

Unibolsa, S.A.

**Estados Financieros
31 de diciembre de 2007 y de 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

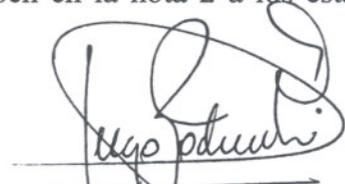
Informe de los Auditores Independientes

A los Accionistas de Unibolsa, S.A.

Hemos auditado el balance general adjunto de Unibolsa, S.A. al 31 de diciembre de 2007 y de los estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros, que han sido preparados siguiendo la normativa establecida por la Superintendencia de Bancos de Guatemala, son responsabilidad de la administración de Unibolsa, S.A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Los estados financieros de Unibolsa, S.A. al 31 de diciembre de 2006, fueron auditados por otros auditores cuyo dictamen fechado el 5 de marzo de 2007 expresaba una opinión sin salvedades.

Efectuamos nuestra auditoría 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 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 nuestra auditoría proporciona 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 Unibolsa, S.A., al 31 de diciembre de 2007, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las normas contables establecidas por la Superintendencia de Bancos de Guatemala que se describen en la nota 2 a los estados financieros.



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

29 de febrero de 2008

Balances Generales

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006
(Expresados en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Activo		
Circulante:		
Disponibilidades (nota 3)	9,710,625	414,224
Inversiones en valores (nota 4)	-	7,900,000
Cuentas por cobrar (nota 5)	31,936	479,878
Gastos anticipados	-	29,400
Total del activo circulante	<u>9,742,561</u>	<u>8,823,502</u>
Inversiones a largo plazo (nota 6)	57,500	57,500
Total del activo	<u>9,800,061</u>	<u>8,881,002</u>
Pasivo y Patrimonio de los Accionistas		
Circulante:		
Cuentas por pagar (nota 7)	39,882	132,371
Total del pasivo	<u>39,882</u>	<u>132,371</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital primario (nota 8)	728,269	576,876
Capital complementario	9,031,910	8,171,755
Total del patrimonio de los accionistas	<u>9,760,179</u>	<u>8,748,631</u>
Total pasivo y patrimonio	<u>9,800,061</u>	<u>8,881,002</u>
Cuentas de orden (nota 15)	196,159,129	-
Cuentas de registro	<u>15,000</u>	<u>15,000</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

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

	2007 Q	2006 Q
Productos por colocación:		
Productos financieros (nota 10)	261,080	5,780,021
Gastos por captación:		
Gastos financieros	-	(3,801,278)
Utilidad en inversiones	<u>261,080</u>	<u>1,978,743</u>
Productos por servicios (nota 11)	<u>1,412,376</u>	<u>1,423,208</u>
Utilidad bruta en operaciones	1,673,456	3,401,951
Gastos de administración (nota 12)	<u>(167,214)</u>	<u>(302,927)</u>
Utilidad neta en operaciones	1,506,242	3,099,024
Gastos de ejercicios anteriores (nota 13)	<u>(424,073)</u>	<u>-</u>
Utilidad antes del impuesto sobre la renta	1,082,169	3,099,024
Impuesto sobre la renta (nota 14)	<u>(70,621)</u>	<u>(71,161)</u>
Utilidad neta	<u>1,011,548</u>	<u>3,027,863</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Patrimonio de los Accionistas*Años terminados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006**(Expresados en quetzales)*

	2007 Q	2006 Q
Capital primario:		
Saldo al inicio y al final del año (nota 8)	<u>300,000</u>	<u>300,000</u>
Reserva legal:		
Saldo al inicio del año	276,876	-
Traslado de utilidades disponibles	<u>151,393</u>	<u>276,876</u>
Saldo al final del año	<u>428,269</u>	<u>276,876</u>
Total capital primario	<u>728,269</u>	<u>576,876</u>
Capital complementario:		
Utilidades no distribuidas:		
Saldo al inicio del año	8,171,755	5,120,768
Utilidad neta del año	1,011,548	3,027,863
Menos:		
Traslado a la reserva legal	<u>(151,393)</u>	<u>(276,876)</u>
Saldo al final del año	<u>9,031,910</u>	<u>8,171,755</u>
Total capital complementario	<u>9,031,910</u>	<u>8,171,755</u>
Total del patrimonio de los accionistas	<u>9,760,179</u>	<u>8,748,631</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Estados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y de 2006
(Expresado en quetzales)

