



**ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE MARZO DEL 2009**

**UTIL VALOR, S. A.
(en Quetzales)**

RECIBIDO
24 ABR 2009
BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.
F. _____

PRODUCTOS		6,528,361
INTERESES		43,369
Por operaciones de reportos	<u>43,369</u>	
COMISIONES		5,578,295
Por licitación Banco de Guatemala	684,429	
Por operaciones de reportos	326,282	
Por servicios	<u>4,567,584</u>	
OTROS		<u>906,697</u>
GASTOS		6,218,531
FINANCIEROS		5,359,470
Intereses	75,805	
Comisiones	5,259,032	
Rendimiento de reportos	<u>24,633</u>	
DE ADMINISTRACION		859,061
Funcionarios y empleados	424,000	
Impuestos y contribuciones	21,691	
Honorarios profesionales	33,000	
Reparaciones y mantenimiento	5,660	
Primas de seguro	13,278	
Papelería y útiles	3,359	
Gastos puesto de bolsa	27,039	
Mercadeo	118,486	
Depreciaciones, amortizaciones y reservas	22,893	
Arrendamiento	54,399	
Agua, luz y teléfono	4,800	
Servicios	46,900	
Otros	<u>83,556</u>	
UTILIDAD DEL EJERCICIO		<u>309,830</u>

REGISTRO DEL MERCADO DE
VALORES Y MERCANCIAS

26 JUN. 2009

Guatemala, 20 de abril del 2009

Fredy R. Cajas G.
Contador General

Oscar R. González R.
Representante Legal





RECIBIDO
24 ABR 2009
BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.
F. _____

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AL 31 DE MARZO DEL 2009
(En Quetzales)

Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Ganancia del ejercicio	309,830	309,830
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución en cuentas y productos por cobrar	(53,317)	602,470
Aumento en comisiones e intereses por cobrar	(1,485,889)	
disminución en inmuebles	197,855	
aumento en cartera de créditos	(497,866)	
Aumento en Provisiones Laborales	41,191	
Aumento en cuentas y gastos por pagar	2,400,496	
Efectivo neto provisto (usado) por actividades de operación:		912,300
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Aumento en inversiones	(166,588)	(260,688)
Aumento en inversiones a Largo Plazo	(94,100)	
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución en utilidades de ejercicios anteriores	2,861	(23,869)
Disminución en prestamos bancarios	(26,730)	
DISMINUCION NETA EN EL EFECTIVO		627,743
EFFECTIVO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2008		238,351
EFFECTIVO AL 31 DE MARZO DEL 2009		<u>866,094</u>


Fredy R. Cajas G.
Contador General

Guatemala, 20 de abril del 2009


Oscar R. Gonzalez
Representante Legal

REGISTRO DEL MERCADO DE
VALORES Y MERCANCIAS

RECIBIDO
26 JUN. 2009

HORA _____

FRMA _____