

**INVERSIONES Y SERVICIOS COMERCIALES, S. A.**

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

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes  
Balances de Situación  
Estados de Resultados  
Estados de Patrimonio de los Accionistas  
Estados de Flujos de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros



# **BEDOYA, MORALES & ASOCIADOS, S. C.**

## **CONTADORES PUBLICOS, AUDITORES Y CONSULTORES**

Vía 5, 4-50, Zona 4 - Edificio Maya - 7o. Nivel - Oficinas 715-716  
Teléfono: (502) 332-0097 Telefax: (502) 332-0431 - Guatemala, C. A.

## **Dictamen de los Auditores Independientes**

### **A los Accionistas de Inversiones y Servicios Comerciales, S.A.**

Hemos efectuado la auditoria del balance de situación adjunto de Inversiones y Servicios Comerciales, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de los estados conexos de resultados, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en nuestra auditoria. Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores cuyo informe con fecha 16 de febrero de 2007, expresó una opinión con salvedad sobre dichos estados.

Excepto por los asuntos indicados en los párrafos tercero, cuarto y quinto siguientes, efectuamos nuestra auditoria de acuerdo con normas internacionales de auditoria. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores importantes. La auditoria incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia. Incluye además, la evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestra auditoria proporciona una base razonable para nuestra opinión.

Como se menciona en la nota 4 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2007, la Compañía tenía registrada una provisión para cuentas de dudosa recuperación equivalente al 3% sobre los saldos por cobrar a tarjetahabientes; sin embargo, aún no ha adoptado una metodología apropiada para la revisión de la suficiencia de dicha provisión y, consecuentemente, no ha efectuado una provisión adecuada. Las normas internacionales de información financiera requieren que se efectúe una provisión apropiada para las cuentas dudosas por cobrar. Los efectos de esta desviación de las normas internacionales de información financiera sobre la situación financiera de la Compañía y los resultados de sus operaciones no se han determinado.

(Continúa)


**A los Accionistas de  
Inversiones y Servicios Comerciales, S.A.**

Como se menciona en la nota 6 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2007, Inversiones y Servicios Comerciales, S. A. (INSERCOSA) posee inversiones en acciones en la empresa denominada Operaciones Varias, S. A. (OPEVASA - Compañía relacionada), por un monto de Q.285,000 equivalente al 97% de participación en el capital pagado de dicha compañía. Sin embargo, al 31 de diciembre de 2007, no se consolidan los estados financieros de dicha compañía, cuya participación sobrepasa el 50%. Las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), requieren la consolidación de estados financieros cuando la empresa controladora posee, directa o indirectamente, más de la mitad de los derechos accionarios de otra compañía.

Con fecha 10 de marzo de 2008, el Instituto de Previsión Militar (IPM), confirmó que en sus registros figura una deuda a su favor de años anteriores, a cargo de Inversiones y Servicios Comerciales, S. A., por valor de Q.1,814,584.21, según certificación No. Fmm-002-2008 de fecha 10 de marzo de 2008 del Departamento Financiero de dicha entidad. El balance de situación adjunto de Inversiones y Servicios Comerciales, S.A. al 31 de diciembre de 2007, no muestra dicha obligación. Sin embargo, la Gerencia General de Inversiones y Servicios Comerciales, S. A., expone en la nota 9, una explicación al respecto.

Somos de la opinión que, excepto por los efectos de tales ajustes, si existen, que se hayan determinado que fueran necesarios, derivados de los asuntos que se discuten en los párrafos tercero, cuarto y quinto anteriores, los estados financieros de 2007, a que hacemos referencia en el primer párrafo de este informe presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones y Servicios Comerciales, S. A. al 31 de diciembre de 2007, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con normas internacionales de información financiera.

Inversiones y Servicios Comerciales, S. A. paga mensualmente una cifra determinada por concepto de arrendamiento por las oficinas que ocupa, a una empresa afín o relacionada, propietaria del bien. El monto de dicho gasto por arrendamiento pudiera ser diferente si se hubiese contratado con terceras partes totalmente independientes.

