

**SOCIEDAD DE CORRETAJE DE
INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)**

Estados Financieros

31 de diciembre de 2006 y 2005

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)

Índice

31 de diciembre de 2006 y 2005

	Página (s)
Informe del Contador Público y Auditor Independiente	1 - 2
Estados Financieros	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7 - 10

Informe de los Auditores Independientes

Al Consejo de Administración y
a los Accionistas de Sociedad de
Corretaje de Inversiones en Valores, S. A.

Informe sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S. A. (la Compañía), que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los estados de resultados, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas de contabilidad más significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración de la Compañía es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sea debido a fraude o error; así como seleccionar y aplicar políticas de contabilidad apropiadas, y hacer estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Excepto por lo indicado en el párrafo de bases para la opinión con salvedad, efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Estas Normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los importes y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al realizar estas evaluaciones de riesgo el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el objeto de diseñar los procedimientos de auditoría que son apropiados de acuerdo a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también, evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones importantes efectuadas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

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

Bases para Opinión con Salvedad

No pudimos satisfacernos acerca de la razonabilidad de los saldos de inversiones temporales y a largo plazo, al 31 de diciembre de 2006 por Q23,700 debido a que no recibimos confirmación de los saldos solicitados a las instituciones financieras y no fue posible efectuar trabajo alterno de auditoría.

Opinión con Salvedad

En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del asunto descrito en el párrafo de bases para la opinión con salvedad, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S. A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Guatemala.

Énfasis de asuntos importantes

Sin calificar nuestra opinión, llamamos la atención a la Nota 10 a los estados financieros que menciona que según acta # 23 del 20 de marzo de 2007, la Asamblea General Extraordinaria Totalitaria de Accionistas resolvió que los Accionistas de Banco SCI venderán el 100% de sus acciones a Banco Reformador, S. A. entidad que absorberá a Banco SCI, S. A. quién integraba el Grupo Financiero SCI conjuntamente con Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S. A., por lo que el comprador adquirirá los derechos y obligaciones del Grupo Financiero; consecuentemente, el valor de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2006 podría variar dependiendo de las decisiones que sean tomadas por las partes involucradas en la transacción.

Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S. A., es miembro de un grupo de compañías afiliadas y como se divulga en la Nota 4 a los estados financieros, efectúa transacciones importantes con miembros del grupo al que pertenece. Debido a estas relaciones es posible que los términos de tales transacciones no sean los mismos que los que se acordarían con compañías totalmente independientes.



11 de Septiembre de 2007
Guatemala, C. A.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)
Balances Generales
Al 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006	2005
Activo		
Efectivo	Q 423,295	Q 30,407
Deudores varios	18,593	16,389
Inversiones temporales (Nota 5)	100,000	100,000
Impuestos anticipados y otros activos - Neto	15,562	30,115
Inversiones a largo plazo (Nota 5)	<u>23,700</u>	<u>23,700</u>
Suma del activo	<u>Q 581,150</u>	<u>Q 200,611</u>
Pasivo e inversión de los accionistas		
Cuentas por pagar	Q 5,272	Q 10,134
Provisiones	<u>11,315</u>	<u>10,900</u>
Suma del pasivo	<u>16,587</u>	<u>21,034</u>
Capital de los accionistas		
Capital (Nota 7)	500,000	150,000
Utilidades retenidas (Nota 8)	<u>64,563</u>	<u>29,577</u>
Capital contable	<u>564,563</u>	<u>179,577</u>
Activo pasivo y capital contable	<u>Q 581,150</u>	<u>Q 200,611</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)
Estados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006	2005
Ingresos		
Servicios de corretaje de valores (Nota 4)	Q 286,897	Q 216,000
Ingresos sobre valores públicos	<u>6,519</u>	<u>5,553</u>
	<u>293,416</u>	<u>221,553</u>
Gastos		
Gastos de operación (Nota 9)	<u>242,711</u>	<u>205,450</u>
Utilidad en operación	50,705	16,103
Impuesto sobre la renta (Nota 6)	<u>(15,719)</u>	<u>(5,424)</u>
Utilidad neta	<u>Q 34,986</u>	<u>Q 10,679</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	Capital social	Utilidades retenidas	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2004	Q 500,000	Q 98,898	Q 598,898
Pago de dividendos	-	(80,000)	(80,000)
Devolución de capital	(350,000)	-	(350,000)
Utilidad del año 2005	-	10,679	10,679
Saldo al 31 de diciembre de 2005	150,000	29,577	179,577
Incremento de capital	350,000	-	350,000
Utilidad del año 2006	-	34,986	34,986
Saldo al 31 de diciembre de 2006	<u>Q 500,000</u>	<u>Q 64,563</u>	<u>Q 564,563</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)
Estados de Flujos de Efectivo
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2006 y 2005

