

MERCADO DE TRANSACCIONES, SOCIEDAD ANONIMA
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(EN QUETZALES)

ACTIVO

CORTO PLAZO		2,053,294.17
Caja y Bancos	1,730,698.12	
Inversiones Sobre Valores	200,000.00	
Cuentas por Cobrar	78,403.32	
Gastos Anticipados	44,192.73	

LARGO PLAZO		255,040.00
Inversiones	100,000.00	
Acciones	155,040.00	

IJO		4,983.67
Muebles (neto)	4,983.67	

UMA DEL ACTIVO		2,313,317.84
-----------------------	--	--------------

PASIVO

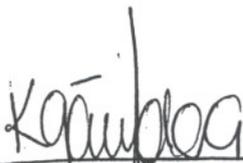
BLIGACIONES A CORTO PLAZO		82,290.02
Cuentas por Pagar	82,290.02	

UMA DEL PASIVO		82,290.02
-----------------------	--	-----------

APITAL Y RESULTADOS		2,231,027.82
Capital Autorizado y Pagado	100,000.00	
Reserva Legal	551,671.75	
Utilidades Retenidas	1,191,855.42	
Utilidad del Ejercicio	387,500.65	

UMA PASIVO Y CAPITAL		2,313,317.84
-----------------------------	--	--------------

Guatemala, 11 de marzo de 2008


KAREN GANDARA CIFUENTES
 Representante Legal
 NIT. 769754-6

VICTOR G. TARACENA A.
 P.R.T.O CONTADOR
 Reg. No 37055


VICTOR GIOVANNI TARACENA ARRIAGA
 Contador Registro No. 37,035
 NIT. 447259-4

El infrascrito Contador, registrado ante la Superintendencia de Administración Tributaria, con el número 37,035 (Treinta y siete mil treinta y cinco), CERTIFICA: Que el Balance General que antecede, fue elaborado conforme los registros contables de MERCADO DE TRANSACCIONES, SOCIEDAD ANONIMA, y que el mismo refleja los resultados de operación por el período de imposición que terminó el 31 de diciembre de 2007. Guatemala, 11 de marzo de 2008.

VICTOR G. TARACENA A.
 P.R.T.O CONTADOR
 Reg. No 37055


VICTOR GIOVANNI TARACENA ARRIAGA
 Contador Registro No. 37,035
 NIT. 447259-4

MERCADO DE TRANSACCIONES, SOCIEDAD ANONIMA
ESTADO DE RESULTADOS
DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007
(EN QUETZALES)

RODUCTOS		2,132,000.04
Comisiones Colocación Valores	1,848,820.93	
Dividendos	255,250.00	
Servicios	21,393.55	
Ingresos Varios	6,535.56	
ASTOS DE OPERACION		1,745,700.20
Gastos por Operaciones Bursatiles	1,246,313.79	
Servicios	257,535.45	
Honorarios Profesionales	73,255.72	
Agua, Luz y Telecomunicaciones	37,565.41	
Sueldos, Salarios y Bonificaciones	35,211.15	
Cuotas Asociaciones Diversas	30,370.00	
Impuestos y Contribuciones	15,416.35	
Papelería y Utiles	13,135.00	
Depreciaciones	8,923.89	
Arrendamiento y Capacitación	4,683.34	
Arrendamientos	4,660.68	
Gastos Generales	4,329.05	
Cuotas Patronales	3,770.64	
Aguinaldos	3,062.46	
Gastos de Vehículos Particulares	3,007.44	
Otros Gastos de Personal	1,729.86	
Suscripciones y Publicaciones	1,372.08	
Primas de Seguros y Fianzas	1,032.00	
Reparacion y Mantenimiento	325.89	
utilidad en Operación		386,299.84
RODUCTOS FINANCIEROS		78,797.91
Intereses	78,797.91	
RODUCTOS Y GASTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES		(28,812.29)
Productos	2,683.18	
Gastos	(31,495.47)	
utilidad Antes del Impuesto		436,285.46
Impuesto Sobre la Renta		48,784.81
utilidad del Ejercicio		387,500.65

Guatemala, 11 de marzo de 2008

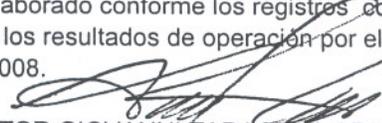

KAREN GANDARA CIFUENTES
 Representante Legal
 NIT. 769754-6

VICTOR G. TARACENA A.
 PERITO CONTADOR
 Reg. No. 37035


VICTOR GIOVANNI TARACENA ARRIAGA
 Contador Registro No. 37,035
 NIT. 447259-4

El infrascrito Contador, registrado ante la Superintendencia de Administración Tributaria, con el número 37,035 (Treinta y siete mil treinta y cinco), CERTIFICA: Que el Estado de Resultados que antecede, fue elaborado conforme los registros contables de MERCADO DE TRANSACCIONES, SOCIEDAD ANONIMA, y que el mismo refleja los resultados de operación por el período de imposición que terminó el 31 de diciembre de 2007. Guatemala, 11 de marzo de 2008.

