

Mercado de Valores, S.A.

Estados Financieros Estatutarios

31 de diciembre de 2009

KPMG

(Con el Informe de los Auditores Independientes)



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Mercado de Valores, S.A.:

Hemos auditado los estados financieros estatutarios adjuntos de Mercado de Valores, S.A. (en adelante la "Compañía") los cuales comprenden el estado estatutario de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas al 31 de diciembre de 2009 y los estados estatutarios de ingresos y gastos, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los Estados Financieros Estatutarios

La administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros estatutarios de conformidad con la base integral de contabilidad que la Compañía utiliza para propósitos de la ley de impuesto sobre la renta. Esta responsabilidad incluye: Diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros; que estos estados financieros estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, debido ya sea a fraude o error; seleccionar y aplicar políticas contables apropiadas, y efectuar estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores Independientes

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representaciones erróneas de importancia relativa.

Una auditoría independiente incluye la ejecución de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre las cifras y revelaciones incluidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa en los estados financieros, debido ya sea a fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones de riesgos, consideramos el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Una auditoría independiente también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables efectuadas por la administración de la Compañía; así como la presentación de los estados financieros en su conjunto.

(Continúa)

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

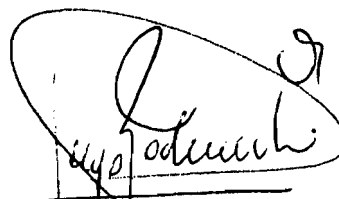
Según se indica en la nota 3, los estados financieros estatutarios adjuntos se prepararon de conformidad con la base integral de contabilidad que la Compañía utiliza para propósitos de la ley del impuesto sobre la renta, la cual constituyen una base integral de contabilidad generalmente aceptada y distinta de las normas internacionales de información financiera. Debido a que varios tipos de transacciones son susceptibles a diversas interpretaciones bajo la ley y regulaciones del impuesto sobre la renta, los montos que se declaran en los estados financieros estatutarios adjuntos podrían estar sujetos a cambios posteriores, dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones.

Opinión de los Auditores Independientes

En nuestra opinión, los estados financieros estatutarios antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercado de Valores, S.A. al 31 de diciembre de 2009, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con la base integral de contabilidad que la Compañía utiliza para propósitos de la ley del impuesto sobre la renta y que se describe en la nota 3 a los estados financieros estatutarios adjuntos.

Párrafo de Énfasis

Sin modificar nuestra opinión, ~~tenemos~~ ~~su~~ ~~atención~~ a la nota 11 a los estados financieros estatutarios adjuntos, ~~la~~ ~~Compañía~~ ~~es~~ ~~miembro~~ de un grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones significativos.



Lic. Hugo Rodríguez A.
Colegiado No. CPA - 637

31 de mayo de 2010

Estado Estatutario de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

| Activo | Q |
|---|------------------|
| Activo corriente: | |
| Efectivo | 364,120 |
| Cuentas por cobrar, (nota 4) | 5,618,020 |
| Inversiones (nota 5) | 650,004 |
| Total activo | <u>6,632,144</u> |
| Pasivo y Patrimonio de los Accionistas | |
| Pasivo corriente: | |
| Documentos por pagar (nota 6) | 100,000 |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 7) | 151,687 |
| Impuesto sobre la renta (nota 9) | 58,293 |
| Total pasivo | <u>309,980</u> |
| Patrimonio de los accionistas: | |
| Capital pagado (nota 8) | 100,000 |
| Utilidades no distribuidas (nota 8) | 6,222,164 |
| Total patrimonio de los accionistas | <u>6,322,164</u> |
| | <u>6,632,144</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

Estado Estatutario de Ingresos y Gastos

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

| | Q |
|--|------------------|
| Ingresos: | |
| Servicios (nota 11) | 6,606,545 |
| Intereses (nota 11) | 12,529 |
| | <u>6,619,074</u> |
| Gastos de operación: | |
| Administración (nota 10) | 353,358 |
| Financieros | 9,000 |
| Total gastos de operación | <u>362,358</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | 6,256,716 |
| Impuesto sobre la renta (nota 9) | <u>(330,327)</u> |
| Utilidad neta | <u>5,926,389</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

Estado Estatutario de Utilidades no Distribuidas

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

| | Reserva legal Q | Disponibles Q | Total Q |
|----------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2008 | 201,012 | 2,209,892 | 2,410,904 |
| Utilidad neta | - | 5,926,389 | 5,926,389 |
| Traslado a la reserva legal | 296,319 | (296,319) | - |
| Dividendos decretados (nota 8) | - | (2,115,129) | (2,115,129) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2009 | <u>497,331</u> | <u>5,724,833</u> | <u>6,222,164</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

