

Mercado de Futuros, S. A.  
Informe de los Auditores Independientes  
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCANCIAS

RECIBIDO  
30 ABR. 2008

HORA \_\_\_\_\_

FRMA \_\_\_\_\_

17-35

A large, stylized handwritten signature in black ink, starting with a loop and extending downwards and to the right.



Dictamen de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración  
y a los Accionistas de  
Mercado de Futuros, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Mercado de Futuros, S. A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre lo razonable de la aplicación de las normas y prácticas generalmente aceptadas para propósitos tributarios en Guatemala de estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron practicados de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas para este tipo de revisiones especiales. Dichas normas requieren que la auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores u omisiones significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas selectivas, la evidencia que sustenta las cifras y revelaciones de los estados financieros. La auditoría también incluye la evaluación de las normas y prácticas para propósitos tributarios utilizadas y las principales estimaciones efectuadas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Creemos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercado de Futuros, S. A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con normas y prácticas generalmente aceptadas para propósitos tributarios en la República de Guatemala.

Hacemos énfasis en las notas 1 y 14 a los estados financieros en el sentido de que la empresa opera cuentas de inversionistas, y los coloca en el mercado bursátil en el extranjero. Estos movimientos financieros se registran como cuentas de orden o de registro y, en vista de que no es el objetivo de este examen, tales movimientos y saldos de estas cuentas de orden o de registro no fueron objeto de procedimientos de auditoría.

Sin calificar nuestra opinión, queremos llamar la atención sobre la nota 20 a los estados financieros, donde se indica que la empresa emitió un pagaré a la orden o endoso de una entidad panameña por la suma de US \$ 2,000,000 con tasas de interés que van desde el 2.5%, 12%, hasta el 31% todas tasas mensuales, las que se encuentran fuera de los rangos razonables de interés para este tipo de documentos.

Guatemala,  
18 de febrero de 2008

David R. Bámaca  
Contador Público y Auditor  
Colegiado No. 879



## BALANCES GENERALES

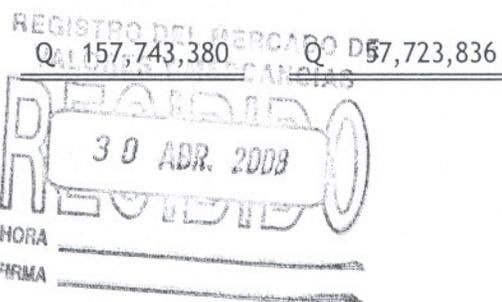
Mercado de Futuros, S. A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

| ACTIVO                                   | 2007                | 2006               |
|--|---------------------|--------------------|
| Corriente                                |                     |                    |
| Efectivo (nota 4)                        | Q 15,894,102        | Q 221,249          |
| Clientes (nota 5)                        | 32,266              | 604,077            |
| Impuestos por cobrar (nota 6)            | 512                 | 156,219            |
| Inversiones (nota 7)                     | 2,338,670           | -                  |
| Cuentas por cobrar (nota 8)              | 35,387              | 187,650            |
| Cuentas por cobrar funcionarios (nota 9) | 77,965              | 736,158            |
| Cuentas por cobrar afiliadas (nota 10)   | 1,562,559           | -                  |
|  | 19,941,461          | 1,905,353          |
| No corriente                             |                     |                    |
| Inversiones en acciones (nota 11)        | 1,269,100           | 757,908            |
| Propiedad y equipo, neto (nota 12)       | 862,062             | 1,022,083          |
| Otros activos (nota 13)                  | 355,851             | 243,081            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                      | <b>Q 22,428,474</b> | <b>Q 3,928,425</b> |

Cuentas de orden (nota 14)



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



## BALANCES GENERALES

Mercado de Futuros, S. A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

| PASIVO  | 2007                | 2006               |
|---|---------------------|--------------------|
| Corriente   |                     |                    |
| Documentos por pagar porción corriente<br>(nota 15)     | Q 763,000           | Q 521,722          |
| Cuentas por pagar (nota 16)                             | 124,075             | 562,654            |
| Impuestos por pagar (nota 17)                           | 196,090             | -                  |
| Prestaciones laborales (nota 18)                        | 143,950             | 296,595            |
| Deuda (nota 19)   | 50,167              | 196,130            |
|   | 1,277,282           | 1,577,101          |
| No corriente  |                     |                    |
| Pagaré financiero con empresa del exterior<br>(nota 20) | 15,260,000          | -                  |
| Deuda (nota 19)   | 240,427             | 954,017            |
| Cuentas por pagar a socios                              | -                   | 7,604              |
| Provisión para indemnizaciones (nota 2d)                | 359,745             | 194,244            |
| <b>TOTAL PASIVO</b>                                     | <b>17,137,454</b>   | <b>2,732,965</b>   |
| <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                    |                     |                    |
| Capital (nota 21)                                       | 505,000             | 505,000            |
| Reserva legal   | 240,754             | 35,976             |
| Utilidades retenidas                                    | 4,545,266           | 654,484            |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>              | <b>5,291,020</b>    | <b>1,195,460</b>   |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>     | <b>Q 22,428,474</b> | <b>Q 3,928,425</b> |
| Cuentas de orden (nota 14)                              | Q 157,743,380       | Q 57,723,836       |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## ESTADOS DE RESULTADOS