VICTOR G. TARACENA A.
 PERITO CONTADOR
 Reg. No. 37035


VICTOR GIOVANNI TARACENA ARRIAGA
 Contador Registro No. 37,035
 NIT. 447259-4

Mercado de Transacciones, 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

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Utilidades no Distribuidas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

KPMG



Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Mercado de Transacciones, S.A.:

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjuntos de Mercado de Transacciones, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y de los estados de ingresos y gastos, de utilidades no distribuidas y de flujos de efectivo, preparados sobre la base contable que la Compañía utiliza para propósitos de impuesto sobre la renta, 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.

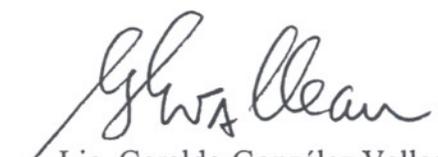
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría de tal manera que podamos obtener una seguridad razonable de que los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en 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.

Tal y como se explica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Mercado de Transacciones, 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 acuerdo con las bases contables que se describen en la nota 2 a los estados financieros.

(Continúa)

Como se indica en la nota 20 a los estados financieros, la Compañía forma parte de grupo de compañías con las que mantiene saldos y transacciones importantes.



Lic. Geraldo González Valleau
Colegiado No. CPA - 650

18 de febrero de 2008

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo (nota 3)	1,730,698	1,436,372
Inversiones en valores (nota 4)	302,924	302,848
Cuentas por cobrar (nota 5)	75,480	31,111
Gastos pagados por anticipado (nota 6)	44,192	34,303
Total del activo circulante	2,153,294	1,804,634
Inversiones en acciones (nota 7)	155,040	155,000
Mobiliario y equipo, neto (nota 8)	4,984	14,773
	2,313,318	1,974,407
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Pasivo circulante:		
Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 9)	82,290	130,880
Total del pasivo	82,290	130,880
Patrimonio de los accionistas:		
Capital autorizado, suscrito y pagado, 1,000 acciones comunes con un valor nominal de Q100 cada una.	100,000	100,000
Utilidades no distribuidas	2,131,028	1,743,527
Total del patrimonio de los accionistas	2,231,028	1,843,527
Compromisos (nota 17)	2,313,318	1,974,407
	2,313,318	1,974,407
Cuentas de orden (nota 18)	17,413,147,074	16,485,889,738
Cuentas de registro	2,680,509,009	3,182,393,967

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Ingresos y Gastos

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

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Ingresos por servicios e inversiones (notas 10 y 19)	<u>2,210,798</u>	<u>2,479,780</u>
Gastos de operación:		
Generales y de administración (nota 11)	499,387	1,046,381
Otros gastos de operación (nota 12)	941,313	1,252,602
Gastos financieros (nota 13)	305,000	-
	<u>1,745,700</u>	<u>2,298,983</u>
Utilidad en operación	465,098	180,797
Gastos de ejercicios anteriores, neto (nota 14)	<u>(28,812)</u>	<u>(32,220)</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	436,286	148,577
Impuesto sobre la renta (nota 15)	<u>(48,785)</u>	<u>(108,171)</u>
Utilidad neta	<u>387,501</u>	<u>40,406</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estado de Utilidades no Distribuidas

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

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Reserva legal (nota 16):		
Saldo al inicio del año	549,651	524,363
Traslado de disponibles	2,020	25,288
Saldo al final del año	<u>551,671</u>	<u>549,651</u>
Disponibles:		
Saldo al inicio del año	1,193,876	1,178,758
Utilidad neta	387,501	40,406
	<u>1,581,377</u>	<u>1,219,164</u>
Ménos:		
Traslado a la reserva legal	(2,020)	(25,288)
Saldo al final del año	<u>1,579,357</u>	<u>1,193,876</u>
Total de utilidades no distribuidas	<u>2,131,028</u>	<u>1,743,527</u>

