



Contadores públicos y
consultores gerenciales

ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008

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 el balance general adjunto de Asesores Bursátiles de Occidente, S. A. al 31 de diciembre de 2009, así como el correspondiente estado de resultados, movimiento del capital contable y flujos de efectivo por el año terminado a esa fecha, y un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2008 que se incluyen para propósitos comparativos, fueron examinados por otros auditores, quienes emitieron su informe con fecha 19 de febrero de 2009 expresando una opinión sin salvedades.

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 desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa. Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener

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

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

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

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 2009, y los resultados de sus operaciones, los movimientos del capital contable y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las políticas y prácticas contables establecidas 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.

5 de febrero de 2010.

ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.

BALANCES GENERALES

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

<u>ACTIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CORRIENTE:			CORRIENTE:		
Disponibilidades (Nota 4)	Q 1,332,217	Q 639,705			
Cuentas por cobrar -			Cuentas por pagar -		
Otras cuentas por cobrar (Nota 5)	1,245,533	1,338,731	Cuentas por pagar (Nota 11)	Q 596,501	Q 604,498
Cartera de créditos -Neta (Nota 6)	1,165,234	-	Prestaciones laborales	59,744	62,939
Inversiones (Nota 7)	900,000	100,000	Total de pasivo corriente	<u>656,245</u>	<u>667,437</u>
Productos financieros por cobrar (Nota 8)	22,359	400,227			
	<u>3,333,126</u>	<u>1,838,958</u>	INDEMNIZACIONES [Nota 3 (d)]	270,117	256,143
Total de activo corriente	<u>4,665,343</u>	<u>2,478,663</u>	CRÉDITOS OBTENIDOS (Nota 12)	<u>1,877,397</u>	<u>200,000</u>
INVERSIONES (Nota 9)	7,027,500	7,027,500	Total de pasivo	<u>2,803,759</u>	<u>1,123,580</u>
INMUEBLES Y EQUIPO DE CÓMPUTO - Neto (Nota 10)	6,722,753	7,190,673	CAPITAL CONTABLE		
ACTIVOS DIFERIDOS	10,793	4,214	Capital suscrito y pagado (Nota 13)	5,000,000	5,000,000
Total de activo	<u>Q 18,426,389</u>	<u>Q 16,701,050</u>	Reserva para eventualidades (Nota 14)	8,933,519	8,841,737
			Reserva legal (Nota 15)	1,643,951	1,639,121
			Utilidad neta del año	45,160	96,612
			Total de capital contable	<u>15,622,630</u>	<u>15,577,470</u>
			Total de pasivo y capital contable	<u>Q 18,426,389</u>	<u>Q 16,701,050</u>

Cuenta de orden y de registro ver Nota 24

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

ASESORES FISCALES DE OCCIDENTE, S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS		
Productos financieros	Q 2,264,628	Q 2,847,796
Gastos financieros	<u>(262,997)</u>	<u>(907,830)</u>
Margen de inversión	2,001,631	1,939,966
PRODUCTOS Y GASTOS DE OPERACIÓN		
Productos y gastos por servicios	35,223	33,386
Gastos de operación	<u>(4,990)</u>	<u>(289)</u>
	2,031,864	1,973,063
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Nota 7)	<u>(1,931,817)</u>	<u>(1,945,880)</u>
Utilidad operacional neta	100,047	27,183
Productos y gastos de ejercicios anteriores -neto (Nota 18)	<u>33,551</u>	<u>132,139</u>
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	133,598	159,322
IMPUESTOS- IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 9)	88,438	62,710
Utilidad neta del año	<u>Q 45,160</u>	<u>Q 96,612</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 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</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	8,841,737	8,662,777
Más -		
Traslado de la utilidad de años anteriores	91,782	178,960
Saldo al final del año	<u>8,933,519</u>	<u>8,841,737</u>
RESERVA LEGAL (Nota 15)		
Saldo al inicio del año	1,639,121	1,604,702
Más -		
Traslado de la utilidad del año anterior	4,830	34,419
Saldo al final del año	<u>1,643,951</u>	<u>1,639,121</u>
UTILIDADES ACUMULADAS -		
Saldo al inicio del año	96,612	688,379
Menos -		
Traslado a la reserva para eventualidades	(91,782)	(178,960)
Traslado a la reserva legal	(4,830)	(34,419)
Pago de dividendos	-	(475,000)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>
UTILIDAD NETA DEL AÑO -		
Saldo al inicio del año	96,612	688,379
Más (menos) -		
Traslado a utilidades acumuladas	(96,612)	(688,379)
Utilidad neta del año	45,160	96,612
Saldo al final del año	<u>45,160</u>	<u>96,612</u>
Total del capital contable	<u>Q 15,622,630</u>	<u>Q 15,577,470</u>

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

ASESORES BURSÁTILES DE OCCIDENTE, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2009 y 2008