Mercado de Futuros, S. A.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

|   | 2007               | 2006             |
|---|--------------------|------------------|
| <b>INGRESOS POR SERVICIOS</b> (nota 22)   | Q 19,410,105       | Q 6,416,953      |
| <b>COSTO DE SERVICIOS</b> (nota 22)       |                    |                  |
| Costo de administración                   | 9,197,769          | 2,453,359        |
| Costo de ventas                           | 3,849,597          | 1,830,300        |
| Costo de mercadeo                         | -                  | 87,566           |
| Costo Morales Izabal                      | 71,290             | 83,078           |
| Utilidad Bruta                            | 6,291,449          | 1,962,650        |
| <b>GASTOS DE OPERACIÓN</b> (nota 23)      | 1,468,475          | 1,194,176        |
| Utilidad en operación                     | 4,822,974          | 768,474          |
| <b>OTROS INGRESOS Y GASTOS</b> (nota 24)  |                    |                  |
| Otros gastos                              | 611,046            | 325,104          |
| Otros ingresos                            | 447,520            | 28,789           |
| Utilidad antes de Impuesto sobre la renta | 4,659,448          | 472,159          |
| Impuesto sobre la renta (nota 25)         | 563,888            | 103,136          |
| <b>Utilidad del período</b>               | <b>Q 4,095,560</b> | <b>Q 369,023</b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



## ESTADOS DE MOVIMIENTO PATRIMONIAL DE LOS ACCIONISTAS

Mercado de Futuros, S. A.

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

|                                      | CAPITAL<br>PAGADO | RESERVA<br>LEGAL | UTILIDADES<br>RETENIDAS | TOTAL       |
|--------------------------------------|-------------------|------------------|-------------------------|-------------|
| Saldos al 31 de<br>diciembre de 2005 | Q 505,000         | Q 17,525         | Q 303,912               | Q 826,437   |
| Utilidad del ejercicio               | -                 | -                | 369,023                 | 369,023     |
| Reserva legal                        | -                 | 18,451           | (18,451)                | -           |
| Saldos al 31 de<br>diciembre de 2006 | Q 505,000         | Q 35,976         | Q 654,484               | Q 1,195,460 |
| Utilidad del ejercicio               | -                 | -                | 4,095,560               | 4,095,560   |
| Reserva legal                        | -                 | 204,778          | (204,778)               | -           |
| Saldos al 31 de<br>diciembre de 2007 | Q 505,000         | Q 240,754        | Q 4,545,266             | Q 5,291,020 |



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

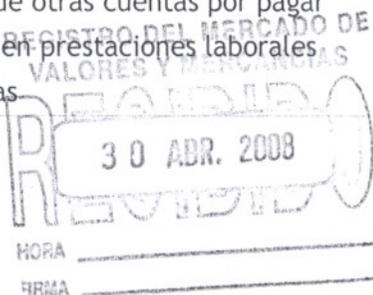
## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

Mercado de Futuros, S. A.

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

|  | 2007 |             | 2006 |           |
|--|------|-------------|------|-----------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                                  |      |             |      |           |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta  | Q    | 4,659,448   | Q    | 472,159   |
| Conciliación entre la utilidad neta con el efectivo usado por las actividades de operación |      |             |      |           |
| Depreciaciones-Amortizaciones  |      | 391,106     |      | 453,896   |
| Provisión de Indemnizaciones   |      | 222,061     |      | 133,128   |
| Gastos Financieros   |      | 265,336     |      | 30,376    |
| <u>Cambios netos en activos y pasivos</u>  |      |             |      |           |
| Disminución (Aumento) en clientes  |      | 571,811     |      | (604,077) |
| Aumento en otras cuentas por cobrar  |      | (37,620)    |      | (845,195) |
| Aumento en cuentas por cobrar afiliadas  |      | (1,562,559) |      | -         |
| Aumento fondo construcción casa & campo  |      | -           |      | (128,202) |
| Aumento en otros activos   |      | (112,770)   |      | (280,644) |
| Aumento en cuentas por pagar   |      | (242,489)   |      | 904,092   |
| Aumento (Disminución) de otras cuentas por pagar   |      | 396,777     |      | (184,307) |
| (Disminución) Aumento en prestaciones laborales  |      | (152,645)   |      | 126,626   |
| Indemnizaciones pagadas  |      | (56,560)    |      | -         |
| Van...   | Q    | 4,341,896   | Q    | 77,852    |



Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

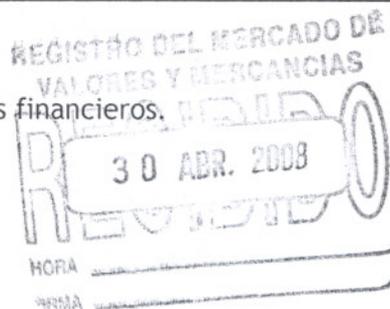
Mercado de Futuros, S. A.

Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

|   | 2007                | 2006             |
|---|---------------------|------------------|
| Vienen...   | Q 4,341,896         | Q 77,852         |
| Intereses pagados   | (265,336)           | (30,376)         |
| Impuestos pagados   | (563,888)           | (103,136)        |
| Efectivo neto obtenido (utilizado) en actividades de operación      | 3,512,672           | (55,660)         |
| <b>Flujo de efectivo por actividades de inversión</b>               |                     |                  |
| Adquisición de mobiliario y equipo                                  | (142,875)           | (44,951)         |
| Adquisición de inversiones en acciones                              | (2,338,670)         | -                |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión                 | (2,481,545)         | (44,951)         |
| <b>Flujo de efectivo de actividades de financiamiento</b>           |                     |                  |
| Préstamo adquirido  | 16,023,000          | -                |
| Préstamos pagados   | (1,381,274)         | (72,715)         |
| Efectivo neto obtenido (utilizado) en actividades de financiamiento | 14,641,726          | (72,715)         |
| Cambio neto en el efectivo  | 15,672,853          | (173,326)        |
| Efectivo al inicio del año  | 221,249             | 394,575          |
| <b>Efectivo al final del año</b>                                    | <b>Q 15,894,102</b> | <b>Q 221,249</b> |

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S. A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

## (1) Operaciones de la Compañía

---

Mercado de Futuros, S. A. fue constituida en la ciudad de Guatemala, el cinco de febrero del año dos mil tres por medio del acta número 2 de la Licenciada Liliana Yolanda Sánchez Mack. La empresa puede usar como nombre comercial MDF y fue constituida por tiempo indefinido. De acuerdo con la modificación de escritura contenida en el acta número 34 del siete de octubre del año dos mil tres, el objeto social de la compañía es actuar como agente o casa de bolsa y como agente de valores y corredor de bolsa, en operaciones bursátiles y extrabursátiles dentro del territorio de la república de Guatemala, así como en el extranjero.

Mercado de Futuros es miembro de la bolsa de productos y mercancías guatemalteca "BOLPROMER". La empresa fue inscrita en el Registro de Valores y Mercancías el veintidós de diciembre del dos mil tres.

A partir de Marzo de 2005, MDF ha operado la cuenta propiedad del Fondo de Inversión denominado "Fondo de Operación MDF".

Fue establecida en Guatemala y cuenta con representación en Bolivia, El Salvador y Honduras.

La actividad principal de MDF es la prestación del servicio técnico y de carácter financiero, de operar cuentas constituidas en los Estados Unidos, propiedad de los clientes, lo que consiste en realizar operaciones de compra y venta de contratos de futuros y opciones, en las bolsas de productos y mercancías de Chicago y Nueva York con cargo a dichas cuentas.

## (2) Resumen de las políticas contables más significativas

---

Los estados financieros han sido preparados en todos sus aspectos importantes de acuerdo con normas y prácticas generalmente aceptadas para propósitos tributarios en la República de Guatemala. Las principales políticas contables adoptadas por la compañía en la contabilización de sus operaciones y en la preparación de su información financiera se resumen a continuación:

# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S. A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

## a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos son reconocidos sobre la base de lo devengado e incurrido, respectivamente.

## b) Propiedad y equipo

La propiedad y equipo, se registra a su valor razonable. Las reparaciones y mejoras importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan. Las reparaciones menores y mantenimiento que no mejoran la vida útil, se cargan a resultados a medida que se efectúan. Los activos se deprecian bajo el método línea recta, utilizando para el efecto tasas basadas en la vida útil estimada.

## c) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se registran en moneda nacional al tipo de cambio vigente al momento de la operación. Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera son reexpresados en moneda nacional al final de cada mes de acuerdo con el tipo de cambio prevaleciente en el sistema bancario y el efecto correspondiente es incluido como parte de los resultados del período.

## d) Inversiones en acciones

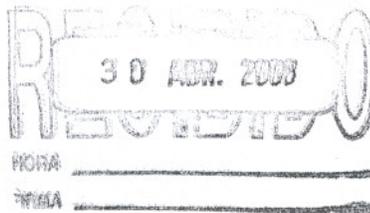
Las inversiones se contabilizan al costo por representar un porcentaje mínimo del capital de la empresa en que se invirtió.

## e) Provisión para indemnizaciones

Las indemnizaciones que se acumulan a favor de los empleados según el tiempo de servicio, de acuerdo con lo establecido en el Código de Trabajo de la República de Guatemala, pueden llegar a serles pagadas en caso de despido o a sus beneficiarios en caso de muerte. La política de la compañía a este respecto es provisionar el 8.33% sobre el total de sueldos pagados en el año.

## f) Instrumentos financieros

El valor razonable de un instrumento financiero representa la cantidad por la cual puede ser negociado en una transacción actual sin presión entre partes interesadas. Los siguientes métodos y suposiciones fueron usados al estimar el valor razonable de cada clase de instrumento financiero.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

- ▶ Efectivo: El valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a lo corto de su vencimiento y realización.
- ▶ Cuentas por cobrar: El valor en libros se aproxima a su valor razonable debido a lo corto de su vencimiento.
- ▶ Proveedores: Su valor en libros se aproxima al valor razonable debido a su corto vencimiento.
- ▶ Deuda: Su valor en libros se aproxima a su valor razonable en función a que se encuentra pactada a tasas de mercado.
- ▶ Cuentas por pagar: Su valor en libros se aproxima al valor razonable debido a su corto vencimiento.

