



Aldana González Gómez y Asociados, S. C.
Contadores Públicos y Auditores
7 avenida 5-10, zona 4, 01004
Centro Financiero, Torre I, Nivel 16
Guatemala, Guatemala, C. A.
Apartado Postal 1020

Teléfono PBX: (502) 2334-2628
Fax: (502) 2331-5477
www.kca.kpmg.com

18 de marzo de 2008
A-372-2008



18 MAR 2008

RECEPCIÓN
HORA: 3:54 FIRMA: *Maibel*

Licenciado
Gilberto Batres Paz
Contralor Corporativo
Corporación de Occidente, S.A.
7ª. Avenida 7-33, zona 9
Edificio Corporación de Occidente
Ciudad

Estimado licenciado Batres:

Adjunto sírvase encontrar cinco (5) copias de cada uno de los informes emitidos en definitivo sobre los estados financieros de las siguientes compañías al 31 de diciembre de 2007 y 2006:

- **Asesores Bursátiles de Occidente, S.A.**
- **Tarjetas de Crédito de Occidente, S.A.**

Sin otro particular, me suscribo.

Atentamente,

X 

Lic. Hugo Rodríguez
Socio

HR/dp

Adjunto: Lo indicado

Asesores Bursátiles de Occidente, S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2007 y 2006**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

KPMG

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG

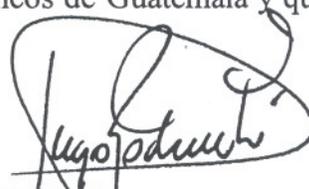
Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Asesores Bursátiles de Occidente, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y los 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 es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones de los estados financieros y la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas efectuadas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan 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 Asesores Bursátiles de Occidente, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala y que se describen en la nota 2 a los estados financieros.



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

22 de febrero de 2008

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Cifras expresadas en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Activo		
Activo corriente:		
Disponibilidades (nota 3)	1,268,415	1,779,035
Inversiones temporales (nota 4)	10,200,000	12,491,346
Cartera de créditos, neta (nota 5)	-	232,317
Productos financieros por cobrar	130,889	181,501
Cuentas por cobrar (nota 6)	1,347,785	1,432,926
Gastos pagados por anticipado	3,595	4,331
Total de activo corriente	<u>12,950,684</u>	<u>16,121,456</u>
Inversiones a largo plazo (nota 7)	7,027,500	7,027,500
Inmuebles y muebles, neto (nota 8)	7,658,593	8,126,475
	<u>27,636,777</u>	<u>31,275,431</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo corriente:		
Créditos obtenidos (nota 9)	675,000	3,875,581
Obligaciones financieras (nota 10)	-	759,043
Obligaciones por operaciones de reporto (nota 11)	10,200,000	11,740,000
Cuentas por pagar (nota 12)	599,013	260,345
Total del pasivo corriente	<u>11,474,013</u>	<u>16,634,969</u>
Provisión para indemnizaciones laborales (nota 13)	206,905	201,717
Total del pasivo	<u>11,680,918</u>	<u>16,836,686</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital pagado (nota 14)	5,000,000	5,000,000
Utilidades no distribuidas (notas 15 y 16)	10,955,859	9,438,745
Total del patrimonio de los accionistas	<u>15,955,859</u>	<u>14,438,745</u>
Contingencias (nota 25)	<u>27,636,777</u>	<u>31,275,431</u>
Cuentas de orden y de registro (nota 22)	<u>413,533,746</u>	<u>384,850,981</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Resultados*Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006**(Cifras expresadas en quetzales)*