  
Lic. Mardoqueo Rojas  
Colegiado No. 3,298

10 de marzo de 2008

## Balances de Situación

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Cifras expresadas en quetzales)

Activo	2007 Q	2006 Q
Activo corriente:		
Efectivo (nota 3)	756,059	734,292
Cuentas por cobrar (nota 4)	4,913,230	1,674,519
Inventarios (nota 5)	1,755,481	1,755,481
Total del activo corriente	7,424,770	4,164,292
Inversiones (nota 6)	1,407,411	1,407,411
Mobiliario y equipo, neto (nota 7)	58,290	48,449
Otros activos	54,625	53,220
	8,945,096	5,673,372
 <b>Pasivo y Patrimonio de los Accionistas</b>		
Pasivo corriente:		
Préstamos IPM a corto plazo (pagarés)	199,034	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 8)	734,047	202,464
Total del pasivo corriente	933,081	202,464
Préstamos IPM (nota 9)	3,800,000	1,349,874
Total del pasivo	4,733,081	1,552,338
Patrimonio de los accionistas:		
Capital autorizado y pagado de 731,662 y 731,087 acciones comunes con un valor nominal de Q 5.00 cada una.	3,658,310	3,655,435
Reserva legal	24,222	11,229
Reserva para eventualidades	110,220	63,346
Utilidades no distribuidas	419,263	391,024
Total patrimonio de los accionistas	4,212,015	4,121,034
	8,945,096	5,673,372

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## **Estados de Resultados**

*Por los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006*

*(Cifras expresadas en quetzales)*

	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	<b>Q</b>	<b>Q</b>
Ingresos (nota 10)	2,226,394	1,379,362
Costo y Gastos de operación (nota 11)	<u>(1,993,217)</u>	<u>(1,087,908)</u>
Utilidad en ventas	233,177	291,454
Productos y Gastos Financieros	162,677	125,546
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>395,854</u>	<u>417,000</u>
Impuesto sobre la renta (nota 12)	(107,748)	(92,123)
Utilidad neta	<u>288,106</u>	<u>324,877</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Patrimonio de los Accionistas

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

(Cifras expresadas en quetzales)

### Año 2007:

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA EVENTUALIDADES	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTAL
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2005</b>	<b>3,655,435</b>	<b>11,229</b>	<b>63,346</b>	<b>391,024</b>	<b>4,121,034</b>
Suscripción de acciones	2,875				2,875
Ajuste a ejercicios anteriores					
Traslado a Reserva para eventualidades					
Traslado de utilidades acumuladas		12,993	46,874	(59,867)	-
Utilidad del período				288,106	288,106
Pago de dividendos				(200,000)	(200,000)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2006</b>	<b>3,658,310</b>	<b>24,222</b>	<b>110,220</b>	<b>419,263</b>	<b>4,212,015</b>

### Año 2006:

	CAPITAL PAGADO	RESERVA LEGAL	RESERVA EVENTUALIDADES	UTILIDADES NO DISTRIBUIDAS	TOTAL
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2005</b>	<b>3,652,435</b>	-	-	<b>272,344</b>	<b>3,924,779</b>
Suscripción de acciones	3,000				3,000
Ajuste a ejercicios anteriores				18,378	18,378
Traslado a Reserva para eventualidades					
Traslado de utilidades acumuladas		11,229	63,346	(74,575)	-
Utilidad del período				324,877	324,877
Pago de dividendos				(150,000)	(150,000)
<b>Saldos al 31 de Diciembre de 2006</b>	<b>3,655,435</b>	<b>11,229</b>	<b>63,346</b>	<b>391,024</b>	<b>4,121,034</b>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Flujos de Efectivo