Estado Estatutario de Flujos de Efectivo

Año terminado el 31 de diciembre de 2009

(Cifras expresadas en quetzales)

| | Q |
|---|--------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación: | |
| Utilidad neta | 5,926,389 |
| Cambios en activos y pasivos operativos: | |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos: | |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados | 148,281 |
| Impuesto sobre la renta | 57,779 |
| | <u>206,060</u> |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos: | |
| Cuentas por cobrar | (5,617,034) |
| | <u>(5,617,034)</u> |
| Flujos netos de efectivo provistos por actividades de operación | <u>515,415</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión: | |
| Adquisición de inversiones | (640,004) |
| Producto de la venta de inversiones | 100,000 |
| Procedente del pago por vencimiento de inversiones | 2,490,154 |
| Flujos netos de efectivo provistos por actividades de inversión | <u>1,950,150</u> |
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento: | |
| Pago de dividendos | (2,115,129) |
| Flujos netos de efectivo usados en actividades de financiamiento | <u>(2,115,129)</u> |
| Aumento neto en el efectivo | 350,436 |
| Efectivo al inicio del año | 13,684 |
| Efectivo al final del año | <u>364,120</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros estatutarios.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

Al 31 de diciembre de 2009

1 Operaciones

Mercado de Valores, S.A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 7 de diciembre de 1995 para operar por tiempo indefinido. Su actividad principal consiste en la negociación por cuenta propia o ajena de toda clase de inversiones, incluyendo la compraventa, negociación y liquidación de títulos valores y acciones y administración de toda clase de empresas y actividades comerciales. La Compañía tiene sus oficinas centrales ubicadas en la 7ª avenida 5-10 zona 4, Centro Financiero Torre I, nivel 9, ciudad de Guatemala.

2 Bases de Preparación

a Base de Preparación

Los estados financieros estatutarios adjuntos se prepararon sobre la base del costo histórico.

b Moneda de Presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q), la moneda de curso legal en Guatemala. Al 31 de diciembre de 2009 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q8.35 = US\$1.

c Estimaciones Contables

La preparación de los estados financieros requiere que la administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afecten a los saldos de activos y pasivos; estas estimaciones están dentro de los rangos permitidos por la ley del impuesto sobre la renta. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la administración a la fecha de los estados financieros se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, las estimaciones y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año que se produzcan los cambios.

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

3 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros estatutarios adjuntos se prepararon de conformidad con la base integral de contabilidad que la Compañía utiliza para propósitos de la ley del impuesto sobre la renta, la cual constituye una base integral de contabilidad generalmente aceptada y distinta de las normas internacionales de información financiera (NIIF), principalmente en lo que se describe en la nota 13.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

Debido a que varios tipos de transacciones son susceptibles a diversas interpretaciones bajo la ley y regulaciones del impuesto sobre la renta, los montos que se declaran en los estados financieros estatutarios adjuntos podrían estar sujetos a cambios posteriores, dependiendo del criterio que apliquen las autoridades fiscales cuando analicen las transacciones

Un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación y presentación de sus estados financieros estatutarios se presenta a continuación:

a Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar se registran al costo. Las cuentas por cobrar que se consideran irrecuperables se rebajan del activo con cargo a los resultados del ejercicio en que se determina esta situación, de acuerdo con los procedimientos establecidos en la ley del impuesto sobre la renta.

b Inversiones

i. En acciones:

Las inversiones en acciones se contabilizan y valúan al costo, independientemente del porcentaje de participación que se tenga con el capital pagado de la compañía donde se tiene la inversión.

ii. En valores:

Las inversiones se contabilizan y valúan al costo de adquisición.

c Reconocimiento de Ingresos

La Compañía reconoce sus ingresos cuando se completa la transacción que origina el ingreso y el cliente obtiene la propiedad y asume los riesgos; cuando el cobro de la cuenta por cobrar es probable y cuando hay evidencia persuasiva de un arreglo y el precio de venta es fijo o determinable, como se explica a continuación:

i. Servicios

Se reconocen bajo el método de lo devengado, considerando el servicio prestado.

ii. Intereses

Los intereses generados se reconocen conforme al método de lo devengado.

d Provisiones

Se reconoce una provisión en el estado estatutario de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas cuando se tiene una obligación legal o implícita como resultado de acontecimientos 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 del monto definitivo.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

e Gastos

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

f Impuesto Sobre la Renta

El impuesto sobre la renta es el impuesto que se estima pagar sobre la renta gravable para el año, utilizando las tasas vigentes a la fecha de los estados financieros. Cualquier ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores se registra con cargo a los resultados del año en que se confirme este ajuste.

g Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio de cierre al final del año (véase nota 2b). El diferencial de cambio que resulta entre el momento en que se registra el activo y/o el pasivo en moneda extranjera y la fecha de su cancelación se registra en los resultados del período contable en el que se haga efectivo el cobro y/o el pago de este saldo.

h Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente cuando se realiza la transacción.