	2007 Q	2006 Q
Productos por colocación (nota 17)	2,832,993	4,802,256
Gastos por captación (nota 18)	<u>(956,492)</u>	<u>(732,942)</u>
Margen financiero	1,876,501	4,069,314
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 19)	<u>(1,596,410)</u>	<u>(3,826,524)</u>
Utilidad en operación	<u>280,091</u>	<u>242,790</u>
Productos y (gastos) extraordinarios, neto (20)	455,416	4,445
Productos y (gastos) de ejercicios anteriores	<u>(2,236)</u>	<u>(2,142)</u>
	453,180	2,303
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	733,271	245,093
Impuesto sobre la renta (nota 21)	<u>(44,892)</u>	<u>(102,376)</u>
Utilidad neta	<u>688,379</u>	<u>142,717</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Capital pagado (nota 14):		
Saldo al inicio y al final del año	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Reserva legal (nota 15):		
Saldo al inicio del año	1,597,566	1,505,350
Traslado de utilidades no distribuidas	<u>7,136</u>	<u>92,216</u>
Saldo al final del año	<u>1,604,702</u>	<u>1,597,566</u>
Reserva para eventualidades (nota 16):		
Saldo al inicio del año	5,946,363	5,946,363
Traslado de la reserva por valuación de la cartera de créditos	<u>828,735</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	<u>6,775,098</u>	<u>5,946,363</u>
Utilidades no distribuidas:		
Saldo al inicio del año	1,894,816	1,844,315
Utilidad del año	<u>688,379</u>	<u>142,717</u>
	2,583,195	1,987,032
Traslado a la reserva legal	<u>(7,136)</u>	<u>(92,216)</u>
Saldo al final del año	<u>2,576,059</u>	<u>1,894,816</u>
	<u>15,955,858</u>	<u>14,438,745</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006
(Cifras expresadas en quetzales)

	2007	2006
	Q	Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	688,379	142,717
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	467,920	464,846
Provisión para indemnizaciones laborales	26,212	230,146
Otros ingresos	(38)	-
	<u>1,182,473</u>	<u>837,709</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Productos financieros por cobrar	50,612	742,616
Cuentas por cobrar	85,141	55,580
Gastos pagados por anticipado	736	32,142
Cuentas por pagar	338,668	-
	<u>475,157</u>	<u>830,338</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por pagar	-	(355,294)
Pago de indemnizaciones laborales	(21,024)	(987,583)
	<u>(21,024)</u>	<u>(1,342,877)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>1,636,606</u>	<u>325,170</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución en inversiones temporales	2,291,346	13,564,285
Disminución en cartera de créditos	1,061,052	477,515
Adiciones de inmuebles y muebles	-	(11,400)
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>3,352,398</u>	<u>14,030,400</u>

(Continúa)

Estados de Flujos de Efectivo

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento en créditos obtenidos	(3,200,581)	3,875,581
(Disminución) aumento en contratos de reporto por pagar	(1,540,000)	5,752,200
Disminución en obligaciones financieras	<u>(759,043)</u>	<u>(25,596,155)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(5,499,624)</u>	<u>(15,968,374)</u>
Disminución neta en disponibilidades	(510,620)	(1,612,804)
Disponibilidades al inicio del año	<u>1,779,035</u>	<u>3,391,839</u>
Disponibilidades al final del año	<u>1,268,415</u>	<u>1,779,035</u>

Transacción no Monetaria

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 se dieron de baja a bienes inmuebles y muebles por Q21,473.

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

1 Operaciones

Asesores Bursátiles de Occidentes, S.A. (la "Compañía") se constituyó bajo las leyes de la República de Guatemala el 29 de junio de 1989 para operar por plazo indefinido e inició operaciones el 8 de octubre de 1990. Se registró como agente de valores en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., asignándole a ésta el número 27 como corredor de bolsa. La Bolsa de Valores Nacional, S.A. estableció requisitos que deben cumplir todas las casas de bolsa asociadas, en cuanto al manejo y reporte de las transacciones que lleven a cabo. Su actividad principal es la negociación de títulos valores susceptibles de oferta pública emitidos por sociedades privadas, el Estado y sus entidades descentralizadas o autónomas y las actividades contenidas en el artículo 43 de la Ley de Mercado de Valores y Mercancías.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

La Compañía forma parte del Grupo Financiero de Occidente y por lo tanto está sujeta a las regulaciones de la Superintendencia de Bancos de Guatemala y debe cumplir, entre otras, con las leyes financieras del país. Aunque a la fecha aún no hay una normativa vigente específica para negocios de corretaje emitido por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, la Compañía observa en 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 de Supervisión Financiera, Ley Contra el Lavado de Dinero u Otros Activos y otras leyes aplicables a su actividad, así como las disposiciones e instrucciones de la Junta Monetaria y Superintendencia de Bancos de Guatemala.

Estas políticas difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF's) principalmente en cuanto al registro de inversiones en compañías subsidiarias y asociadas (véase nota 28).