Por los 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	288,106	324,877
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto usado en actividades de operación:		
Depreciación	16,875	28,535
Ganancia por participación en Opevasa	-	(65,009)
Provisión cuentas incobrables		
	<u>304,981</u>	<u>288,403</u>
Cambios netos en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activo y aumento de pasivo:		
Cuentas por Cobrar	-	57,857
Cuentas por pagar y otros pasivos	69,553	-
Flujos de efectivo usados en aumento de activo y reducción de pasivo:		
Cuentas por cobrar	(3,240,116)	(811,365)
Cuentas por pagar y otros pasivos	(37,970)	(18,500)
Efectivo neto usado en actividades de operación	<u>(2,903,552)</u>	<u>(483,605)</u>
Flujos de efectivo en actividades de inversión:		
Adiciones de activos fijos	(26,716)	(43,269)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(26,716)</u>	<u>(43,269)</u>
Flujos de efectivo en actividades de financiamiento		
Adquisición de acciones	2,875	3,000
Préstamo recibido IPM	2,649,160	1,349,874
Préstamo recibido de Cristina, S.A.	500,000	-
Pago de dividendos	(200,000)	(150,000)
Efectivo neto provisto actividades de Financiamiento	<u>2,952,035</u>	<u>1,202,874</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	<u>21,767</u>	<u>676,000</u>
Efectivo al inicio del año	734,292	58,292
Efectivo al final del año	<u><u>756,059</u></u>	<u><u>734,292</u></u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.



## **Notas a los Estados Financieros**

*31 de diciembre de 2007 y 2006*

### **1 Constitución y Operaciones**

Inversiones y Servicios Comerciales, S. A. (la "Compañía") fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 7 de marzo de 1991 por tiempo indefinido. La Compañía se encuentra domiciliada en Guatemala.

La actividad principal de la Compañía es promover, desarrollar, explotar en todas sus formas valores mobiliarios e inmobiliarios, participar como socio accionista en cualquier clase de sociedades mercantiles.

INSERCOSA no tiene empleados. El servicio de personal lo provee OPEVASA (Compañía relacionada), quien absorbe los costos relacionados por este concepto.

### **2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad**

#### **a Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera**

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, (IASB, por sus siglas en inglés).

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía en la contabilización de sus operaciones y en la preparación de sus estados financieros se resumen a continuación:

#### **b Uso de Estimaciones**

La administración de la Compañía ha efectuado un número de estimaciones y supuestos relacionados al informe de activos, pasivos y las revelaciones de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros y los montos reportados de ingresos y gastos durante el año.

Algunas estimaciones se basan en el mejor entendimiento de la administración de los eventos corrientes y acciones futuras de la Compañía. Los resultados reales pueden diferir de esas estimaciones.

## **Notas a los Estados Financieros**

**c Deterioro de Activos**

El valor en libros de los activos de la Compañía, se revisa en cada fecha de balance a efecto de determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existiera algún indicio de deterioro, se estima el monto recuperable del activo. Una pérdida por deterioro se reconoce siempre que el valor en libros de un activo o la unidad generadora de efectivo exceden su valor recuperable.

Las pérdidas por deterioro se reconocen en el estado de resultados a menos que exista un superávit por reevaluación previamente registrado, en ese caso el deterioro se registra contra ese superávit hasta que se agote.

**d Instrumentos Financieros**

**Valor Razonable**

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la administración de la compañía es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, cuentas por cobrar, y cuentas por pagar.

**e Gestión de Riesgos**

Los principales riesgos a que está expuesta la Compañía se describen a continuación:

**Riesgo Crediticio**

El riesgo crediticio representa la pérdida contable que podría registrarse a la fecha de cierre si alguna de las contrapartes falla completamente en cumplir con las obligaciones pactadas. Para reducir la exposición al riesgo crediticio, la Compañía realiza una evaluación sobre las condiciones financieras de sus clientes, antes de realizar una transacción al crédito y mantiene contacto y supervisión constante con sus clientes durante la vigencia de las facturas pendientes de cobro. La Compañía no ha adoptado una metodología apropiada para la revisión de la suficiencia de la provisión para cuentas dudosas por cobrar y, consecuentemente, no ha efectuado una provisión adecuada.