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

(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	387,501	40,406
Partidas de conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por actividades de operación:		
Depreciaciones	8,924	7,562
Efecto de ajuste a depreciaciones	865	-
	<u>397,290</u>	<u>47,968</u>
Cambios en activos y pasivos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar	-	27,601
Gastos pagados por anticipado	-	3,804
	<u>-</u>	<u>31,405</u>
Flujos de efectivo usados en aumento de activos y reducción de pasivos:		
Cuentas por cobrar	(44,369)	-
Cuentas por pagar y gastos acumulados	(9,889)	-
Gastos pagados por anticipado	(48,590)	(17,030)
	<u>(102,848)</u>	<u>(17,030)</u>
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>294,442</u>	<u>62,343</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Compra de mobiliario y equipo	-	(7,292)
Variación neta en inversiones	(116)	8,892
Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión	<u>(116)</u>	<u>1,600</u>
Aumento neto en efectivo	294,326	63,943
Efectivo al inicio del año	<u>1,436,372</u>	<u>1,372,429</u>
Efectivo al final del año	<u>1,730,698</u>	<u>1,436,372</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2007 y 2006

1 Operaciones

Mercado de Transacciones, S.A. (la "Compañía"), fue constituida bajo las leyes de la República de Guatemala el 27 de noviembre de 1986, por tiempo indefinido.

Su actividad principal consiste en la realización de operaciones de agente de valores, colocación de títulos de crédito objeto de oferta pública o negociación privada.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes fiscales de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Algunos montos incluidos en los estados financieros adjuntos podrían estar sujetos a cambios posteriores, si en caso de una revisión, las autoridades fiscales utilizaran diferentes criterios de interpretación a los que la administración adoptó para su preparación.

Las principales políticas contables utilizadas se describen a continuación:

a Inversiones

Las inversiones en valores con plazo menor a un año se clasifican como corto plazo y las mayores a un año se clasifican como largo plazo y se registran al costo.

Las inversiones en acciones se registran al costo, independientemente del porcentaje de participación que se tenga.

b Mobiliario y Equipo

El mobiliario y equipo se registra al costo de adquisición y se deprecia por el método de línea recta utilizando las tasas máximas permitidas por las autoridades fiscales. 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.

c Indemnizaciones Laborales

De acuerdo con las leyes laborales 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. No se ha creado provisión para estos casos y cuando éstos se presentan, los pagos se reconocen como gasto del período.

Notas a los Estados Financieros

d Reconocimiento de Ingresos:

- **Ingresos por Servicios**

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de resultados bajo el método de lo devengado.

- **Ingresos por Intereses**

Los ingresos por intereses se reconocen en el estado de resultados bajo el método de lo devengado.

3 Efectivo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Caja principal	69,948	118,868
Caja chica	250	250
Efectivo en bancos del país	1,660,500	1,317,254
	<u>1,730,698</u>	<u>1,436,372</u>

4 Inversiones en Valores

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Bonos del Tesoro de la República de Guatemala con tasa de interés del 9% anual y vencimiento el 21 de mayo de 2009 en ambos años	100,000	100,000
Pagarés Financieros Mercado de Valores, S.A. con tasa de interés del 9% anual y vencimiento el 13 de abril de 2008 (13 de abril de 2007 en 2006)	100,000	100,000
Pagarés Financieros Inversiones de Futuros, S.A. con tasa de interés del 9% anual y vencimiento el 13 de abril de 2008 (13 de abril de 2007 en 2006)	100,000	100,000
Intereses pagados en compra de valores	2,924	2,848
	<u>302,924</u>	<u>302,848</u>

Un título que respalda una inversión en valores por Q100,000 se encuentra depositado como garantía en el Fideicomiso de Garantía para Operaciones Bursátiles de Bolsa de Valores Nacional, a requerimiento de dicha entidad.

Notas a los Estados Financieros

5 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Comisiones	13,648	21,731
Impuesto sobre la renta (nota 15)	32,344	-
Otros impuestos	18,598	454
Otros	10,890	8,926
	<u>75,480</u>	<u>31,111</u>

6 Gastos pagados por anticipado

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Proveeduría	39,265	29,553
Servicios	4,927	4,750
	<u>44,192</u>	<u>34,303</u>

7 Inversiones en Acciones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Inversión en acciones de:		
Financiera Industrial, S.A. (a)	125,000	125,000
Puesto en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. (b)	10,000	10,000
Acciones del Club Social Hércules	20,000	20,000
Inversiones Los Robles, S.A.	40	-
	<u>155,040</u>	<u>155,000</u>

(a) Corresponde a 12,500 acciones con valor nominal de Q10 cada una lo que representa un porcentaje de participación en el capital de Financiera Industrial, S.A. del 2.5%.