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del año	Q 45,160	Q 96,612
Partidas en conciliación entre la utilidad neta del año y el efectivo neto aplicado en las actividades de operación		
Depreciaciones	467,920	467,920
Provisión para indemnizaciones	57,104	112,645
	<u>570,184</u>	<u>677,177</u>
<i>Cambios netos en activos y pasivos-</i>		
Disminución de activos y aumento de pasivos-		
Productos financieros por cobrar	377,868	
Otras cuentas por cobrar	93,198	9,054
	<u>471,066</u>	<u>9,054</u>
Aumento de activos y disminución de pasivos-		
Cartera de créditos	(1,165,234)	
Pago de indemnizaciones laborales	(43,130)	(468)
Cuentas por pagar	(7,997)	(469,515)
Activos diferidos	(6,579)	(619)
Pago de prestaciones laborales	(3,195)	-
Productos financieros por cobrar	-	(269,339)
Obligaciones de operaciones de reporto	-	(10,200,000)
	<u>(1,226,135)</u>	<u>(10,939,941)</u>
Efectivo neto aplicado a las actividades de operación	(184,885)	(10,253,710)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Aumento (disminución) en inversiones temporales	(800,000)	10,100,000
Efectivo neto obtenido (aplicado) de las actividades de inversión	<u>(800,000)</u>	<u>10,100,000</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento (disminución) en créditos obtenidos	1,677,397	(475,000)
Efectivo neto obtenido (aplicado) de las actividades de inversión	<u>1,677,397</u>	<u>(475,000)</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	692,512	(628,710)
DISPONIBILIDADES, al inicio del año	<u>639,705</u>	<u>1,268,415</u>
DISPONIBILIDADES, al final del año (Nota 4)	<u>Q 1,332,217</u>	<u>Q 639,705</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008

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 2009 y 2008, se cotizaba en el mercado bancario con respecto al dólar de los Estados Unidos de América a Q 8.35 y Q 7.78 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 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.

(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 reporto 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 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, muebles y otros 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 depreciados 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 2009 y 2008, la Compañía tenía registrada una provisión por Q 270,117 y Q 256,143 respectivamente, la cual cubre en un 100%, el 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 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 fuerte 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 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional -		
Caja	Q 2,000	Q 2,000
Bancos del país <u>a/</u>	1,314,025	631,186
	<u>1,316,025</u>	<u>633,186</u>
Moneda extranjera -		
Bancos del país	16,192	1,754
Bancos del exterior	-	4,765
	<u>16,192</u>	<u>6,519</u>
	<u>Q 1,332,217</u>	<u>Q 639,705</u>

a/ Los saldos de esta cuenta se encuentran depositados en el Banco Industrial, S. A.

5. Otras cuentas por cobrar

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Impuestos, arbitrios y contribuciones	Q 1,233,034	Q 1,335,322
Anticipo sobre sueldos	5,417	2,917
Crédito fiscal	3,884	492
Cuentas por cobrar menores	3,198	-
	<u>Q 1,245,533</u>	<u>Q 1,338,731</u>

6. Cartera de créditos –Neta

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda extranjera -		
Fiduciarios	Q 1,169,614	Q -
Menos -		
Estimación por valuación	(4,380)	-
	<u>Q 1,165,234</u>	<u>Q -</u>

7. Inversiones

Esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente, se integra de la manera siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional -		
En valores de empresas		
Privadas	Q 800,000	Q -
En valores del estado	100,000	100,000
Cartera de créditos –neta	<u>Q 900,000</u>	<u>Q 100,000</u>

8. Productos financieros por cobrar

Al 31 de diciembre 2009 y 2008, se integraba de la siguiente manera:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional -		
Inversiones en instituciones		
Financieras	Q 20,860	Q 311,063
Inversiones del gobierno y		
Entidades oficiales	1,191	89,164
	<u>22,051</u>	<u>400,227</u>
Moneda extranjera -		
Intereses	308	-
	<u>Q 22,359</u>	<u>Q 400,227</u>

9. Inversiones permanentes

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</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
Participación en fideicomiso		
De Occidente, S. A.	5,000	5,000
	<u>Q 7,027,500</u>	<u>Q 7,027,500</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 2009 y 2008 son los siguientes:

	<u>2009</u>	<u>2008</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	11,400
	11,375,036	11,375,036
Depreciación acumulada		
Edificios	(4,641,200)	(4,177,080)
Equipo de cómputo y programas	(11,083)	(7,283)
	(4,652,283)	(4,184,363)
	Q 6,722,753	Q 7,190,673

11. Cuentas por pagar

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional -		
Otras cuentas por pagar	Q 219,159	Q 220,475
Impuestos	189,748	167,567
Retenciones	117,402	177,313
Gastos por pagar	51,359	20,770
Ingresos por aplicar	17,105	16,764
	594,773	602,889
Moneda extranjera -		
Gastos por pagar	1,728	1,609
	Q 596,501	Q 604,498

12. Créditos obtenidos

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la Compañía tenía registrado los siguientes préstamos:

	<u>2009</u>	<u>2008</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% y 8.50% respectivamente.	Q 200,000	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	-
	<u>Q 1,877,397</u>	<u>Q 200,000</u>

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 2009 y 2008 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 2009 y 2008 la Asamblea General de Accionistas autorizó incrementar esta reserva en Q 91,782 y 178,960 respectivamente.