**De Liquidez y Financiamiento**

Consiste en el riesgo de que la Compañía no pueda cumplir con todas sus obligaciones por causa, entre otros, del deterioro de la calidad de la cartera de clientes, 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.

## **Notas a los Estados Financieros**

Para mitigar el riesgo de liquidez y financiamiento, la Compañía mantiene un control sobre el flujo de fondos, en el momento en que los mismos ingresan, vía el sistema, el cual es monitoreado directamente por la administración financiera de la Compañía, quien evalúa la suficiencia de los mismos, previo a realizar cualquier desembolso.

**f Reconocimiento de Ingresos y Gastos**

Los ingresos y gastos son reconocidos sobre la base de lo devengado.

**g Inventarios**

Los inventarios de locales y oficinas para la venta, se valúan al costo de construcción, que es más bajo que su valor neto realizable.

**h Inversiones**

Las inversiones se registran al costo. No obstante que la Compañía posee el 97% del total del capital pagado de OPEVASA (Compañía relacionada), no se consolidan los estados financieros siguiendo las normas internacionales de información financiera. La inversión en acciones de OPEVASA se registra bajo el método de participación.

**i Mobiliario y Equipo**

- **Activos propios**

Los activos se valúan al costo de adquisición.

Los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no extiendan la vida útil de los activos, se cargan contra resultados a medida que se efectúan.

- **Depreciación**

La Compañía deprecia el mobiliario y equipo, por el método de línea recta tomando como base la vida útil estimada del bien. El detalle es el siguiente:

**Vida útil**

Equipo	5 años
Mobiliario	5 años

## Notas a los Estados Financieros

### j Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resultara entre la fecha de la operación y la fecha de cancelación o la fecha de cierre contable si no ha sido pagada, se registra afectando los resultados del ejercicio.

### k Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio en vigor en el mercado de divisas al final del período (ver nota 15).

### l Impuesto Sobre la Renta

#### Corriente:

El impuesto sobre la renta corriente es el impuesto esperado a pagar sobre la renta gravable para el año utilizando las tasas vigentes a la fecha del balance de situación y cualquier otro ajuste sobre el impuesto a pagar con respecto a años anteriores.

#### Diferido

El impuesto sobre la renta diferido representa el monto de impuestos por pagar y/o por cobrar en años futuros que resultan de diferencias temporales gravables y deducibles y arrastres de pérdidas. Las diferencias temporales son diferencias entre los montos de un activo o pasivo según el balance de situación y su base fiscal. Estas diferencias temporales se espera que sean reversadas en fechas futuras.

## 3 Caja y Bancos

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
	Q	Q
Efectivo en bancos	742,859	731,592
Efectivo en cajas	13,200	2,700
	<u>756,059</u>	<u>734,292</u>

## Notas a los Estados Financieros

### 4 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
	Q	Q
Tarjetahabientes Insercosa Banrural	390,809	827,731
Tarjeta de crédito visa única	4,308,270	221,706
Multicredit	13,928	-
Extrafinanciamiento	-	142,787
IVA crédito fiscal	2,183	339
ISR a cuenta	202,931	176,086
IETAAP	28,771	68,371
OPEVASA – Compañía relacionada	70,102	91,797
Arrendamiento de oficinas	36,538	47,611
Otros	670	98,091
Total	<u>5,054,202</u>	<u>1,674,519</u>
(-) Reserva para cuentas incobrables	(140,972)	-
Cuentas por Cobrar Neto	<u>4,913,230</u>	<u>1,674,519</u>

Al 31 de diciembre de 2007, la Compañía tenía registrada una provisión para cuentas de dudosa recuperación equivalente al 3% sobre los saldos por cobrar a tarjetahabientes.

### 5. Inventarios

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los inventarios de la compañía se integraban por locales y oficinas las cuales a la fecha no han sido vendidas, cuyo saldo ascendía a 1,755,481 en ambos años. Sin embargo, han sido dados en arrendamiento a terceras personas.

