u>	<u>Q 7,022,500</u>

a/ El porcentaje de participación correspondiente a la inversión en acciones de Tarjetas de Crédito de Occidente, S. A. es del 99.9%.

10. Inmuebles y equipo de cómputo

Los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre 2010 y 2009 son los siguientes:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Costo		
Edificios	Q 9,282,401	Q 9,282,401
Terrenos	2,081,235	2,081,235
Equipo de cómputo y programas	-	11,400
	<u>11,363,636</u>	<u>11,375,036</u>
Depreciación acumulada		
Edificios	(5,105,320)	(4,641,200)
Equipo de cómputo y programas	-	(11,083)
	<u>(5,105,320)</u>	<u>(4,652,283)</u>
	<u>Q 6,258,316</u>	<u>Q 6,722,753</u>

11. Cuentas por pagar

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
Moneda nacional -			
Impuestos	Q 182,627	Q	189,748
Otras cuentas por pagar <u>a/</u>	196,691		219,159
Retenciones	127,479		117,402
Ingresos por aplicar	16,764		17,105
Gastos por pagar	15,235		51,359
	538,796		594,773
Moneda extranjera -			
Gastos por pagar	1,653		1,728
	Q 540,449	Q	596,501

a/ Este monto corresponde a saldos pendientes de pagar a cuenta habientes de Banco de Occidente, S. A.

12. Créditos obtenidos

Al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Compañía tenía registrado los siguientes préstamos:

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
En moneda local -			
Préstamo con Banco Industrial, S. A. con garantía fiduciaria, vencimiento en mayo de 2010, devengado a una tasa de interés anual de 8.75%.	Q -	Q	200,000
Préstamo con Financiera de Occidente, S. A., con garantía fiduciaria, vencimiento en marzo 2011, devengando una tasa de interés anual del 10%.	-		65,000
En moneda extranjera -			
Préstamo con Financiera de Occidente, S. A. con garantía fiduciaria, vencimiento en diciembre de 2012, devengando una tasa de interés anual de 9.38%. Su saldo ascendía a US\$193,000	-		1,612,397
	Q -	Q	1,877,397

Al 31 de diciembre de 2010, estos préstamos ya fueron cancelados.

13. Capital pagado

El capital autorizado de la Compañía es de veinte millones de quetzales (Q 20,000,000), representado por 200,000 acciones a Q 100 cada una. El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es de Q 5,000,000.

14. Reservas para eventualidades

I. Reserva para eventualidades:

Este saldo se originó por decisión de la Asamblea General de Accionistas para cubrir cualquier contingencia legal, se considera temporalmente restringido y podrá disponerse de él sólo con autorización específica de la Asamblea. Durante los años terminados al 31 de diciembre de 2010 y 2009 la Asamblea General de Accionistas autorizó incrementar esta reserva en Q 42,902 y 91,782 respectivamente.

II. Dividendos decretados:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 la Asamblea General de Accionistas acordó no decretar dividendos.

15. 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%) mínimo de las utilidades neta contable de cada ejercicio para formar la reserva legal.

Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas si no 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. La Compañía contabiliza en el año corriente el 5% de la utilidad del año anterior.

16. Margen por inversión

El detalle de los ingresos y gastos por intereses de operaciones financieras generadas durante los años terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos financieros		
Ingresos por intereses -		
Inversiones	Q 122,359	Q 348,718
Cartera de créditos	68,322	70,420
Disponibilidades	9,267	180,617
	<u>199,948</u>	<u>599,755</u>
Comisiones -		
Títulos en negociación en valores	322	-
Negociación de Títulos-Valores -	-	8,352
Diferencias de precio en		
operaciones de reporto -	-	1,757
	<u>322</u>	<u>10,109</u>
Total ingresos financieros	<u>Q 200,270</u>	<u>Q 609,864</u>

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Gastos financieros		
Gastos por intereses -		
Créditos obtenidos	Q 95,379	Q 115,898
Comisiones -		7,000
Negociación de Títulos-Valores -	1,043	-
Diferencias de precio en		
operaciones de reporto -	-	140,099
Total gastos financieros	<u>Q 96,422</u>	<u>Q 262,997</u>
Margen por inversión	<u>Q 103,848</u>	<u>Q 2,001,631</u>

17. Productos por servicios

El detalle de los productos por servicios durante los años terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009, se detalla así:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios por custodia de valores <u>a/</u>	Q 4,500,942	Q 1,689,987
Diferencial cambiario	23,811	-
	<u>Q 4,524,753</u>	<u>Q 1,689,987</u>

a/ La variación corresponde a servicios por asesoría prestada por la Compañía en el año 2010

18. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración durante los años terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Servicios prestados <u>a/</u>	Q 2,000,000	Q -
Funcionarios y empleados	916,600	921,825
Depreciaciones	464,437	467,920
Cuotas de mantenimiento	292,920	230,983
Honorarios profesionales	57,205	41,719
Impuestos, arbitrios y contribuciones	48,448	153,108
Seguros y fianzas	46,019	49,909
Mensajería	44,505	59,868
Papelería, útiles y suministros	22,211	1,335
Cuotas de asociaciones diversas	4,500	4,750
Suscripciones	-	400
	<u>Q 3,896,845</u>	<u>Q 1,931,817</u>

a/ Al 31 de diciembre de 2010, la Compañía pagó servicios profesionales a Corporación de Occidente, S. A. por un monto de Q 2,000,000.