La siguiente es una descripción de las políticas contables más significativas:

a Inversiones

Las inversiones temporales y a largo plazo se presentan al costo. En inversiones temporales se registran los títulos valores adquiridos con el propósito de mantenerlos en cartera por un período menor de un año y en el largo plazo se registran las inversiones en acciones.

b Inmuebles y Muebles

Los inmuebles y muebles se presentan al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.

Notas a los Estados Financieros

c Depreciación

Los bienes inmuebles y muebles se deprecian por el método de línea recta utilizando tasas basadas en los porcentajes requeridos estatutariamente.

Los activos totalmente depreciados se rebajan de las respectivas cuentas de costo y depreciación acumulada y se controlan en cuentas de orden, asignándoles para el efecto un valor simbólico de Q1.

d Acuerdos de Reporto

La Compañía participa en compras y ventas de inversiones bajo acuerdo para revender y recomprar inversiones sustancialmente idénticas a una cierta fecha en el futuro a un precio fijo. Cuando los montos son pagados se registran como inversiones en valores. Las inversiones vendidas bajo acuerdos de recompra se mantienen en el balance general respetando la clasificación y método de valuación originalmente establecidas. Los montos recibidos por el reporto se presentan como pasivos.

e Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con las Leyes de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo.

La Compañía tiene como política pagar indemnización en todos aquellos casos previstos en el Código de Trabajo, además mantiene una provisión mayor al promedio anual pagado por ese concepto.

f Reconocimiento de Ingresos

Las comisiones devengadas en operaciones de intermediación y/o por cuenta ajena, se reconocen en el estado de resultados de acuerdo con la vigencia de cada negociación y se registran en proporción al tiempo transcurrido entre la fecha en que se realizó la operación y la fecha de su liquidación.

Los rendimientos producto o gasto por acuerdos de reporto se reconocen en el estado de resultados sobre la base de lo devengado.

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 que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (véase nota 27).

h Transacciones en Moneda Extranjera

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

Notas a los Estados Financieros

3 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
En moneda nacional:		
Caja	2,000	2,000
Bancos del país	1,259,189	295,937
	<u>1,261,189</u>	<u>297,937</u>
En moneda extranjera:		
Bancos del exterior	7,226	1,481,098
	<u>1,268,415</u>	<u>1,779,035</u>

Al 31 de diciembre de 2007 las disponibilidades en moneda extranjera incluyen US\$947 (US\$194,980 en el 2006), convertidos a la tasa bancaria de cierre (véase nota 27).

4 Inversiones Temporales

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Moneda nacional:		
De instituciones gubernamentales:		
Certificados representativos de Bonos del Tesoro emitidos por el Gobierno de la República de Guatemala, con interés anual del 15.9% y vencimiento en marzo de 2009.	10,100,000	10,100,000
Certificado de depósito a plazo, emitido por el Banco de Guatemala, con interés anual del 7.76% y vencimiento en mayo de 2012.	100,000	100,000
De instituciones privadas no financieras:		
Pagarés financieros con interés anual de 8% y vencimiento en julio de 2007.	-	1,000,000
En moneda extranjera:		
De instituciones gubernamentales:		
Eurobonos emitidos por el Gobierno de Guatemala, con interés del 10.25% y vencimiento el 7 de noviembre de 2011.	-	1,291,346
	<u>10,200,000</u>	<u>12,491,346</u>

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 estas inversiones garantizan operaciones de reporto por Q10,200,000 y Q11,740,000 respectivamente (véase nota 11).

Al 31 de diciembre de 2006 las inversiones temporales en moneda extranjera ascienden a US\$170,000 convertidas a la tasa bancaria de cierre (véase nota 27).

La inversión en el certificado de depósito a plazo emitido por el Banco de Guatemala está depositada como garantía en el Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles de Bolsa de Valores Nacional, S.A. a requerimiento de dicha entidad.

5 Cartera de Créditos, Neta

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2006 es el siguiente:

	Q
En moneda nacional	1,061,052
	<u>1,061,052</u>
Menos:	
Estimación por valuación de cartera	(828,735)
	<u>232,317</u>

Esta cartera de créditos se integraba por líneas de crédito que utilizaban algunos acreedores por obligaciones financieras, quienes autorizaban a la Compañía para que invirtiera en su nombre, parte o el total de sus disponibilidades en títulos valores que cada cliente escogía. Estos créditos devengaban interés anual que oscilaba entre 8% y 13% y no excedían del 80% del valor de los títulos valores ofrecidos como garantía, los cuales quedaban en custodia de la Compañía.