(b) Corresponde a una acción con valor nominal de Q10,000. Dicha acción permite a la Compañía realizar operaciones bursátiles.

Notas a los Estados Financieros

8 Mobiliario y Equipo, neto

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Mobiliario y equipo	2,016	7,785
Sistemas informáticos	21,526	21,526
	<u>23,542</u>	<u>29,311</u>
Menos depreciación acumulada	(18,558)	(14,538)
	<u>4,984</u>	<u>14,773</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía dio de baja activos fijos totalmente depreciados por Q5,769 y Q502 respectivamente.

9 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
IVA por pagar	10,085	25,248
Provisiones laborales	1,495	1,281
Impuesto sobre la renta por pagar	-	11,921
Otras	70,710	92,430
	<u>82,290</u>	<u>130,880</u>

10 Ingresos por Servicios e Inversiones

Los ingresos por servicios e inversiones durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación (ver nota 19):

	2007	2006
	Q	Q
Productos por servicios	1,565,601	1,761,543
Productos financieros	389,947	452,237
Dividendos	255,250	266,000
	<u>2,210,798</u>	<u>2,479,780</u>

Notas a los Estados Financieros

11 Gastos Generales y de Administración

Los gastos generales y de administración durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

	2007	2006
	Q	Q
Funcionarios y empleados	51,465	338,602
Impuestos y contribuciones	15,416	13,882
Honorarios profesionales	73,256	67,200
Depreciaciones	8,924	7,562
Papelería y útiles	13,135	10,925
Servicios contables	204,000	204,000
Gastos varios	133,191	404,210
	<u>499,387</u>	<u>1,046,381</u>

12 Otros Gastos de Operación

Los otros gastos de operación durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

	2007	2006
	Q	Q
Cuota mantenimiento BVN	102,000	102,000
Cuota correo electrónico BVN	839,313	1,150,602
	<u>941,313</u>	<u>1,252,602</u>

13 Gastos Financieros

Los gastos financieros durante el año terminado el 31 de diciembre de 2007 corresponden a comisiones pagadas a la compañía relacionada Inversiones Los Robles, S.A. por colocación de valores por cuenta de la Compañía.

14 Gastos de Ejercicios Anteriores, neto

Los gastos de ejercicios anteriores, neto de productos de ejercicios anteriores, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2007 y 2006 se detallan a continuación:

	2007	2006
	Q	Q
Productos:		
Cheques caducados	2,500	-
Otros	183	-
	<u>2,683</u>	<u>-</u>
Gastos:		
Comisiones e intereses	30,530	13,878
Anulación de documentos	-	18,342
Otros	965	-
	<u>(31,495)</u>	<u>(32,220)</u>
	<u>(28,812)</u>	<u>(32,220)</u>

Notas a los Estados Financieros

15 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de Mercado de Transacciones, S.A., por los ejercicios contables terminados el 31 de diciembre de 2004 a 2007 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del Estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

De conformidad con el Decreto No. 18-04 del Congreso de la República de fecha 21 de junio de 2004, con vigencia a partir del 1 de julio de 2004, se estableció como Régimen General para la determinación del Impuesto Sobre la Renta una tasa del 5% sobre los ingresos brutos. La Compañía se acogió a este régimen a partir de 2005 y por el año 2006.

A partir del año 2007 la Compañía, nuevamente se acogió al régimen especial del 31% de Impuesto Sobre la Renta sobre la utilidad imponible del período. En consecuencia el gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó el 31 de diciembre 2007 ascendió a Q48,785 lo que representa una tasa efectiva del 11.18% sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta.

El gasto de impuesto por el año que terminó el 31 de diciembre de 2007 difiere del que resultaría de aplicar la tasa correspondiente a la utilidad antes de impuesto sobre la renta, según el detalle que se incluye a continuación:

	Q
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	436,286
Impuesto sobre la renta aplicable	<u>135,249</u>
Efecto impositivo de:	
Rentas exentas	(100,765)
Gastos no deducibles	<u>14,301</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	48,785
Menos:	
Pagos trimestrales de impuesto sobre la renta	<u>(81,129)</u>
Impuesto sobre la renta por cobrar	<u>(32,344)</u>

Al 31 de diciembre de 2006 el gasto de impuesto sobre la renta por el año que terminó en esa fecha ascendió a Q108,171, lo que representa una tasa efectiva del 72.80% sobre la utilidad antes de impuesto sobre la renta del período que ascendió a Q148,577.