19. Productos y gastos de ejercicios anteriores, neto

El detalle de los productos y gastos de ejercicios anteriores durante los años terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009, se muestra a continuación:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos	Q 71,016	Q 47,086
menos -		
Gastos	7,529	13,535
	<u>Q 63,487</u>	<u>Q 33,551</u>

20. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre 2006 al 2010 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto de impuesto sobre la renta por los años que terminados el 31 de diciembre de 2010 y 2009 ascendió a Q 229,145 y Q 88,438 respectivamente, el cual se calculó aplicando una tasa del 5% sobre el total de ingresos y del 10% sobre las

ganancias de capital, de conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República.

21. Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación del Grupo Financiero, el cual se organiza bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del Grupo Financiero, que en este caso es la Financiera de Occidente, S. A..

El 5 de julio de 2006 la Superintendencia de Bancos formalizó la resolución JM-31-2006 de la Junta Monetaria que autoriza la modificación de la conformación del Grupo. Según la resolución JM-67-2009 adoptada por la Junta Monetaria con fecha 3 de julio de 2009 se realizó la modificación del Grupo quedando actualmente conformado de la siguiente forma:

- Financiera de Occidente, S. A. (empresa responsable)
- Fianzas de Occidente, S. A.
- Seguros de Occidente, S. A.
- Asesores Bursátiles de Occidente, S. A.
- Tarjetas de Créditos de Occidente, S. A.
- Occidente International Corporation –OIC

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero de Occidente durante los años terminados el 31 de diciembre 2010 y 2009 son:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos -		
Servicios	Q 236,118	Q 382,123
Intereses	<u>69,279</u>	<u>25,717</u>
	<u>Q 305,397</u>	<u>Q 407,840</u>
Gastos -		
Intereses	Q 94,664	Q 238,267
Comisiones		-
Gastos de administración	<u>57,041</u>	<u>63,590</u>
	<u>Q 151,705</u>	<u>Q 301,857</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero de Occidente al 31 de diciembre de 2010 y 2009 son:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos -		
<i>Inversiones</i>		
Operaciones de reporto	Q -	Q 800,000
<i>Inversiones permanentes</i>		
Productos por cobrar	-	16,620
Acciones	6,997,500	6,997,500
Gastos pagados por anticipado	8,033	6,293
Pasivos -		
Obligaciones financieras	-	1,677,397
Obligaciones inmediatas	3,040	8,929

22. Compromisos y Contingencias

Contingencias

- Acuerdo de Indemnización Fiscal

El consejo de Administración de la Compañía y de las compañías del Grupo Financiero de Occidente, acordaron constituirse como fiador solidario y mancomunado de Banco de Occidente, S.A. o su legítimo sucesor por el pago del 71.64% de las obligaciones fiscales provenientes de ajustes formulados o confirmados por las autoridades fiscales de la República de Guatemala que eventualmente fueran requeridas, hasta por un plazo de cuatro años contados a partir del 8 de marzo 2006. Sin embargo la obligación continuará vigente para todas aquellas contingencias actuales, resultantes de auditorías ya practicadas por el ente fiscalizador pendientes de resolución y contingencias potenciales que podrían llegar a resultar de los ejercicios contables de los períodos comprendidos del 2001 al 2006. El derecho del Estado para efectuar estas revisiones prescribe por el transcurso de cuatro años.

- Litigios en Proceso

Al 31 de diciembre de 2010 el ex banco de Occidente, S. A., la Compañía tiene en proceso los litigios que se mencionan a continuación:

- i. Como resultados de la revisión de la declaración del impuesto sobre la renta e impuesto sobre productos financieros correspondientes al período fiscal terminado el 31 de diciembre de 1997, se formularon ajustes por impuestos adicionales por Q 722,152 incluyendo el

100% de multas. Actualmente se tiene interpuesto un recurso de lo contencioso administrativo que al 31 de diciembre de 2009 estaba en proceso de resolución.

- ii. Como resultado de la revisión de las declaraciones de impuesto sobre la renta y del régimen de impuestos sobre productos financieros correspondientes al ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2000 se formularon ajustes que generaron impuestos adicionales por Q 5,298,238 incluyendo el 100% de multas. El 28 de noviembre de 2002 se evacuó la audiencia e interpuso un recurso de lo contencioso administrativo que al 31 de diciembre de 2009 estaba en espera de la resolución.

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

23. Posición neta en moneda extranjera

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es como sigue:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Activos -		
Disponibilidades	US\$ 37,703	US\$ 1,938
	<u>37,703</u>	<u>1,938</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar	-	1,521
Posición neta	US\$ 37,703	US\$ 417

24. Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre 2010 y 2009, es el siguiente:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Moneda nacional -		
Documentos y valores en custodia <u>a/</u>	Q 155,604,250	Q 173,464,250
Administración de valores <u>b/</u>	268,397,253	115,610,582
Derechos patrimoniales por cobrar	5,000,000	5,000,000
Activo totalmente depreciados	<u>2,581,132</u>	<u>2,569,732</u>
Van...	431,582,635	296,644,564

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Vienen...	Q 431,582,635	Q 296,644,564
Moneda extranjera:		
Documentos y valores en custodia <u>a/</u>	358,880,307	247,920,291
Administración de valores <u>b/</u>	341,438,182	22,869,595
	<u>700,318,489</u>	<u>270,789,886</u>
	<u>Q 1,131,901,124</u>	<u>Q 567,434,450</u>

a/ Documentos y valores en custodia

En esta cuenta se registran los documentos y valores propios o ajenos, en custodia.

b/ Administración de valores

En esta cuenta se registra para efectos de control, documentos y valores que la institución reciba, Cédulas Hipotecarias que la institución administra por cuenta de terceros, cartera que la institución administra por cuenta de terceros e individualmente el capital en giro de cada uno de los fideicomisos en administración.