

VALORES DEL PAIS, S. A.

INDICE DEL CONTENIDO

	<u>Página</u>
<u>I. INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS.</u>	
Dictamen de los Auditores Independientes	1
Balance General	3
Estado de Resultado	4
Estado de Cambio en el Patrimonio neto	5
Estado de Flujo de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7
<u>II. INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE NORMAS APLICABLES EN MATERIA DE LAVADO DE DINERO U OTROS ACTIVOS.</u>	
Informe de los Auditores Independientes	14
<u>III. EVALUACIÓN DE LOS PROCEDIMIENTOS APLICADOS PARA PREVENIR Y REPRIMIR EL FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO</u>	
Informe de los Auditores Independientes	16

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Asamblea de Accionistas
VALORES DEL PAIS, S. A.

Introducción

Hemos auditado el balance general adjunto de Valores del País, S. A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y los correspondientes estados de resultados, de movimientos del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas.

Responsabilidad de la Administración

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 2 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 estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría -NIA. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos 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 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 de los estados financieros, por la entidad para

Alemania
Argentina
Belgica
Bolivia
Brazil
Canadá
Chile
Costa Rica
El Salvador
Estados Unidos
Francia
Honduras
Japón
México
Panamá
Perú
Puerto Rico
Reino Unido
Uruguay
Venezuela

Avenida Reforma 8-60, Zona 9 Edificio Galerías Reforma,

12o. Nivel Torre II Guatemala, C. A.

Tels.: (502) 2361-3132 2332-7040 2334-8449 2331-1053

Fax: (502) 2331-8483

e-mail.: director@amorycpa.com

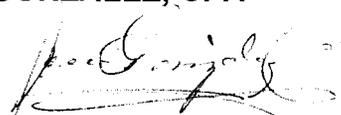
diseñar los procedimientos de auditoria que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoria también incluye evaluar la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonables de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Nuestra Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Valores del País, S. A., al 31 de diciembre de 2009 y 2008 y el resultado de sus operaciones, los movimientos de patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas y políticas contables descritas en la Nota 2.

AMORY GONZÁLEZ, CPA



Lic. H. Amory González C.
Colegiado No. 035

Guatemala, 21 de Junio de 2010

VALORES DEL PAIS, S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE

(Cifras expresadas en Quetzales)

<u>ACTIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>PASIVO</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
DISPONIBILIDADES (Nota 4)	454,900	504,358	CUENTAS POR PAGAR (Nota 6)	112,498	151,216
			OTRAS CUENTAS POR PAGAR	54,698	49,048
CUENTAS POR COBRAR	13,447	211,970	OBLIGACIONES SUBORDINADAS	-	2,972
			PROVISION PARA INDEMNIZACIONES	113,909	61,189
GASTOS ANTICIPADOS	61,865	36,422	Total de Pasivo	281,105	264,425
			<u>PATRIMONIO</u>		
EQUIPO DE COMPUTACIÓN	6,732	-	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (Nota 7)	300,000	300,000
			RESERVAS	205,921	205,921
INVERSIONES (Nota 5)	472,839	372,839	UTILIDAD ACUMULADA	355,243	771,348
			UTILIDAD (PERDIDA) DEL EJERCICIO	(132,486)	(416,105)
Total de Activos	<u>1,009,783</u>	<u>1,125,589</u>	Total de Patrimonio de los Accionistas	728,678	861,164
			Total igual al activo	<u>1,009,783</u>	<u>1,125,589</u>
			CUENTAS DE ORDEN (Nota 9)	1,484,000	1,685,038
			CUENTAS DE REGISTRO	6,042	8,316