### (3) Unidad monetaria y tipo de cambio

Los estados financieros se expresan en Quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. A partir del 16 de marzo de 1994, La Junta Monetaria autorizó que el valor del Quetzal con respecto al Dólar de los Estados Unidos de América, se fijaran en el mercado bancario nacional a través de la oferta y demanda de divisas. Según resolución número 126-2006 de la Junta Monetaria, a partir del 2 de diciembre de 2006 el tipo de cambio de compra y venta fue unificado, quedando vigente el tipo de cambio de referencia. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el tipo de cambio en el mercado bancario era de Q 7.63 y Q 7.60 por US\$ 1, respectivamente.

No hay restricciones cambiarias en Guatemala para la repatriación de capitales, pago de acreedurías o cualquier otro fin. La divisa extranjera puede comprarse y venderse en cualquier monto en bancos del sistema o en casa de cambio autorizadas.

### (4) Efectivo

Al 31 de diciembre, el saldo de efectivo se integra de la siguiente forma:

|                    | 2007         | 2006      |
|--------------------|--------------|-----------|
| Efectivo en caja   | Q 1,300      | Q 600     |
| Efectivo en bancos | 15,892,802   | 220,649   |
|                    | Q 15,894,102 | Q 221,249 |

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCADERÍAS

REVISADO  
30 ABR. 2008

MORA

FIRMA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

### (5) Clientes

Al 31 de diciembre, el saldo de clientes se integra de la siguiente forma:

|                            | 2007 |        | 2006 |         |
|----------------------------|------|--------|------|---------|
| Datum, S.A.                | Q    | -      | Q    | 300,000 |
| Servicios de Salud Mundial |      | -      |      | 304,077 |
| Varios                     |      | 32,266 |      | -       |
|                            | Q    | 32,266 | Q    | 604,077 |

### (6) Impuestos por cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo de impuestos por cobrar se integra de la siguiente forma:

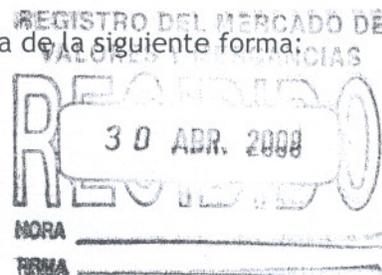
|                         | 2007 |     | 2006 |         |
|-------------------------|------|-----|------|---------|
| IVA crédito fiscal      | Q    | -   | Q    | 156,219 |
| IVA agentes retenedores |      | 512 |      | -       |
|                         | Q    | 512 | Q    | 156,219 |

### (7) Inversiones

Al 31 de diciembre de 2007 la compañía posee operaciones de compra y venta de contratos de futuros y opciones, en las bolsas de productos y mercancías de Chicago y Nueva York por valor de Q 2,338,670, propiedad de la compañía.

### (8) Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre, el saldo por cobrar se integra de la siguiente forma:



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

|                                 | 2007 |        | 2006 |         |
|---------------------------------|------|--------|------|---------|
| Fondo construcción casa & campo | Q    | -      | Q    | 128,202 |
| Cuentas por cobrar a empleados  |      | 23,027 |      | -       |
| Otras cuentas por cobrar        |      | 12,360 |      | 59,448  |
|                                 | Q    | 35,387 | Q    | 187,650 |

### (9) Cuenta por cobrar a funcionarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la compañía posee una cuenta por cobrar a funcionarios por valor de Q 77,965 y Q 736,158, respectivamente.

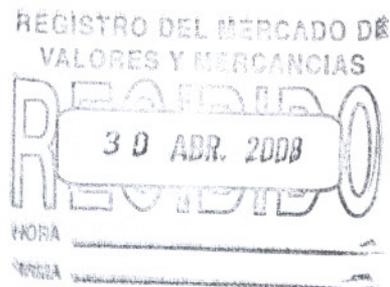
### (10) Cuenta por cobrar afiliadas

Al 31 de diciembre, el saldo de las cuentas por cobrar a afiliadas se integra de la siguiente forma:

|                              | 2007 |           | 2006 |   |
|------------------------------|------|-----------|------|---|
| Futuros Inmobiliarios, S. A. | Q    | 1,542,560 | Q    | - |
| Global Futures               |      | 13,815    |      | - |
| FX Corredores                |      | 6,184     |      | - |
|                              | Q    | 1,562,559 | Q    | - |

### (11) Inversiones en acciones

Al 31 de diciembre de 2007 la compañía posee una inversión en acciones de la empresa Futuros Inmobiliarios, S. A. por un valor de Q 1,269,100. Al 31 de diciembre de 2006 posee una inversión en acciones de la empresa Quarter Investment, S. A. por valor de Q 757,908.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

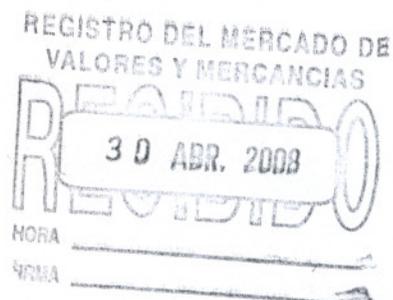
Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