4 Cuentas por Cobrar

Al 31 de diciembre de 2009 el detalle de esta cuenta es el siguiente:

| | Q |
|-------------------------|------------------|
| Anticipos a accionistas | 5,616,523 |
| Intereses | 1,497 |
| | <u>5,618,020</u> |

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

5 Inversiones

Al 31 de diciembre de 2009 el detalle de esta cuenta es el siguiente:

Q

Inversiones en valores:

| | |
|---|---------|
| Certibonos de la República de Guatemala, con tasa de interés anual de 8.55% y con vencimiento el 19 de abril de 2012. | 100,000 |
|---|---------|

Negocios Gestal S.A.:

| | |
|---|---------------|
| Pagaré financiero con tasa de interés anual de 2.5% y vencimiento el 30 de noviembre de 2010. | 540,004 |
| | <hr/> 640,004 |

Inversiones en acciones:

| | |
|--|---------------|
| Bolsa de Valores Nacional, 1 acción común con valor nominal de 10,000 y 2% de participación. | 10,000 |
| | <hr/> 650,004 |

6 Documentos por Pagar

El saldo de esta cuenta está representado por el pagaré con Mercado de Transacciones, S.A., con tasa de interés anual del 9% y con vencimiento el 13 de abril de 2010.

7 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

Al 31 de diciembre de 2009 el detalle de esta es el siguiente:

Q

| | |
|----------------------------|---------------|
| Impuestos y contribuciones | 131,411 |
| Honorarios profesionales | 20,200 |
| Retenciones | 76 |
| | <hr/> 151,687 |

8 Patrimonio de los Accionistas

i. Capital Pagado

El capital pagado está compuesto por 1,000 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una.

ii. Reserva Legal

De acuerdo con los artículos Nos. 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) como mínimo de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Ésta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

iii. Decreto de Dividendos

De conformidad con lo acordado en los Consejos de Administración según los números de actas que se describen abajo, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009, se acordó decretar y pagar dividendos de la siguiente forma:

| <u>No. de Acta</u> | <u>Fecha</u> | <u>Monto por acción Q</u> | <u>Número de acciones</u> | <u>Total Q</u> |
|--------------------|--------------|-------------------------------|---------------------------|--------------------|
| 1-2009 | 19-03-2009 | 1,950.15 | 1,000 | 1,950,150 |
| 2-2009 | 25-06-2009 | 164.98 | 1,000 | 164,979 |
| | | | | <u>2,115,129</u> |

9 **Impuesto sobre la Renta**

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta por los ejercicios contables terminados del 31 de diciembre 2005 al 2009 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.

El Decreto No. 18-04 del Congreso de la República del 21 de junio de 2004, con vigencia a partir del 1 de julio de 2004 estableció como Régimen General para la determinación del impuesto sobre la renta una tasa del 5% sobre los ingresos brutos. La Compañía adoptó este régimen para la determinación del impuesto sobre la renta.

El gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2009 ascendió a Q330,327 que corresponde al 5% sobre los ingresos afectos del periodo que ascendieron a Q 6,606,545.

Al 31 de diciembre de 2009 el impuesto sobre la renta por pagar corresponde al 5% de impuesto sobre los ingresos afectos de diciembre de 2009.

10 **Gastos de Administración**

Los gastos de administración efectuados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 se detallan a continuación:

| | Q |
|----------------------------|----------------|
| Servicios de personal | 210,000 |
| Cuotas y suscripciones | 120,000 |
| Honorarios profesionales | 20,936 |
| Impuestos y contribuciones | 2,230 |
| Otros | 192 |
| | <u>353,358</u> |

Notas a los Estados Financieros Estatutarios

11 Transacciones con Compañías Relacionadas

La Compañía forma parte de un grupo de compañías relacionadas con las que mantiene saldos y transacciones significativos.

Las transacciones con compañías relacionadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2009 se detallan a continuación:

| | Q |
|--------------------------|------------------|
| Ingresos: | |
| Servicios | 6,606,541 |
| Intereses | 3,855 |
| | <u>6,610,396</u> |
| Gastos: | |
| Servicios de personal | 210,000 |
| Honorarios profesionales | 936 |
| Intereses | 9,000 |
| | <u>219,936</u> |

Los saldos con estas compañías relacionadas al 31 de diciembre de 2009 se detallan a continuación:

| | Q |
|------------------------|---------|
| Activos: | |
| Disponibilidades | 364,120 |
| Inversiones en valores | 540,004 |
| Pasivos: | |
| Documentos por pagar | 100,000 |

12 Concentración de Negocios

Los ingresos de la Compañía corresponden principalmente a transacciones con compañías relacionadas.

13 Bases de Presentación

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

- Registro de inversiones en acciones.
- Valuación de instrumentos financieros.
- Clasificación de activos y pasivos en función de su vencimiento.
- Divulgaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros.
- Registro y contabilización de impuesto sobre la renta diferido.
- Divulgaciones referentes a instrumentos financieros.