Los locales números 112 y 202 propiedad de INSERCOSA se encuentran hipotecados a favor del Instituto de Previsión Militar (IPM), por un préstamo concedido.

## Notas a los Estados Financieros

### 6 Inversiones

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007 Q	2006 Q
ACCIONES		
<u>Bolsa de Valores Nacional, S.A. – BVN-</u> 1 acción común con valor nominal de Q. 10,000 más una prima de Q. 125,000. Adicionalmente incluye Q. 447,000 por derecho a negociar en la Bolsa.	582,000	582,000
<u>Operaciones Varias, S.A. –OPEVASA-</u> 5,700 acciones comunes con valor nominal de Q. 50.00 cada una, las cuales equivalen al 97.24% de participación de capital pagado de dicha compañía. Adicionalmente cuenta con participación acumulada en patrimonio OPEVASA.	285,000 289,131	285,000 289,131
	574,131	574,131
<u>Afianzadora Solidaria, S.A. – AFISSA-</u> 150 acciones comunes con valor nominal de Q.1,000 cada una, las cuales equivalen a un 5% de participación en el capital pagado de la Afianzadora.	150,000	150,000
<u>Aseguradora Guatemalteca, S.A. –AGSA-</u> 16 acciones comunes con valor nominal de Q.1,000 cada una, las cuales equivalen a un 0.09% de participación en el capital pagado de la Aseguradora. Menos: Estimación por valuación <u>a/</u>	16,000 (14,720)	16,000 (14,720)
	1,280	1,280
CERTIBONOS Inversión a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A., con vencimiento el 3 de mayo de 2009, el cual devenga una tasa de interés del 9% anual.	100,000	100,000
	1,407,411	1,407,411

## Notas a los Estados Financieros

a/ Al 31 de diciembre de 2007 y 2006, la compañía tiene registrada una estimación por valuación de inversiones que corresponde a la reducción de valor nominal por acción a Q. 80, de acuerdo a la notificación recibida por Aseguradora Guatemalteca, S.A., con fecha 1 de diciembre de 2003.

### 7 Mobiliario y Equipo, Neto

El movimiento de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

#### Año 2007:

	Saldo 31-12-2006	Adiciones	Bajas	Traslados	Saldo 31-12-2007
Mobiliario y equipo	285,082	26,717	(155,664)		156,135
Depreciación acumulada	(236,633)	(16,876)	155,664		(97,845)
Neto	48,449				58,290

#### Año 2006:

	Saldo 31-12-2005	Adiciones	Bajas	Traslados	Saldo 31-12-2006
Mobiliario y equipo	241,814	43,268			285,082
Depreciación acumulada	(208,098)	(28,535)			(236,633)
Neto	33,716				48,449

### 8 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007 Q	2006 Q
Impuestos por pagar	82,175	12,622
Procesamiento de tarjetas de crédito Banrural.	34,481	10,520
Procesamiento de tarjetas de crédito Multicredit	15,310	25,590
Comisiones cobros por cuenta ajena	3,995	-
Van	135,961	48,732

## Notas a los Estados Financieros

Vienen	135,961	48,732
Deuda Multicredit por consumos tarjetahabientes	1,555	25,660
Dividendos por pagar	41,047	-
Préstamo Cristina, S.A.	500,000	-
Provisión pago de honorarios	7,000	-
Gastos caja chica	387	-
Honorarios auditoria	8,000	-
Honorarios asesoría legal	2,000	32,000
Ingresos por aplicar	37,288	-
Anticipos clientes Torre Azúl	-	93,791
Otros	809	2,281
	<u>734,047</u>	<u>202,464</u>

### 9 Prestamos IPM

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006, es el siguiente:

	2007	2006
	Q	Q
Pagarés a favor del IPM, a largo plazo	2,300,000	1,349,874
Préstamo hipotecario a favor de IPM	1,500,000	-
	<u>3,800,000</u>	<u>1,379,362</u>