Durante el año terminando el 31 de diciembre de 2007 la Asamblea General de Accionistas, tomó la decisión de trasladar el saldo de la estimación por valuación de la cartera Q828,735 a la reserva para eventualidades.

6 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Impuestos, arbitrios y contribuciones	1,347,125	1,419,654
Anticipos sobre sueldos	660	8,333
Cuentas por liquidar	-	4,939
	<u>1,347,785</u>	<u>1,432,926</u>

Notas a los Estados Financieros

7 Inversiones a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 corresponde a la inversión en acciones de la forma siguiente:

	Q
Tarjetas de Crédito de Occidente, S.A.:	
79,976 acciones con un valor nominal de Q100 cada una que representa el 99.9% del capital pagado de dicha compañía (véase nota 24)	6,997,500
Bolsa de Valores Nacional de Guatemala, S.A.	25,000
Participación en Fideicomiso de Occidente, S.A.	5,000
	<u>7,027,500</u>

La acción que la Compañía tiene en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. le permite realizar operaciones bursátiles con esta entidad. El valor nominal de la acción es de Q10,000.

8 Inmuebles y Muebles

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Costo		
Terrenos	2,081,235	2,081,235
Edificios	9,282,401	9,282,401
Sistemas informáticos	11,400	32,873
	<u>11,375,036</u>	<u>11,396,509</u>
Menos:		
Depreciación acumulada	<u>(3,716,443)</u>	<u>(3,270,034)</u>
	<u>7,658,593</u>	<u>8,126,475</u>

9 Créditos Obtenidos

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 la Compañía contrató una línea de crédito revolvente con el Banco Industrial, S.A. hasta por Q6,500,000 a un año plazo y tasa de interés anual del 8.50% (8% en 2006). Estos fondos se utilizaron para cancelar las obligaciones financieras de la "Cuenta Máxima" (véase nota 10).

10 Obligaciones Financieras

Esta cuenta representa el saldo por pagar a clientes de la Compañía por obligaciones denominadas "Cuenta Máxima". Al 31 de diciembre de 2006 el saldo se integraba por obligaciones en moneda nacional y en moneda extranjera por Q736,666 y US\$2,946 respectivamente. Estas obligaciones devengaban interés anual que oscilaba entre 0.10% y 0.95%.

Notas a los Estados Financieros

11 Obligaciones por Operaciones de Reporto

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 esta cuenta representa los contratos de reporto que devengaban rendimientos sobre los montos negociados del 3% a 7.25% de interés anual (5.15% a 5.25% en 2006), con vencimiento el 3 de enero de 2008 y 11 de febrero de 2008. Estas obligaciones están garantizadas con inversiones temporales (véase nota 4). En las fechas de vencimiento correspondientes, estos reportos fueron renovados y las nuevas fechas de vencimiento corresponden al 12 de marzo de 2008

12 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
En moneda nacional:		
Obligaciones inmediatas	370,214	116,079
Impuesto sobre la renta por pagar	106,459	102,376
Prestaciones laborales	19,000	21,776
Ingresos por aplicar	73,266	-
Rendimientos por pagar	28,497	18,990
	<u>597,436</u>	<u>259,221</u>
En moneda extranjera:		
Obligaciones inmediatas	1,577	1,124
	<u>599,013</u>	<u>260,345</u>

13 Provisión para Indemnizaciones Laborales

El siguiente es un detalle del saldo y el movimiento de la provisión para indemnizaciones laborales:

	Años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2007	2006
	Q	Q
Saldo al inicio del año	201,717	959,154
Más: Provisión cargada a los resultados	26,212	230,146
Menos: pagos	(21,024)	(987,583)
Saldo al final de año	<u>206,905</u>	<u>201,717</u>

La obligación máxima por indemnización al 31 de diciembre de 2007 ascendía a Q231,003 (Q184,003 en 2006) y la Compañía tenía una provisión de Q206,905 (Q201,717 en 2006).