Véanse notas adjuntas a los estados financieros

VALORES DEL PAIS, S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Cifras expresadas en Quetzales)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
INGRESOS:		
Productos por servicios de Intermediación	780,154	573,352
Productos financieros	13,795	38,773
Productos por promociones de empresas	102,206	19,470
Variación y ganancia cambiaria en moneda extranjera	15,914	18,860
Dividendos	-	9,700
Otros Productos	1	1
Total Ingresos	<u>912,070</u>	<u>660,156</u>
COSTOS DE OPERACIÓN:		
Generales y de administración (Nota 8)	1,042,567	1,055,041
Otros gastos	1,989	21,220
Total Gastos	<u>1,044,556</u>	<u>1,076,261</u>
Utilidad (perdida) del ejercicio	<u>(132,486)</u>	<u>(416,105)</u>

Véanse notas adjuntas a los estados financieros

VALORES DEL PAIS, S.A.
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE
(Cifras expresadas en Quetzales)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (Nota 7)		
Saldo Inicial y Final	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
RESERVAS		
RESERVA PARA INVERSION DE UTILIDADES		
Saldo Inicial y Final	5,000	5,000
RESERVA PARA EVENTUALIDADES		
Saldo Inicial y Final	12,000	12,000
RESERVA LEGAL (Nota 7)		
Saldo Inicial y Final	188,921	188,921
Total Reservas	<u>205,921</u>	<u>205,921</u>
UTILIDADES ACUMULADAS:		
Saldo Inicial	355,243	771,348
Más (Menos)- Utilidad (Pérdida) del ejercicio	<u>(132,486)</u>	<u>(416,105)</u>
Saldo Final	<u>222,757</u>	<u>355,243</u>
Total Patrimonio de los Accionistas	<u><u>728,678</u></u>	<u><u>861,164</u></u>

Véanse notas adjuntas a los estados financieros

VALORES DEL PAIS, S.A.
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE

(Cifras expresadas en Quetzales)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Flujos de efectivo por actividades de operación:</u>		
Utilidad (perdida) neta del año	(132,486)	(416,105)
Partidas en conciliación entre la utilidad neta del año y el efectivo neto obtenido de las actividades de operación		
Indemnizaciones	52,720	4,671
	<u>(79,766)</u>	<u>(411,434)</u>
Cambios Netos en Activos y Pasivos Corrientes		
Aumento en pasivos y disminución de activos		
Cuentas por cobrar	198,523	(207,141)
Otras cuentas por pagar	5,650	-
	<u>204,173</u>	<u>(207,141)</u>
Aumento en activos y disminución de pasivos		
Cuentas por pagar	(38,718)	1,097
Gastos anticipados	(25,443)	(17,155)
Obligaciones subordinadas	(2,972)	2,972
	<u>(67,133)</u>	<u>(13,086)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	57,274	(631,661)
Flujos de efectivo por actividades de Inversión:		
Adquisición de equipo de computación	(6,732)	-
Por desinversiones y/o (inversiones)	(100,000)	897,743
Efectivo neto (usado en) actividades de inversión	<u>(106,732)</u>	<u>897,743</u>
Flujos de efectivo por actividades de Financiamiento:		
Efectivo neto (usado en) actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Aumento (Disminución) neto en efectivo	(49,458)	266,082
Efectivo al inicio del año	504,358	238,277
Efectivo al final del año (Nota 4)	<u>454,900</u>	<u>504,358</u>

Véanse notas adjuntas a los estados financieros

VALORES DEL PAIS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en Quetzales)

1. HISTORIA Y OPERACIONES

Valores del País, S.A., fue constituida por tiempo indefinido conforme a las leyes de la República de Guatemala, el 19 de agosto de 1993 y fue registrada como agente de valores en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., con el número 43. Su actividad principal consiste en realizar negociaciones de títulos valores en oferta pública, emitidos por sociedades privadas, el Estado y sus entidades descentralizadas o autónomas por su cuenta y por cuenta de terceros, a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

La Compañía está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Guatemala y al cumplimiento con las principales leyes financieras del país. Valores del País, S. A., posee una acción y puesto en la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