	2007 Q	2006 Q
Flujos de efectivo por actividades de operación:		
Utilidad neta	1,011,548	3,027,863
Cambios en activos y pasivos operativos:		
Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:		
Cuentas por cobrar	447,942	343,494
Gastos anticipados	29,400	-
	<u>477,342</u>	<u>343,494</u>
Flujos de efectivo usados en reducción de pasivos y aumento de activos:		
Gastos anticipados	-	(29,400)
Impuesto sobre la renta	-	3,829
Cuentas por pagar	(92,489)	(302,630)
	<u>(92,489)</u>	<u>(328,201)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>1,396,401</u>	<u>(3,043,156)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión:		
Disminución neta en inversiones en valores	7,900,000	-
Efectivo neto provisto por actividades de inversión	<u>7,900,000</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:		
Disminución en inversiones, neto	-	60,059,500
Disminución en préstamos bancarios, neto	-	(63,700,000)
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>(3,640,500)</u>
Aumento (disminución) neto en disponibilidades	9,296,401	(597,344)
Disponibilidades al inicio del año	414,224	1,011,568
Disponibilidades al final del año	<u>9,710,625</u>	<u>414,224</u>

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

Notas a los Estados Financieros

31 diciembre de 2007 y de 2006

1 Operaciones

Unibolsa, S.A. ("la Compañía") fue constituida conforme a las leyes de la República de Guatemala el 22 de octubre de 1992 para operar por tiempo indefinido. Sus actividades principales, consisten en la compra-venta de valores negociables por su cuenta y por cuenta de terceros, a través de la Bolsa de Valores Global, S.A.

2 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

La Compañía forma parte del Grupo Financiero Uno, S.A., 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. 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 Monetaria, 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 (véase nota 16). Estas políticas contables difieren de las normas internacionales de información financiera (NIIF's) (véase nota 19).

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 registra el monto de los títulos valores en moneda nacional o moneda extranjera adquiridos con el propósito de mantenerlos disponibles por un período menor de un año. En inversiones a largo plazo se registra la inversión en acciones.

b. Reconocimientos de Ingresos

i. Intereses

Los productos devengados por las operaciones de inversión se registran en el estado de resultados cuando se devengan. La Compañía registra como productos por colocación (intereses), los rendimientos obtenidos de sus inversiones.

ii. Servicios

Los ingresos de otras actividades tales como compra-venta de valores negociables por su cuenta propia y por cuenta de terceros a través de la Bolsa de Valores Global, S.A. (comisiones por concepto de corretaje de valores) se registran bajo el método de lo devengado.

Notas a los Estados Financieros

c. Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación.

d. 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 que estaba en vigor en el mercado bancario de divisas al final del año (véase nota 18). El diferencial cambiario, 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 afectando los resultados del ejercicio.

3 Disponibilidades

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Caja	200	200
Bancos locales	9,710,425	414,024
	<u>9,710,625</u>	<u>414,224</u>

Al 31 de diciembre de 2007 y de 2006 en bancos locales se incluye efectivo por Q9,710,425 y Q414,024 respectivamente, depositado en Banco Uno, S.A., entidad que forma parte del Grupo Financiero Uno (véase nota 18).

4 Inversiones en Valores

Al 31 de diciembre de 2006 el saldo correspondía a pagarés emitidos por Centro Único de Crédito, S.A. con fecha de vencimiento entre enero a mayo de 2007 y devengan una tasa de interés entre 4% y 8% anual.