Notas a los Estados Financieros

14 Capital Pagado

El capital autorizado está dividido en 200,000 acciones de Q100 cada una, suscritas y pagadas 50,000 acciones.

15 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente como mínimo el cinco por ciento (5%) de la utilidad neta contable 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 al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

La reserva legal se contabiliza al año siguiente de haberse generado la utilidad neta correspondiente.

16 Reserva para Eventualidades

Este saldo se originó por decisión de la Asamblea General de Accionistas, se considera temporalmente restringido y podrá disponerse de él sólo con autorización específica de la Asamblea.

17 Productos por Colocación

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2007 Q	2006 Q
Productos financieros		
En moneda nacional:		
Títulos valores de emisores nacionales	1,656,625	2,317,922
Otros		-
Cartera de créditos	18,168	200,756
Disponibilidades	4,661	24,433
Rendimiento de reporto en colocación de fondos	-	4,124
	<u>1,679,454</u>	<u>2,547,235</u>
En moneda extranjera:		
Diferencial cambiario	211,907	146,783
Negociación de títulos valores	30,578	18,003
Otros	-	3,708
Intereses	1,106	626
	<u>243,591</u>	<u>169,120</u>
Van	<u>1,923,045</u>	<u>2,716,355</u>

Notas a los Estados Financieros

	Años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2007	2006
	Q	Q
Vienen	<u>1,923,045</u>	<u>2,716,355</u>
Otros productos en colocación:		
Ingresos en operación por cuenta ajena	869,044	2,049,510
Ingresos varios	<u>40,904</u>	<u>36,391</u>
	<u>909,949</u>	<u>2,085,902</u>
	<u>2,832,994</u>	<u>4,802,257</u>

18 Gastos de Captación

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el	
	31 de diciembre de	
	2007	2006
	Q	Q
En moneda nacional:		
Rendimientos de reporto por colocación	608,814	339,599
Impuesto sobre productos financieros	166,129	233,052
Obligaciones financieras	65	102,078
Por sobregiros	<u>180,218</u>	<u>44,732</u>
	<u>955,226</u>	<u>719,461</u>
En moneda extranjera:		
Fluctuaciones de tipo de cambio	600	5,782
Diferencial cambiario	579	6,567
Por sobregiro bancario	-	165
Obligaciones financieras	-	904
Impuestos sobre productos financieros	62	63
Otros	<u>25</u>	<u>-</u>
	<u>1,266</u>	<u>13,481</u>
	<u>956,492</u>	<u>732,942</u>

Notas a los Estados Financieros

19 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2007	2006
	Q	Q
Sueldos y prestaciones laborales	694,123	1,835,332
Honorarios profesionales	49,425	981,016
Depreciaciones	467,920	464,846
Gastos por el puesto de bolsa	217,912	333,599
Primas de seguros y fianzas	42,994	93,408
Impuestos y contribuciones	45,640	45,554
Gastos varios	39,222	44,133
Papelería y útiles	38,831	17,199
Mercadeo y publicidad	-	10,323
Reparaciones y mantenimiento	343	1,114
	<u>1,596,410</u>	<u>3,826,524</u>

20 Productos y (Gastos) Extraordinarios, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre de	
	2007	2006
	Q	Q
Productos extraordinarios:		
Dividendos y participaciones	455,609	5,000
Gastos extraordinarios:		
Gastos varios	(193)	(555)
	<u>455,416</u>	<u>4,445</u>

21 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios fiscales terminados del 31 de diciembre de 2003 a 2007 están pendientes de revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto del impuesto sobre la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2007 ascendió a Q44,892 y (Q102,376 en el 2006) el cual se calculó aplicando una tasa del 5% sobre el total de ingresos y del 10% sobre las ganancias de capital, de conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República.

Notas a los Estados Financieros

22 Cuentas de Orden y de Registro

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Cuentas de orden		
Valores en custodia	319,591,579	301,508,400
Fondos de inversión	82,841,702	73,213,564
Deudores por cuentas incobrables amortizadas	5,000,000	5,000,000
Administraciones ajenas	6,100,465	5,129,017
	<u>413,533,746</u>	<u>384,850,981</u>

23 Presentación de Estados Financieros

Conforme a disposiciones de la Junta Monetaria, en aquellos casos en los que los Bancos e Instituciones Financieras tengan el 50% o más del capital accionario de otras instituciones financieras y exclusivamente para fines de presentación, deben preparar estados financieros consolidados siguiendo las disposiciones establecidas. Conforme a estas normas, Asesores Bursátiles de Occidente, S.A. además de estos estados financieros, debe presentar estados financieros consolidados con su subsidiaria Tarjetas de Crédito de Occidente, S.A.