Con fecha 10 de marzo de 2008, el Instituto de Previsión Militar (IPM), confirmó que en sus registros figura una deuda a su favor de años anteriores, a cargo de Inversiones y Servicios Comerciales, S. A., por valor de Q.1,814,584.21, según certificación No. Fmm-002-2008 de fecha 10 de marzo de 2008 del Departamento Financiero de dicha entidad. El balance de situación adjunto de Inversiones y Servicios Comerciales, S.A. al 31 de diciembre de 2007, no muestra dicha obligación, pues la pérdida por reducción del capital de IPM con INSERCOSA, fue cubierta por medio de bienes que se le trasladaron según Escritura No. 142 de fecha 7 de junio del 2000, traslado de pagaré 545 de PROMONTESA por Q.5,000,000.00, cheque No. 616 por Q.1,000,000.00. De esa manera, en INSERCOSA la pérdida quedó cubierta, pero no se escrituró por la cantidad que correspondía, quedando en la contabilidad de IPM ese saldo pendiente.



## Notas a los Estados Financieros

### 10 Ingresos

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
	Q	Q
Tarjeta de crédito Banrural.	214,929	330,711
Recuperación tarjeta de crédito	31,672	93,782
Tarjeta de crédito visa única	1,100,179	6,295
Recuperación de gastos	-	14,565
Inmobiliaria	879,614	934,009
	<u>2,226,394</u>	<u>1,379,362</u>

### 11 Gastos de Operación

El detalle de esta cuenta al 31 de diciembre de 2007 y 2006 es el siguiente:

	2007	2006
	Q	Q
Gastos de crédito	1,096,095	290,904
Casa de bolsa	102,000	103,646
Inmobiliaria	717,697	566,730
Gastos indirectos de operación	77,425	126,628
	<u>1,993,217</u>	<u>1,087,908</u>

### 12 Impuesto sobre la Renta

El impuesto determinado y a pagar correspondiente al año 2007 y 2006 es como sigue:

	2007	2006
	Q	Q
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	<u>395,853</u>	<u>417,000</u>
Impuesto sobre la renta aplicable (31%)	122,714	129,270
Efecto impositivo de ingresos que ya pagaron el impuesto que les corresponde	<u>(14,966)</u>	<u>(37,147)</u>
Impuesto sobre la renta del período, sujeto a deducciones por créditos fiscales por cobrar	<u>107,748</u>	<u>92,123</u>

## **Notas a los Estados Financieros**

Las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los ejercicios terminados del 31 de diciembre de 2004 al 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.

### **13 Impuesto de Apoyo de los Acuerdos de Paz**

Con fecha 29 de junio de 2004, fue publicado el Decreto número 19-04 del Congreso de la República, Ley del Impuesto Extraordinario y Temporal de Apoyo a los Acuerdos de Paz (IETAAP). El período de imposición de este impuesto es trimestral y se computa por trimestres calendarios.

La base imponible de este impuesto la constituye la que sea mayor entre la cuarta parte del monto del activo neto, o la cuarta parte de los ingresos brutos. En el caso de los contribuyentes cuyo activo sea más de cuatro veces sus ingresos brutos, aplicarán la base imponible consistente en la cuarta parte de los ingresos brutos. El tipo impositivo es el siguiente:

- a) Durante los períodos impositivos que correspondan del 1 de julio al 31 de diciembre de 2004, el tipo impositivo será del 2.5%;
- b) Durante los períodos impositivos que correspondan del 1 de enero de 2005 al 30 de junio de 2006, el tipo impositivo será del 1.25%; y
- c) Durante los períodos impositivos que correspondan del 1 de julio de 2006 al 31 de diciembre de 2007, el tipo impositivo será del 1%;

Este impuesto (IETAAP) y el Impuesto sobre la Renta, podrán acreditarse entre sí, de conformidad con lo establecido en el decreto referido.

### **14 Reserva Legal**

De acuerdo a los artículos Nos. 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 formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital pagado al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

## **Notas a los Estados Financieros**

### **15 Unidad Monetaria**

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 y Q7.60 = USD1.00, respectivamente.