2. BASE Y POLÍTICAS SIGNIFICATIVAS DE CONTABILIDAD

Base de Presentación:

Los estados financieros adjuntos han sido preparados en todos sus aspectos importantes con base en la normativa y regulaciones aplicables a la actividad financiera del país. No existe una normativa contable obligatoria definida para las actividades de la entidad emitida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, por lo que se utilizan de forma general las reglas contables y los requerimientos contenidos en el Manual de Instrucciones Contables preparado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Ley de Bancos y Grupos Financieros, Ley Monetaria, Ley de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u otros Activos y otras leyes aplicables a su actividad, así como las disposiciones e instituciones de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos.

Dichas prácticas difieren en ciertos aspectos de los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala, bajo el marco de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF. Las políticas más significativas, adoptadas por la Administración se resumen a continuación:

a) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Para fines de la preparación del estado de flujos de efectivo, se consideran como equivalentes de efectivo las inversiones con vencimiento menor a tres meses.

VALORES DEL PAIS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en Quetzales)

b) Inversiones

Las Inversiones son registradas a su costo histórico de adquisición sin considerar su valor neto realizable (mercado). Los intereses generados por estas inversiones se reportan como ingresos cuando se devengan y se recibe efectivamente el producto relacionado. Para el caso de otras inversiones los ingresos se registran únicamente a medida que se percibe el producto de la distribución de ganancias acumuladas, después de la fecha de adquisición.

De acuerdo con el Manual de Instrucciones Contables para Bancos e Instituciones Financieras preparado por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, las inversiones en acciones de instituciones financieras reguladas se registran al costo, independiente del porcentaje de participación que la Compañía tiene en éstas.

c) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales en el momento en que se realiza la operación.

d) Bienes Muebles y Equipo

Los bienes de larga vida propiedad de la entidad son registrados a su costo de adquisición. Los costos de mantenimiento y las reparaciones se cargan a los gastos cuando se generan, las mejoras y reparaciones que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan.

La depreciación se calcula por el método de línea recta con base en la vida útil estimada de cada activo, considerando los porcentajes establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta. Los gastos de organización e instalación están depreciados por línea recta a 5 años plazo.

e) Impuesto sobre la Renta

Se registra el impuesto sobre la renta, calculado al final del ejercicio sobre la utilidad imponible a la tarifa establecida en la Ley del Impuesto sobre la Renta. No se registran las diferencias temporales ni su efecto como Impuesto sobre la Renta Diferido.

f) Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos de la entidad se originan de los rendimientos y comisiones

VALORES DEL PAIS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en Quetzales)

obtenidos de la intermediación financiera. Las comisiones devengadas en operaciones de intermediación se reconocen de acuerdo con la vigencia al tiempo transcurrido entre la fecha en que se realizó la operación y la fecha de su liquidación.

g) Activos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio de referencia al cierre del ejercicio. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta 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.

Las políticas anteriormente establecidas difieren en algunos aspectos de los parámetros establecidos por las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo siguiente:

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Revaluación de activos crediticios
- Rectificación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Valuación de activos extraordinarios
- Contabilización de cargos diferidos
- Clasificación de Activos y pasivos en función de su vencimiento
- Compensación de activos y pasivos financieros
- Revelaciones sobre el valor razonable de activos y pasivos financieros
- Contabilización de la reserva para indemnizaciones laborales

3. UNIDAD MONETARIA Y REGIMEN CAMBIARIO

Según Decreto Número 17-2002 Ley Monetaria, de 24 de abril de 2002 la unidad monetaria de Guatemala se denomina Quetzal (Q).

Al 31 de diciembre 2009 y 2008, el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario para la compra y venta de divisas fue Q. 8.35 y Q. 7.78 por USD 1.00 respectivamente. (Fuente: Tipo de Cambio referencia publicado por Banco de Guatemala).