24 Conformación del Grupo Financiero

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

El 5 de julio de 2006 la Superintendencia de Bancos de Guatemala formalizó la resolución JM-31-2006 de la Junta Monetaria que autoriza la modificación de la conformación del Grupo que a partir de esa fecha está conformado de la siguiente forma:

- Financiera de Occidente, S.A. (Empresa respnsable)
- Fianzas de Occidente, S.A.
- Seguros de Occidente, S.A.
- Occidente Corporation USA - OCU
- Asesores Bursátiles de Occidente, S.A.
- Tarjetas de Créditos de Occidente, S.A.
- Occidente International Corporation - OIC

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero de Occidente durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 son:

	2007	2006
	Q	Q
Ingresos:		
Intereses y comisiones	356,590	266,335
Gastos:		
Intereses sobre reportos	380,784	173,403
Primas de seguros y fianzas	42,995	93,408
Otros	12,618	17,075

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías del Grupo Financiero de Occidente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Activos:		
Primas por amortizar	3,595	4,331
Inversiones a largo plazo	6,997,500	6,997,500
Pasivos:		
Cuentas por pagar	-	8,929
Contratos de reporto:		
Financiera de Occidente, S.A.	8,700,000	6,700,000
Seguros de Occidente, S.A.	-	1,400,000
Rendimientos por pagar sobre reportos:		
Financiera de Occidente, S.A.	24,193	12,758

25 Contingencias

Acuerdo de Indemnización Fiscal

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2006, el Consejo de Administración de la Financiera y de las Compañías del Grupo Financiero de Occidente, acordaron constituirse como fiador solidario y mancomunado del Banco de Occidente, S.A. o su legítimo sucesor por el pago del 71.64% de las obligaciones fiscales provenientes de ajustes formulados o confirmados por las autoridades fiscales de la República de Guatemala que eventualmente fueran requeridas, hasta por un plazo de cuatro años contados a partir del 8 de marzo de 2006. Sin embargo, esa obligación continuará vigente para todas aquellas contingencias actuales resultantes de auditorías ya practicadas por el ente fiscalizador y potenciales pendientes de resolución - que podrían llegar a resultar de los ejercicios contables de los períodos fiscales comprendidos del 2001 al 2005.

Notas a los Estados Financieros

Litigios en proceso:

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía tenía en proceso los litigios que se mencionan a continuación. Tanto la administración de la Compañía como sus asesores legales estiman que el resultado de estos litigios será favorable a la Compañía.

- Como resultado de la revisión de la declaración del impuesto sobre la renta e impuesto sobre productos financieros correspondientes al período fiscal terminado el 31 de diciembre de 1997, se formularon ajustes por impuestos adicionales por Q722,152 incluyendo el 100% de multas. La Compañía interpuso un recurso de lo contencioso administrativo que al 31 de diciembre de 2007 estaba en proceso de resolución.
- Como resultado de la revisión de la declaración de impuesto sobre la renta de 1998 se formularon ajustes que generaron impuestos adicionales por Q1,029,876 incluyendo el 100% de multas. La Compañía interpuso un recurso de lo contencioso administrativo que al 31 de diciembre de 2007 estaba en proceso de resolución.
- Como resultado de la revisión de las declaraciones de impuesto sobre productos financieros de 1998 se formularon ajustes que generaron impuestos adicionales por Q1,525,791 incluyendo el 100% de multas. Al 31 de diciembre de 2007 estaba en fase administrativa.
- Como resultado de la revisión de las declaraciones de impuesto sobre la renta y del régimen de impuesto sobre productos financieros correspondientes al ejercicio fiscal terminado el 31 de diciembre de 2000 se formularon ajustes que generaron impuestos adicionales por Q4,064,131 incluyendo el 100% de multas. El 28 de noviembre de 2002 la Compañía evacuó audiencia e interpuso un recurso de lo contencioso administrativo que al 31 de diciembre de 2007 estaba en espera de la resolución.
- Como resultado de la revisión de las declaraciones de impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2004, el 11 de diciembre de 2006 se recibió el informe de audiencia concedida por la Superintendencia de Administración Tributaria, en la cual se formularon ajustes por Q667,057 y Q29,817. La Compañía interpuso un recurso de lo contencioso administrativo que al 31 de diciembre de 2006 está pendiente de resolución.