Notas a los Estados Financieros

16 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos 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.

17 Compromisos y Contingencias

Mercado de Transacciones, S.A., en su calidad de Agente de Bolsa mantiene una responsabilidad solidaria ante terceros por las operaciones financieras que son administradas por su cuenta.

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la Compañía es codeudor de un préstamo de una compañía relacionada por Q14,500,000.

18 Cuentas de Orden

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
<u>Cuentas deudoras:</u>		
Contra cuenta de orden por rendimiento colocación	7,820,951,042	7,207,188,215
Títulos para liquidación de reporto	4,851,341,201	3,663,537,799
Valores desmaterializados	4,590,590,409	5,464,598,888
Depósitos monetarios de clientes e instituciones no financieras	705,349	820,208
Contécnica, S.A.	147,158,000	147,243,000
Contécnica, S.A. mercado secundario	1,651,000	1,745,000
Acciones	750,000	750,000
Depósitos monetarios de clientes e instituciones no financieras en dólares	56	6,611
Cuentas de orden per contra	17	17
	<u>17,413,147,074</u>	<u>16,485,889,738</u>

Notas a los Estados Financieros

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
<u>Cuentas acreedoras:</u>		
Contra cuenta de orden por rendimiento captación	7,820,951,042	7,207,188,215
Contra cuenta de orden Contécnica, S.A.	148,643,671	148,988,000
Reportos por liquidar	4,851,341,201	3,663,537,799
Contra cuenta valores desmaterializados	4,590,590,409	5,464,598,888
Contra cuenta acciones	750,000	750,000
Cuentas por pagar	868,506	816,641
Cheques caducados	2,172	3,567
Transferencia en dólares	56	6,611
Activos totalmente depreciados	17	17
	17,413,147,074	16,485,889,738

19 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 será el banco, en este último caso conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presentó.

Con fecha 28 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud del Banco Industrial para la conformación y organización de un Grupo Financiero, bajo la figura de empresa responsable.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero Corporación BI son:

- Banco Industrial, S.A. (empresa responsable)
- Financiera Industrial, S.A.
- Contécnica, S.A.
- Servicios Múltiples de Inversión, S.A.
- Mercado de Transacciones, S.A.
- Almacenadora Integrada, S.A.
- Almacenes Generales, S.A.
- Seguros El Roble, S.A.
- Fianzas El Roble, S.A.
- Westrust Bank (International) Limited

Notas a los Estados Financieros

Las transacciones realizadas con compañías del Grupo Financiero Corporación BI por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006 son:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Ingresos:		
Comisiones	804,585	799,355
Dividendos	250,250	266,000
Reembolso de pagos por cuenta ajena	6,429	52,323
Intereses	46,618	28,782
	<u>1,107,882</u>	<u>1,146,460</u>
Gastos:		
Servicios	1,032	1,754
	<u>1,032</u>	<u>1,754</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero son:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades	1,660,500	1,436,121

20 Cumplimiento con las Regulaciones de la Bolsa de Valores

La Compañía se encuentra inscrita y opera un puesto en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., la cual ha emitido normativas que regulan los puestos de bolsa.

21 Administración 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 Compañía, y monitorea periódicamente la condición financiera de los deudores o emisores respectivos.

Notas a los Estados Financieros

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, en cada momento, 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.

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 sólo 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.

22 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.

Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el tipo 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.

23 Base de Presentación

Las políticas contables que utiliza la Compañía difieren principalmente de las normas internacionales de información financiera en la contabilización de las siguientes operaciones:

- Reconocimiento de ingresos
- Valuación de activos crediticios
- Deterioro de activos
- Revaluación de activos
- Rectificación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores
- Valuación de activos extraordinarios
- Contabilización de cargos diferidos
- Valuación y presentación de derecho de llave
- 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

24 Evento Subsecuente

Bicapital Corporation

A partir de finales de 2007 la Compañía forma parte de un conglomerado de empresas denominado Bicapital Corporation entidad constituida y establecida en la República de Panamá.

Existen planes a corto plazo de listar parte de las acciones de este conglomerado en uno de los mercados de capital más importantes de Latinoamérica.