II. Dividendos decretados:

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2008 la Asamblea General de Accionistas acordó decretar dividendos por un monto de Q 475,000.

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 el año terminado el 31 de diciembre de 2009 y 2008 se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos financieros		
Ingresos por intereses -		
Inversiones	Q 348,718	Q 1,618,232
Disponibilidades	180,617	8,752
Cartera de créditos	70,420	-
	<u>599,755</u>	<u>1,626,984</u>
Comisiones -		
Títulos en negociación en valores	1,654,764	1,220,812
Negociación de Títulos-Valores -	8,352	-
Diferencias de precio en		
operaciones de reporto -	1,757	-
	<u>1,664,873</u>	<u>1,220,812</u>
Total ingresos financieros	<u>Q 2,264,628</u>	<u>Q 2,847,796</u>
Gastos financieros		
Gastos por intereses -		
Créditos obtenidos	115,898	42,142
Comisiones -	7,000	138,198
Van...	Q 122,898	Q 180,340

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Vienen...	122,898	180,340
Diferencias de precio en operaciones de reporto -	140,099	727,490
Total gastos financieros	<u>Q 262,997</u>	<u>Q 907,830</u>
 Margen por inversión	 <u>Q 2,001,631</u>	 <u>Q 1,939,966</u>

17. Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración durante el año terminado el 31 de diciembre 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Funcionarios y empleados	Q 921,825	Q 736,529
Depreciaciones	467,920	467,920
Cuotas de mantenimiento	230,983	245,207
Impuestos, arbitrios y contribuciones	153,108	300,816
Mensajería	59,868	72,039
Seguros y fianzas	49,909	40,275
Honorarios profesionales	41,719	76,359
Cuotas de asociaciones diversas	4,750	3,750
Papelería, útiles y suministros	1,335	2,985
Suscripciones	400	-
	<u>Q 1,931,817</u>	<u>Q 1,945,880</u>

18. Productos y gastos de ejercicios anteriores, neto

El detalle de los productos y gastos de ejercicios anteriores durante el año terminado el 31 de diciembre 2009 y 2008, se muestra a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Productos	Q 47,086	Q 188,797
menos -		
Gastos	13,535	56,658
	<u>Q 33,551</u>	<u>Q 132,139</u>

19. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados del 31 de diciembre 2005 al 2009 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.

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero de Occidente al 31 de diciembre de 2009 y 2008 son:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos -		
<i>Inversiones</i>		
Operaciones de reporto	Q 800,000	Q 4,214
<i>Inversiones permanentes</i>		
Productos por cobrar	16,620	36,273
Acciones	-	6,997,500
<i>Gastos pagados por anticipado</i>	6,293	
Pasivos -		
Obligaciones financieras	1,677,397	-
Obligaciones inmediatas	8,929	9,169
Rendimientos por pagar	-	6,102

21. 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 la 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 2008 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 financiera.

22. Posición neta en moneda extranjera

La posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2009 y 2008 es como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos -		
Disponibilidades	US\$ 1,738	US\$ 838
	<u>1,738</u>	<u>838</u>
Pasivos -		
Cuentas por pagar	1,521	1,403
Posición neta	<u>US\$ 217</u>	<u>US\$ (565)</u>

23. Bases de Presentación

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

- 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

24. Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre 2009 y 2008, es el siguiente:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Moneda nacional -		
Documentos y valores		
en custodia <u>a/</u>	Q 173,464,250	Q 184,704,250
Administración de valores <u>b/</u>	115,610,582	95,039,825
Derechos patrimoniales		
por cobrar	5,000,000	5,000,000
Activo totalmente depreciados	2,569,732	2,569,732
Captaciones por		
operaciones de reporto	-	10,100,000
	<u>296,644,564</u>	<u>297,413,807</u>
Moneda extranjera:		
Documentos y valores		
en custodia <u>a/</u>	247,920,291	217,460,041
Administración de valores <u>b/</u>	22,869,595	12,211,434
	<u>270,789,886</u>	<u>229,671,475</u>
	<u>Q 567,434,450</u>	<u>Q 527,085,282</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, si los hay: Documentos y valores que la institución reciba, Cédulas Hipotecarias que la institución administre por cuenta de terceros, cartera que la institución administre por cuenta de terceros e individualmente el capital en giro de cada uno de los fideicomisos en administración.