### (12) Propiedad y equipo

Una conciliación entre el saldo inicial y el final, además de la vida útil en años al 31 de diciembre de 2007 se muestra a continuación:

| Costo de Adquisición               | Saldo Inicial        | Adiciones          | Bajas              | Saldo Final        | Vida útil estimada |
|------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Equipo electrónico                 | Q 12,447             | Q -                | Q 12,447           | Q -                | 5 años             |
| Mobiliario y equipo                | 414,857              | 23,764             | -                  | 438,621            | 5 años             |
| Mobiliario y equipo Morales Izabal | 18,198               | -                  | 303                | 17,895             | 5 años             |
| Equipo de computación              | 464,377              | 126,551            | 55,008             | 535,920            | 3 años             |
| Vehículos                          | 631,141              | 482,566            | 299,598            | 814,109            | 5 años             |
| Lineas telefónicas                 | -                    | -                  | -                  | -                  | 5 años             |
| Mejoras a propiedades arrendadas   | 81,114               | -                  | 81,114             | -                  | 5 años             |
| Software                           | 144,143              | -                  | -                  | 144,143            | 3 años             |
| Construcción (Casa & Campo)        | 60,040               | 3,206,014          | 3,266,054          | -                  |                    |
|                                    | 1,826,317            | 3,838,895          | 3,714,524          | 1,950,688          |                    |
| <b>Depreciación Acumulada</b>      | <b>Saldo Inicial</b> | <b>Adiciones</b>   | <b>Bajas</b>       | <b>Saldo Final</b> |                    |
| Equipo electrónico                 | Q (8,161)            | Q (2,489)          | Q 10,650           | Q -                |                    |
| Mobiliario y equipo                | (193,901)            | (85,399)           | -                  | (279,300)          |                    |
| Mobiliario y equipo Morales Izabal | (7,125)              | (3,317)            | -                  | (10,442)           |                    |
| Equipo de computación              | (305,627)            | (165,112)          | -                  | (470,739)          |                    |
| Vehículos                          | (218,925)            | (117,449)          | 152,372            | (184,002)          |                    |
| Lineas telefónicas                 | -                    | -                  | -                  | -                  |                    |
| Mejoras a propiedades arrendadas   | (16,716)             | (7,413)            | 24,129             | -                  |                    |
| Software                           | (135,196)            | (8,947)            | -                  | (144,143)          |                    |
|                                    | (885,651)            | (390,126)          | 187,151            | (1,088,626)        |                    |
| <b>Neto</b>                        | <b>Q 940,666</b>     | <b>Q 3,448,769</b> | <b>Q 3,527,373</b> | <b>Q 862,062</b>   |                    |
| Terrenos                           | 81,417               | -                  | 81,417             | -                  |                    |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>Q 940,666</b>     | <b>Q 3,448,769</b> | <b>Q 3,527,373</b> | <b>Q 862,062</b>   |                    |



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Una conciliación entre el saldo inicial y el final, además de la vida útil en años al 31 de diciembre de 2006 se muestra a continuación:

| Costo de Adquisición               | Saldo Inicial        | Adiciones        | Bajas            | Saldo Final        | Vida útil estimada |
|------------------------------------|----------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| Equipo electrónico                 | Q 12,447             | Q -              | Q -              | Q 12,447           | 5 años             |
| Mobiliario y equipo                | 358,993              | 55,864           | -                | 414,857            | 5 años             |
| Mobiliario y equipo Morales Izabal | 17,653               | 545              | -                | 18,198             | 5 años             |
| Equipo de computación              | 355,768              | 118,459          | 9,850            | 464,377            | 3 años             |
| Vehículos                          | 831,641              | 444,100          | 644,600          | 631,141            | 5 años             |
| Lineas telefónicas                 | 5,784                | -                | 5,784            | -                  | 5 años             |
| Mejoras a propiedades arrendadas   | 77,462               | 3,652            | -                | 81,114             | 5 años             |
| Software                           | 144,143              | -                | -                | 144,143            | 3 años             |
| Construcción (Casa & Campo)        | -                    | 60,040           | -                | 60,040             |                    |
|                                    | 1,803,891            | 682,660          | 660,234          | 1,826,317          |                    |
| <b>Depreciación Acumulada</b>      | <b>Saldo Inicial</b> | <b>Adiciones</b> | <b>Bajas</b>     | <b>Saldo Final</b> |                    |
| Equipo electrónico                 | Q (5,671)            | Q (2,490)        | Q -              | Q (8,161)          |                    |
| Mobiliario y equipo                | (114,952)            | (78,949)         | -                | (193,901)          |                    |
| Mobiliario y equipo Morales Izabal | (3,540)              | (3,585)          | -                | (7,125)            |                    |
| Equipo de computación              | (172,773)            | (138,797)        | 5,943            | (305,627)          |                    |
| Vehículos                          | (231,230)            | (173,012)        | 185,317          | (218,925)          |                    |
| Lineas telefónicas                 | (2,129)              | (1,060)          | 3,189            | -                  |                    |
| Mejoras a propiedades arrendadas   | (8,757)              | (7,959)          | -                | (16,716)           |                    |
| Software                           | (87,153)             | (48,043)         | -                | (135,196)          |                    |
|                                    | (626,205)            | (453,895)        | 194,449          | (885,651)          |                    |
| <b>Neto</b>                        | <b>Q 1,177,686</b>   | <b>Q 228,765</b> | <b>Q 465,785</b> | <b>Q 940,666</b>   |                    |
| Terrenos                           | 81,417               | -                | -                | 81,417             |                    |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>Q 1,259,103</b>   | <b>Q 228,765</b> | <b>Q 465,785</b> | <b>Q 1,022,083</b> |                    |