	2006	2005
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Utilidad neta	Q 34,986	Q 10,679
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Amortizaciones	14,553	14,543
Cambios en activos y pasivos:		
Aumento en deudores varios	(2,205)	(8,337)
Disminución en cuentas por pagar	(4,862)	(8,293)
Aumento en provisiones laborales	416	5,242
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>42,888</u>	<u>13,834</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento		
Aumento de capital	350,000	-
Devolución de capital	-	(350,000)
Pago de dividendos	-	(80,000)
Efectivo neto provisto por (usado en) las actividades de financiamiento	<u>350,000</u>	<u>(430,000)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo durante el año	392,888	(416,166)
Efectivo al inicio del año	<u>30,407</u>	<u>446,573</u>
Efectivo al final del año	<u>Q 423,295</u>	<u>Q 30,407</u>

Las notas que se acompañan son parte integral de los estados financieros.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

1. Políticas Contables

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:

Servicio de Corretaje de Valores

Corresponde a la comisión que se obtiene por la prestación de los servicios por captación de recursos a través de la colocación de títulos valores de tipo financiero y bancario.

Método de reconocer los Ingresos y Gastos

Los ingresos de la Compañía son generados básicamente por comisiones en colocación de títulos valores, estos productos son reconocidos como ingreso al momento de ser devengados al igual que los gastos.

Inversiones y Valores Públicos

Las inversiones se valúan en general al costo de adquisición o valor de mercado, el más bajo.

Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros requiere que la Gerencia de la compañía realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos de los activos y pasivos, la exposición de los pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros así como los ingresos y gastos por los años informados. Los activos y pasivos son reconocidos en los estados financieros cuando es probable que futuros beneficios económicos fluyan hacia o desde la compañía y que las diferentes partidas tengan un costo o valor que puede ser confiablemente medido. Si en el futuro estas estimaciones y supuestos, que se basan en el mejor criterio de la Administración a la fecha de los estados financieros, se modificaran con respecto a las actuales circunstancias, los estimados y supuestos originales serán adecuadamente modificados en el año en que se produzcan tales cambios.

2. Historia y Operaciones de la Compañía

La Compañía fue organizada el 10 de agosto de 1988 de conformidad con las leyes de la República de Guatemala como una sociedad anónima, por un período indefinido. Su objetivo principal es actuar como agente de valores o casa de bolsa, efectuando toda clase de operaciones bursátiles. Utiliza además el nombre comercial Casa de Bolsa SCI. Durante el año 1997 la empresa quedó debidamente inscrita como agente de corretaje de valores, en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías. Con escritura 137 de fecha 14 de agosto de 2003, fue modificada parcialmente la escritura de cláusulas y condiciones de la entidad, con el fin de adoptar el período social del primero de enero al treinta y uno de diciembre y obtener autorización por parte de la Junta Monetaria para formar parte del Grupo Financiero SCI.

El 7 de julio de 2003 la Compañía obtuvo la aprobación de la Junta Monetaria según resolución JM-83-2003 con la cual Casa de Bolsa SCI, se incorpora al Grupo Financiero SCI y mediante resolución 710-2004 emitida el 4 de agosto de 2004 la Superintendencia de Bancos procedió a formalizar plenamente la conformación del Grupo Financiero.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

3. Unidad Monetaria de Registro y Tipo de Cambio

La moneda de Guatemala es el Quetzal, representada por el símbolo "Q" en los estados financieros.

El Banco de Guatemala, entidad autorizada por la Junta Monetaria para ejecutar sus políticas monetaria, cambiaria y crediticia, publica periódicamente el tipo de cambio de referencia (promedio) para ser utilizado como referencia por el sistema bancario. De acuerdo a la resolución JM 126-2006 de fecha 25 de octubre de 2006, se resolvió cambiar el método para la determinación del tipo de cambio el cual consiste en el promedio ponderado del tipo de cambio de compra y venta de divisas iguales o mayores a US\$50,000 realizadas con el público y con el tipo de cambio de las operaciones interinstitucionales. Al 31 de diciembre de 2006 el tipo de cambio de referencia publicado por el Banco de Guatemala fue 7.59615. Para el 31 de diciembre de 2005 el tipo de cambio para la compra y para la venta fueron de Q7.58 = US\$1.00 y Q7.60 = US\$1.00 para 2005.