Notas a los Estados Financieros

26 Gestión de Riesgos

Los principales riesgos se describen a continuación:

Riesgo de Crédito:

Es el riesgo de que el deudor o emisor de un activo financiero propiedad de la Compañía no cumpla completamente y a tiempo, con cualquier pago que debía hacer a la Compañía de conformidad con los términos y condiciones pactados al momento en que la Compañía adquirió el activo financiero respectivo.

Para mitigar el riesgo de crédito, las políticas de administración de riesgo establecen límites de concentración por deudor. Adicionalmente, el Comité de Créditos evalúa y aprueba previamente cada compromiso que involucre un riesgo de crédito para la Compañía y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

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

Riesgo de Contraparte:

Es el riesgo de que una contraparte incumpla en la liquidación de transacciones de compra o venta de títulos valores u otros instrumentos por parte de otros participantes de los mercados de valores.

Las políticas de administración de riesgo señalan límites de contraparte, que determinan el monto máximo de exposición neta a transacciones por liquidar que la Compañía puede tener con una contraparte. El Comité de Activos y Pasivos es responsable de identificar a aquellas contrapartes aceptables, teniendo en cuenta la trayectoria de cada contraparte respecto del cumplimiento de sus obligaciones, así como de indicadores sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

Riesgo de Mercado:

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero la Compañía se reduzca por causa de cambios en las tasas de interés, en las tasas de cambio monetario, en los precios accionarios y otras variables financieras, así como la reacción de los participantes de los mercados de valores a eventos políticos y económicos.

Las políticas de administración de riesgo disponen el cumplimiento con límites por instrumento financiero, límites respecto del monto máximo de pérdida para el cierre de las posiciones y la protección del capital por medio de manejo del riesgo de tasa de interés mediante el Comité de Activos y Pasivos y mecanismos de protección de capital frente al riesgo cambiario.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Liquidez y Financiamiento:

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, de un retiro inesperado de obligaciones financieras y por operaciones de reporto, el deterioro de la calidad de la cartera de préstamos, la reducción en el valor de las inversiones, la excesiva concentración de pasivos en una fuente en particular, el descalce entre activos y pasivos, la falta de liquidez de los activos, o el financiamiento de activos a largo plazo con pasivos a corto plazo.

Las políticas de administración de riesgo establecen un límite de liquidez que determina la porción de los activos de la Compañía que deben mantenerse en instrumentos de alta liquidez, límites de composición de financiamiento, límites de apalancamiento y límites de duración.

Riesgo de Lavado de Activos:

Consiste en el riesgo de que los servicios y productos de la Compañía se utilicen para el encubrimiento de activos financieros, de modo que puedan ser usados sin que se detecte la actividad ilegal que los produce. Esto no solo puede tener implicaciones sancionatorias o amonestaciones por incumplimiento de la Ley vigente contra el Lavado de Dinero u Otros Activos, sino que también arriesga la imagen de la Compañía.

La Compañía minimiza este riesgo por medio de las funciones que realiza el Oficial de Cumplimiento, quien verifica la adecuada aplicación de las políticas de "Conozca a su Cliente y Conozca a su Empleado", las cuales comprenden el establecimiento de procedimientos, políticas y controles para la detección de actividades sospechosas o ilícitas, auxiliándose de un software adquirido para dicha actividad.

Riesgo de Tasa de Interés:

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

27 Unidad Monetaria y Régimen Cambiario

La moneda de curso legal en Guatemala es el Quetzal, identificada con el símbolo Q en los estados financieros y sus notas.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q7.63 = US\$1.00 y Q7.60 = US\$1.00 respectivamente.

Notas a los Estados Financieros

28 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 operaciones:

- Registro de inversiones en compañías subsidiarias
- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Revaluación de activos
- 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