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCANCIAS

RECIBIDO  
30 ABR. 2008

HORA

FIRMA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

### (13) Otros activos

Al 31 de diciembre, la cuenta de otros activos se integra de la siguiente forma:

|                                  | 2007      | 2006      |
|----------------------------------|-----------|-----------|
| Cuentas por liquidar             | Q 297,150 | Q 147,253 |
| Pérdida de capital por compensar | 58,701    | 95,828    |
|                                  | Q 355,851 | Q 243,081 |

### (14) Cuentas de orden

Al 31 de diciembre, se integra de la siguiente forma:

|  | 2007          | 2006         |
|--|---------------|--------------|
| Fondos para operación por inversión      | Q 60,854,688  | Q 32,387,983 |
| Contratos de operación cuenta extranjera | -             | 5,289,017    |
| Fondos para operación por cuenta ajena   | 10,604,797    | 12,138,353   |
| Contratos de operación cuenta individual | 86,283,895    | 7,908,483    |
|  | Q 157,743,380 | Q 57,723,836 |

### (15) Documentos por pagar

Al 31 de diciembre, se integra de la siguiente forma:



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

|  | 2007      | 2006      |
|--|-----------|-----------|
| Pagaré No. 1-112006 emitido por Mercado de Futuros, S. A. a la orden o endoso de Raúl Alfonso Girón Gálvez, con vencimiento el día 31/12/07, se hará el pago en la moneda de curso legal en Guatemala, no devengará intereses.                           | Q -       | Q 521,722 |
| Pagaré No. 1-062007 emitido por Mercado de Futuros, S. A. a la orden o endoso de Raúl Alfonso Girón Gálvez, con vencimiento el día 28/06/2008, se hará el pago en la moneda de curso legal en Guatemala, devengará una tasa de interés del 2.5% mensual. | 763,000   | -         |
|  | Q 763,000 | Q 521,722 |
|  | Q 763,000 | Q 521,722 |

### (16) Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre, se integra de la siguiente forma:

|  | 2007      | 2006      |
|--|-----------|-----------|
| Otras cuentas por pagar                | Q 96,602  | Q 203,506 |
| Cuentas por pagar a empleados          | 22,435    | -         |
| Cuota laboral y patronal por pagar     | 5,038     | 5,706     |
| Fondos para operación por cuenta ajena | -         | 353,442   |
|  | Q 124,075 | Q 562,654 |

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCANCÍAS

RECEBIDO  
30 ABR. 2008

HORA \_\_\_\_\_  
FIRMA \_\_\_\_\_

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

### (17) Impuestos por pagar

Al 31 de diciembre, se integra de la siguiente forma:

|   | 2007 |         | 2006 |   |
|---|------|---------|------|---|
| Impuesto sobre productos financieros retenido | Q    | 56,736  | Q    | - |
| Impuesto al valor agregado Débito Fiscal      |      | 56,319  |      | - |
| Impuesto sobre la renta por pagar             |      | 50,908  |      | - |
| Impuesto sobre la renta retenido              |      | 32,127  |      | - |
|   | Q    | 196,090 | Q    | - |

### (18) Prestaciones Laborales

Al 31 de diciembre, se integra de la siguiente forma:

|            | 2007 |         | 2006 |         |
|------------|------|---------|------|---------|
| Aguinaldo  | Q    | 86,028  | Q    | 87,642  |
| Bono 14    |      | 57,922  |      | 92,407  |
| Vacaciones |      | -       |      | 116,546 |
|            | Q    | 143,950 | Q    | 296,595 |



# NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

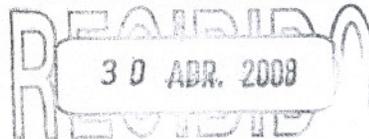
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

## (19) Deuda

Al 31 de diciembre, se integra de la siguiente forma:

|  | 2007      | 2006        |
|--|-----------|-------------|
| Préstamo No. 42-013-5339-001-6 del Banco Industrial con fecha de vencimiento el 10/08/ 2009. Su monto original es de Q 70,784.00 amortizable mensualmente, devengando una tasa de interés del 12.60% anual.  | Q -       | Q 15,687    |
| Préstamo No. 7033377758 del Banrural con fecha de vencimiento el 05/02/2010. Su monto original es de Q 121,943.00 amortizable mensualmente, devengando una tasa de interés del 8% anual.   | 60,161    | 83,608      |
| Préstamo No. 503000826-5 del Banco del Quetzal S.A. con fecha de vencimiento el 16/11/2010. Su monto original es de Q 103,846 amortizable mensualmente, devengando una tasa de interés del 10% anual.  | 68,380    | 85,514      |
| Préstamo No. CL-2012 de Mercom Bank con fecha de vencimiento el 17/12/2008. Su monto original es de \$ 28,000.00, devengando una tasa de interés del 8% anual. Se hará el pago en la moneda de curso legal en Guatemala, deberá amortizar \$ 742.00 mensualmente.  | -         | 132,214     |
| Préstamo No. CL-2013 de Mercom Bank con fecha de vencimiento el 17/10/2015. Su monto original es de \$ 61,032.00, devengando una tasa de interés del 8% anual. Se hará el pago en la moneda de curso legal en Guatemala, no devengará intereses durante 38 meses de gracia y amortizará \$ 742.00 mensualmente.  | -         | 463,607     |
| Préstamo No. 56-013-5339-002-4 de Banco Industrial, S. A. con fecha de vencimiento el 20/08/2010. Su monto original es de \$ 40,000.00, devengando una tasa de interés del 7% anual variable. Se harán pagos en dolares de estados unidos de américa, se amortizará \$ 586.00 mensualmente y 7 amortizaciones adicionales de \$ 1,200.00 en julio y diciembre de cada año. | -         | 305,600     |
| Préstamo No. 7033491350 de Banrural, S. A. con fecha de vencimiento el 05/11/2007. Su monto original es de Q 66,000.00, devengado una tasa de interés del 15% anual variable. Se hará el pago en la moneda de curso legal en Guatemala, devengara intereses durante 48 meses.  | 50,167    | 63,916      |
| Préstamo No G-14397/2007 del Banco Industrial, S. A., con garantía fiduciaria, con fecha de vencimiento 4/06/2010. Su monto original es de US\$ 16,500.00, devengado una tasa de interés del 8% anual variable. Se hará el pago en la moneda de curso legal en Guatemala, devengara intereses durante 36 meses. Deberá amortizar \$456 mensualmente                        | 111,886   | -           |
|  | Q 290,594 | Q 1,150,146 |
| Corriente  | Q 50,167  | Q 196,130   |
| No corriente   | 240,427   | 954,017     |
|  | Q 290,594 | Q 1,150,146 |

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCANCIAS



HORA \_\_\_\_\_  
FIRMA \_\_\_\_\_

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

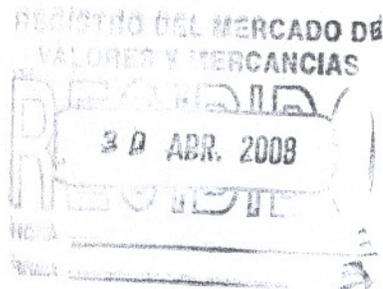
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

### (20) Pagaré financiero con empresa del exterior

Al 31 de diciembre, se integra de la siguiente forma:

|  | Tasa de<br>interés<br>mensual | Capital en US\$ | Interés en US\$ | Total en US\$   |
|--|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Pagaré emitido por Mercado de Futuros, S. A. a la orden o endoso de una entidad extranjera constituida bajo las leyes de la República de Panamá, por la suma de US\$ 2,000,000, a un plazo de trece meses contados a partir del 28/12/2007 y con vencimi |                               |                 |                 |                 |
| La forma de pago de capital e intereses es como sigue:   |                               |                 |                 |                 |
| Febrero a abril 2008   | 2.50%                         |                 | 164,110         | 164,110         |
| Mayo 2008  | 31.00%                        |                 | 620,000         | 620,000         |
| Junio a Diciembre 2008   | 12.00%                        |                 | 1,680,000       | 1,680,000       |
| 4 de enero de 2009   | 12.00%                        | 2,000,000       | 240,000         | 2,240,000       |
| <hr/>  |                               |                 |                 |                 |
| Total capital  |                               | \$ 2,000,000.00 |                 |                 |
| Total intereses  |                               |                 | \$ 2,704,109.59 |                 |
| Gran Total   |                               |                 |                 | \$ 4,704,109.59 |
| <hr/>  |                               |                 |                 |                 |
| Tipo de cambio de cierre   |                               | Q 7.63          | Q 7.63          | Q 7.63          |
|  |                               | Q 15,260,000    | 1/ Q 20,632,356 | Q 35,892,356    |

1/ Este es el monto operado como deuda al 31 de diciembre de 2007. Los intereses se operarán conforme se vayan incurriendo y pagando.



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

### (21) Capital

El capital social autorizado está constituido por 10,000 acciones comunes y nominativas, con valor nominal de Q 100 cada una, de las cuales al 31 de diciembre de 2007, se encuentran suscritas y pagadas 5,005 acciones que constituyen el capital pagado de Q 505,000.

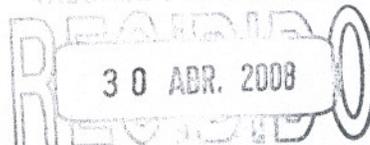
### (22) Ingresos por servicios y costo de servicios

Los ingresos por servicios y el costo de servicios al 31 de diciembre, se integran de la siguiente forma:

|                      | 2007 |            | 2006 |           |
|----------------------|------|------------|------|-----------|
| Servicios Prestados  | Q    | 11,275,612 | Q    | 2,012,467 |
| Servicios no afectos |      | 8,134,493  |      | 4,404,486 |
|                      | Q    | 19,410,105 | Q    | 6,416,953 |

|                                 | 2007 |           | 2006 |           |
|---------------------------------|------|-----------|------|-----------|
| COSTO DE ADMINISTRACION         |      |           |      |           |
| Rendimientos                    | Q    | 5,548,064 | Q    | -         |
| Gastos generales                |      | 2,113,349 |      | 1,225,190 |
| Sueldos y prestaciones          |      | 926,002   |      | 662,995   |
| Depreciaciones y amortizaciones |      | 391,106   |      | 452,424   |
| Gastos no deducibles            |      | 199,618   |      | 93,130    |
| Impuestos                       |      | 19,630    |      | 19,620    |
|                                 | Q    | 9,197,769 | Q    | 2,453,359 |