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

4. Saldos y Transacciones con Afiliadas

Sociedad de Corretaje de Inversiones en Valores, S. A. (Casa de Bolsa SCI), es miembro del Grupo Financiero SCI, con el cual efectúa transacciones. Al 31 de diciembre las transacciones por los años terminados en 2006 y 2005 se integran como se presenta a continuación:

	2006	2005
Banco SCI		
Servicios de corretaje de valores	Q <u>240,732</u>	Q <u>216,000</u>

5. Inversiones

El saldo de inversiones en acciones al 31 de diciembre, se integra a continuación:

	2006	2005
Banco de Guatemala	Q 100,000	Q 100,000
Bolsa de Valores Nacional	<u>23,700</u>	<u>23,700</u>
	123,700	123,700
Menos - Inversiones temporales	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
Inversiones a largo plazo	Q <u>23,700</u>	Q <u>23,700</u>

Las inversiones en el Banco de Guatemala en 2006 y 2005, corresponden a Certificados de depósito a plazo fijo devengan una tasa de interés del 6.4999%, con vencimiento el 17 de julio de 2007.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

6. Impuesto Sobre la Renta

El cálculo del Impuesto Sobre la Renta por el año terminado el 31 de diciembre, se determinó de la forma que se muestra a continuación:

	2006	2005
Impuesto sobre la renta con base en la utilidad contable	Q 15,719	Q 4,991
Mas - Gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>433</u>
Impuesto sobre la renta	<u>Q 15,719</u>	<u>Q 5,424</u>

Las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta de los periodos terminados de 2002 a 2006 no han sido revisadas por las autoridades fiscales, el derecho de las autoridades fiscales de revisar las declaraciones juradas del Impuesto Sobre la Renta prescribe a los cuatro años contados a partir de la fecha en que dicha declaración debió presentarse.

7. Capital

El capital autorizado al 31 de diciembre de 2006 y 2005 asciende a Q5,000,000.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2006, asciende a Q500,000 representado por 5,000 acciones comunes de Q100 cada una. Durante el año 2006 se registró la suscripción de 3,500 acciones con valor nominal de Q100 cada una; de éstas acciones 3,150 fueron suscritas por Banco SCI, S.A. y 350 acciones por Financiera de Capitales, S.A.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2005 estaba representado por 1,500 acciones comunes de Q100 cada una.

8. Utilidades Retenidas

El saldo de utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2006 y 2005, se integra como se muestra a continuación:

	2006	2005
Reserva legal	Q 15,690	Q 15,156
Utilidades retenidas	<u>48,873</u>	<u>14,421</u>
	<u>Q 64,563</u>	<u>Q 29,577</u>

De acuerdo con el Código de Comercio de Guatemala, la reserva legal se debe incrementar con el 5% de las utilidades netas de cada ejercicio y no puede ser distribuida a los accionistas. Sin embargo, puede capitalizarse cuando su monto excede el 15% del capital pagado al inicio del ejercicio, sin perjuicio de seguir creando el 5% de reserva legal sobre la utilidad de cada ejercicio.

SOCIEDAD DE CORRETAJE DE INVERSIONES EN VALORES, S. A.
(Casa de Bolsa SCI)
Notas a los Estados Financieros
31 de diciembre de 2006 y 2005

9. Gastos de Operación

Los gastos de operación al 31 de diciembre, se integran como se muestra a continuación:

	2006		2005	
Cuota asociaciones diversas	Q	147,805	Q	119,427
Funcionarios y empleados		40,197		40,023
Amortizaciones		14,553		14,553
Honorarios profesionales		40,156		27,120
Otros menores		-		4,327
	<u>Q</u>	<u>242,711</u>	<u>Q</u>	<u>205,450</u>

El número de empleados vigentes en 2006 y 2005 fue de 1.

10. Eventos Subsecuentes

De acuerdo a Acta No. 23 de fecha 20 de marzo de 2007, los accionistas tomaron la decisión de vender Grupo Financiero SCI, conformado por Banco, SCI, S.A., Financiera de Capitales, S. A. y Casa de Bolsa SCI a Banco Reformador, S. A., el registro formal y legal está en proceso ante las autoridades fiscales (Superintendencia de Administración Tributaria) y Junta Monetaria.