VALORES DEL PAIS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en Quetzales)

4. DISPONIBILIDADES

Los saldos disponibles al 31 de diciembre 2009 y 2008, se presentan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Caja		
Caja Chica	1,500	1,500
Bancos		
Moneda Nacional		
Banco Reformador, S.A. cuenta No. 17-20251-88	-	104
Banco de Desarrollo Rural, S.A. cuenta No. 3-423-039715	427,870	123,153
Moneda Extranjera		
Banco de Desarrollo Rural, S.A. cuenta No. 6-445-00014-3	25,530	379,601
	<u>454,900</u>	<u>504,358</u>

5. INVERSIONES

Las inversiones mantenidas por la compañía al cierre del ejercicio 2009 y 2008, se presentan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Moneda Nacional:</u>		
De Gobierno y Entidades Oficiales		
Certificado de Depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala No.24768	(a) 100,000	100,000
Acciones:		
Bolsa de Valores Nacional, S.A.	242,000	242,000
De Instituciones Financieras		
Certificado de Depósito a plazo emitido por el Banco de los Trabajadores No.244448	(b) 100,000	-
	<u>442,000</u>	<u>342,000</u>
<u>Moneda Extranjera:</u>		
Títulos valores emisores extranjeros (a)		
350 Acciones Aresa, S.A., de C.V.	(c) 30,839	30,839
	<u>30,839</u>	<u>30,839</u>
	<u>472,839</u>	<u>372,839</u>

VALORES DEL PAIS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en Quetzales)

- (a) Este certificado se encuentra bajo la custodia de la Bolsa Nacional de Valores, garantiza cualquier eventualidad que pudiese suscitarse a razón de las operaciones bursátiles colocadas en la Bolsa de Valores por el agente Valores del País por cuenta de terceros, la fecha de vencimiento del título es 8 de junio de 2009.
- (b) Certificado de Depósito a Plazo con vencimiento el 14 de febrero de 2010 y tasa de interés de 9.25%.
- (c) El valor de la inversión en acciones de Asesores Regionales, S.A. de C.V. (Aresa, S.A.) es de USD4,000 el cual está contabilizado al costo con su correspondiente diferencial cambiario (Q.7.709870 por USDólar).

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre 2009 y 2008 estas cuentas se integran de la siguiente forma:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Servicios Consolidados Comerciales	40,688	-
Fondo de pensiones	62,583	65,537
Impuesto sobre la renta por pagar	6,680	64,720
Retenciones	2,547	18,168
Gastos por pagar	-	2,791
	<u>112,498</u>	<u>151,216</u>

7. CAPITAL Y RESERVAS

a. Capital Autorizado, Suscrito y Pagado

El capital autorizado de la sociedad esta conformado por 10,000 acciones comunes con valor nominal de Q100 cada una, para un millón de quetzales (Q.1,000,000), de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 3,000 acciones equivalentes a Q.300,000.

b. Reserva Legal

De acuerdo con artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para la reserva legal.

La reserva legal no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá

VALORES DEL PAIS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en Quetzales)

capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

8. GASTOS GENERALES Y DE ADMINISTRACION

Los principales cargos operativos y de administración registrados durante el periodo, se presentan a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Funcionarios y Empleados	872,315	800,299
Impuestos, arbitrios y contribuciones	86,184	73,824
Gastos varios	68,401	131,304
Honorarios Profesionales	15,623	14,079
Papelería, utiles y suministros	44	600
Consejo de Administracion	-	34,935
	<u>1,042,567</u>	<u>1,055,041</u>

9. CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008, el saldo de estas cuentas se integra como se detalla a continuación:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<u>Moneda extranjera:</u>		
Valores desmaterializados (a)	1,484,000	1,484,000
	<u>1,484,000</u>	<u>1,484,000</u>

(a) Este saldo corresponde a bonos del tesoro de la República de Guatemala en dólares de los Estados Unidos de América por USD1,484,000 colocados por Valores del País a través del sistema del mercado de valores y mercancías de la Bolsa Nacional de Valores a cuenta de Bancafe International Bank LTD, los cuales fueron inmovilizados por orden del juez décimo de primera instancia penal el 28 de septiembre de 2009.

10. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Para efectos del pago del Impuesto sobre la Renta, la entidad está inscrita bajo el régimen optativo, el que consiste en el pago anual del 31% determinado sobre la renta imponible.

VALORES DEL PAIS, S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Por los periodos terminados al 31 de diciembre 2009 Y 2008
(Cifras expresadas en Quetzales)

Los períodos contables terminados del 31 de diciembre de 2006 al 31 de diciembre de 2009, no han sido sujetos a revisión por parte de la Superintendencia de Administración Tributaria. El derecho del Estado para hacer las revisiones prescribe en el transcurso de cuatro años.

11. CONTINGENCIAS

Contingencia es definida como una condición, situación o conjunto de circunstancias existentes que envuelven incertidumbre sobre una posible pérdida (contingencia de pérdida) o sobre una posible ganancia (contingencia de ganancia), circunstancias que serán resueltas cuando uno o más hechos futuros se produzcan o dejen de producirse.

A continuación se describen algunos asuntos que se consideran contingencias de conformidad con la definición anterior:

a. Asuntos legales y Jurídicos

No se obtuvo respuesta de los abogados de la compañía sobre la confirmación de asuntos legales y jurídicos. Esto limitó nuestro alcance para conocer cualquier asunto relacionado con aspectos de carácter legal y contingente que pudieran estar afectando los saldos relacionados en los estados financieros.

Derivado del conflicto ocurrido con Bancafe los bonos del tesoro de la Republica de Guatemala en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica por USD1,484,000 y registrados en cuentas de orden se encuentran sujetos a proceso judicial.

b. Custodia de Inversión en Acciones

No obtuvimos confirmación de la custodia de las acciones de Asesores Regionales, S.A. de C.V. Además, según publicaciones en medios de comunicación, estas empresas presentan problemas financieros y están ligadas al caso de Bancafe, por lo que la contingencia es considerable, sin que sobre estas se tenga constituida ninguna reserva.

**INFORME SOBRE EL CUMPLIMIENTO DE LOS REQUERIMIENTOS DE LA
LEY CONTRA EL LAVADO DE DINERO U OTROS ACTIVOS**

A la
Asamblea de Accionistas de
VALORES DEL PAIS, S. A.
Presente

Hemos efectuado la auditoria de los estados financieros de **VALORES DEL PAIS, S. A.**, por los años terminados el 31 de diciembre 2009 y 2008. Emitimos nuestro informe sobre los mismos con fecha 21 de Junio de 2010, en el que expresamos una opinión limpia.

En relación con nuestra auditoria, examinamos el cumplimiento de la normativa contenida en la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto 67-2001 del Congreso de la República y su Reglamento, Acuerdo Gubernativo 118-2002, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2009 y 2008. Hemos examinado el cumplimiento de las regulaciones descritas de conformidad con el artículo 11 del Reglamento indicado y el alcance de este tipo de auditorias, consignado en el Acuerdo 56-2002 del Superintendente de Bancos. El cumplimiento y aplicación de los procedimientos requeridos por la normativa indicada, es responsabilidad de la Administración. Nuestra responsabilidad se limita a realizar una revisión especial sobre su cumplimiento.

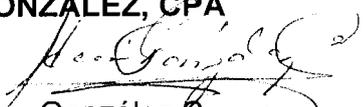
Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria NIAs. Dichas normas requieren el debido planeamiento y ejecución de la auditoria para obtener una certeza razonable de que la administración de **VALORES DEL PAIS, S. A.**, ha dado cumplimiento a las regulaciones aplicables. La revisión incluye el examen, basado en pruebas selectivas de la evidencia apropiada.