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCANCIAS



HORA \_\_\_\_\_

FRMA \_\_\_\_\_

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

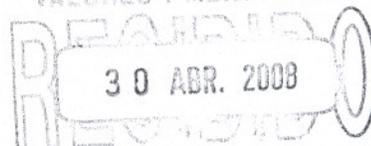
Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

|                        | 2007 |           | 2006 |           |
|------------------------|------|-----------|------|-----------|
| <b>COSTO DE VENTAS</b> |      |           |      |           |
| Comisiones             | Q    | 1,752,943 | Q    | 780,604   |
| Sueldos y prestaciones |      | 1,403,617 |      | 754,393   |
| Gastos generales       |      | 625,018   |      | 263,717   |
| Gastos no deducibles   |      | 68,019    |      | 31,257    |
| Impuestos              |      | -         |      | 329       |
|                        | Q    | 3,849,597 | Q    | 1,830,300 |

|                                 | 2007 |        | 2006 |        |
|---------------------------------|------|--------|------|--------|
| <b>COSTO DE MORALES IZABAL</b>  |      |        |      |        |
| Sueldos y prestaciones          | Q    | 31,404 | Q    | 28,387 |
| Gastos generales                |      | 26,940 |      | 39,617 |
| Depreciaciones y amortizaciones |      | -      |      | 1,471  |
| Gastos no deducibles            |      | 12,946 |      | 13,603 |
|                                 | Q    | 71,290 | Q    | 83,078 |

|                          | 2007 |   | 2006 |        |
|--------------------------|------|---|------|--------|
| <b>COSTO DE MERCADEO</b> |      |   |      |        |
| Sueldos y Prestaciones   | Q    | - | Q    | 14,895 |
| Gastos generales         |      | - |      | 72,671 |
|                          | Q    | - | Q    | 87,566 |

REGISTRO DEL MERCADO DE  
VALORES Y MERCANCIAS



HORA \_\_\_\_\_

TIPAA \_\_\_\_\_

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

|                                 | 2007 |        | 2006 |        |
|---------------------------------|------|--------|------|--------|
| COSTO DE MORALES IZABAL         |      |        |      |        |
| Sueldos y prestaciones          | Q    | 31,404 | Q    | 28,387 |
| Gastos generales                |      | 26,940 |      | 39,617 |
| Depreciaciones y amortizaciones |      | -      |      | 1,471  |
| Gastos no deducibles            |      | 12,946 |      | 13,603 |
|                                 | Q    | 71,290 | Q    | 83,078 |

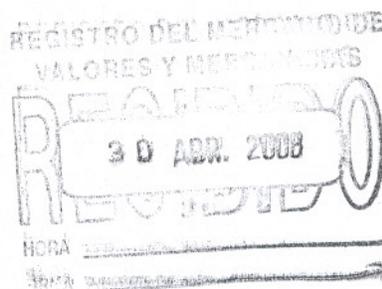
### (23) Gastos de operación

Los gastos de operación incurridos al 31 de diciembre, se integran de la siguiente forma:

|                        | 2007 |           | 2006 |           |
|------------------------|------|-----------|------|-----------|
| Sueldos y Prestaciones | Q    | 1,263,723 | Q    | 955,615   |
| Gastos generales       |      | 204,596   |      | 224,742   |
| Gastos no deducibles   |      | 156       |      | 13,819    |
|                        | Q    | 1,468,475 | Q    | 1,194,176 |

### (24) Otros gastos e ingresos

Los otros gastos e ingresos al 31 de diciembre, se integran de la siguiente forma:



## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Mercado de Futuros, S.A.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

|                                | 2007 |         | 2006 |         |
|--------------------------------|------|---------|------|---------|
| OTROS GASTOS                   |      |         |      |         |
| Comisiones bancarias           | Q    | 345,710 | Q    | 228,335 |
| Intereses gasto                |      | 207,552 |      | 30,376  |
| Comisiones tarjetas de crédito |      | 57,784  |      | -       |
| Intereses bancarios            |      | -       |      | 52,937  |
| Diferencial cambiario          |      | -       |      | 12,195  |
| Otros gastos                   |      | -       |      | 1,261   |
|                                | Q    | 611,046 | Q    | 325,104 |

|                                | 2007 |          | 2006 |        |
|--------------------------------|------|----------|------|--------|
| OTROS INGRESOS                 |      |          |      |        |
| Diferencial cambiario          | Q    | 460,122  | Q    | -      |
| Ganancia en venta de vehículos |      | -        |      | 23,945 |
| Otros productos                |      | (12,602) |      | 4,844  |
|                                | Q    | 447,520  | Q    | 28,789 |

### (25) Impuesto sobre la renta

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, el derecho de las autoridades fiscales de revisar las declaraciones juradas de Impuesto Sobre la Renta prescribe a los cuatro años contados a partir de la fecha en que la declaración debió ser presentada. Las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta de los períodos 2003 a 2007 no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La empresa está acogida al régimen general del 5% sobre los ingresos.