La entidad Valores del País, S.A., no ha realizado operaciones como agente de bolsa durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y ha sido exonerada por la Superintendencia de Bancos del envío de información periódica, según la normativa contenida en la Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, Decreto 67-2001 del Congreso de la República y su Reglamento, Acuerdo Gubernativo 118-2002, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2009 y 2008.

Alemania
Argentina
Belgica
Bolivia
Brazil
Canadá
Chile
Costa Rica
El Salvador
Estados Unidos
Francia
Honduras
Japón
México
Panamá
Perú
Puerto Rico
Reino Unido
Uruguay
Venezuela

El presente informe está destinado sólo para información y uso de la Administración, y la Superintendencia de Bancos de Guatemala, y no debe ser utilizado para otros fines. Esta restricción no debe entenderse como una limitación a su distribución.

AMORY GONZÁLEZ, CPA


Lic. H. Amory González C.
Colegiado No. 035

Guatemala, 21 de Junio de 2010

INFORME SOBRE LA EVALUACIÓN DE LOS PROCEDIMIENTOS
APLICADOS PARA PREVENIR Y REPRIMIR EL
FINANCIAMIENTO DEL TERRORISMO

A la
Asamblea de Accionistas de
VALORES DEL PAIS, S. A.
Presente

Hemos efectuado la auditoria de los estados financieros de **VALORES DEL PAIS, S. A.**, por el año terminado el 31 de diciembre 2009 y 2008. Emitimos nuestro informe sobre los mismos con fecha 21 de Junio de 2010, donde expresamos una opinión limpia.

En relación con nuestra auditoria, examinamos el cumplimiento de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo (Decreto 58-2005) y su Reglamento (Acuerdo Gubernativo Número 86-2006), así como del Manual de Políticas y Procedimientos establecidos por la Administración. Dichas normativas tienen como finalidad esencial prevenir y reprimir el financiamiento del Terrorismo, estableciendo normas, procedimientos y controles internos idóneos para lograr los objetivos de dicha Ley.

Efectuamos nuestra revisión de conformidad con Normas Internacionales de Auditoria NIAs y las disposiciones de la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo, su Reglamento y el Manual de Políticas y Procedimientos emitido por la Administración de Valores del País, S.A. Dichas normas requieren el debido planeamiento y ejecución de la auditoria para obtener una razonable certidumbre de que se ha dado cumplimiento en términos generales con las disposiciones indicadas. Nuestra revisión, incluyó un examen selectivo de la evidencia apropiada

La entidad Valores del País, S.A., no ha realizado operaciones como agente de bolsa durante los periodos terminados al 31 de diciembre de 2009 y 2008, y ha sido exonerada por la Superintendencia de Bancos del envío de información periódica, según la normativa contenida en la Ley para Prevenir y Reprimir el Financiamiento del Terrorismo (Decreto 58-2005) y su Reglamento (Acuerdo Gubernativo Número 86-2006) por los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2009 y 2008.

Alemania
Argentina
Belgica
Bolivia
Brazil
Canadá
Chile
Costa Rica
El Salvador
Estados Unidos
Francia
Honduras
Japón
México
Panamá
Perú
Puerto Rico
Reino Unido
Uruguay
Venezuela

Avenida Reforma 8-60, Zona 9 Edificio Galerías Reforma,

12o. Nivel Torre II Guatemala, C. A.

Tels.: (502) 2361-3132 2332-7040 2334-8449 2331-1053

Fax: (502) 2331-8483

e-mail.: director@amorycpa.com

El presente informe está destinado sólo para información y uso de la Administración, y la Superintendencia de Bancos de Guatemala, y no debe ser utilizado para otros fines. Esta restricción no debe entenderse como una limitación a su distribución.

AMORY GONZALEZ, CPA



Lic. H. Amory González C.
Colegiado No. 035

Guatemala, 21 de Junio de 2010