5 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Impuestos por cobrar	31,936	456,009
Intereses por cobrar	-	23,869
	<u>31,936</u>	<u>479,878</u>

Notas a los Estados Financieros

6 Inversiones a Largo Plazo

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Acciones:		
Bolsa de Valores Global, S.A.	50,000	50,000
MV, S.A.	7,500	7,500
	<u>57,500</u>	<u>57,500</u>

7 Cuentas por Pagar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Proveedores de servicios	20,128	66,300
Impuesto al valor agregado	16,275	18,836
Impuesto sobre la renta por pagar	3,204	7,970
Otras cuentas por pagar	275	39,265
	<u>39,882</u>	<u>132,371</u>

8 Capital

El capital autorizado de Unibolsa, S.A. es de quince millones de quetzales (Q15,000,000) integrado por 15,000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de Q1,000 cada una, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 300 acciones.

9 Reserva Legal

De acuerdo con los artículos No. 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. 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 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

10 Productos Financieros

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Intereses por disponibilidades	105,826	98,885
Intereses por inversiones	155,254	5,681,136
	<u>261,080</u>	<u>5,780,021</u>

11 Productos por Servicios

En esta cuenta están registradas las comisiones que la Compañía cobra a Centro Único de Crédito, S.A. (una entidad relacionada) por concepto de corretaje de valores.

12 Gastos de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

	Años terminados el 31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Cuota Bolsa de Valores Global, S.A.	99,641	90,000
Cuota Superintendencia de Bancos de Guatemala	42,873	52,389
Servicios	20,964	148,621
Otros impuestos	2,369	2,081
Otros	1,367	9,836
	<u>167,214</u>	<u>302,927</u>

13 Gastos de Ejercicios Anteriores

Al 31 de diciembre de 2007 el saldo de esta cuenta corresponde a la regularización contable de los pagos en exceso del impuesto extraordinario a las empresas mercantiles y agropecuarias - IEMA.

14 Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones juradas del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía por los años terminados al 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.

La tasa del impuesto utilizada para calcular el gasto correspondiente al año terminado el 31 de diciembre de 2007 y de 2006 corresponde al 5% sobre el total de ingresos afectos, aplicable de acuerdo a lo que indica el artículo No. 44 del decreto 26-92 del Congreso de la República, reformado totalmente por el artículo 17 del Decreto 18-04.

Notas a los Estados Financieros

El gasto de impuesto sobre la renta al 31 de diciembre de 2007 ascendió a Q70,621 (Q71,161 en 2006) lo que representa una tasa efectiva de 6.5% con respecto al total de utilidades antes de impuesto sobre la renta (2% en 2006). Estas cifras difieren de las que resultarían de aplicar las tasas correspondientes a utilidad antes del impuesto sobre la renta, según el detalle siguiente:

	31 de diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Total de ingresos	1,673,456	7,203,229
Impuesto aplicable (5%)	<u>83,673</u>	<u>360,161</u>
Efecto impositivo de:		
Ingresos no afectos	<u>(13,053)</u>	<u>(289,000)</u>
Gasto de impuesto sobre la renta	<u>70,621</u>	<u>71,161</u>

15 Cuentas de Orden

Al 31 de diciembre de 2007 las cuentas de orden representan administraciones ajenas por la colocación de los pagarés financieros de la entidad Centro Único de Crédito, S.A. "Pagarés Unicard".

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

El 14 de diciembre de 2005, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria mediante Resolución JM-175-2005 autorizó la conformación del Grupo Financiero Uno, con base en la estructura organizativa y las compañías incluidas en la solicitud previamente presentada, siendo el Banco Uno, S.A. la entidad responsable.

El 28 de junio de 2007, la Superintendencia de Bancos mediante Resolución No. 457-2007 formalizó la conformación del Grupo Financiero Uno, integrado por las compañías que se describen a continuación:

- Banco Uno, S.A.
- Centro Único de Crédito, S.A.
- Financiera Uno, S.A.
- Unibolsa, S.A.

Notas a los Estados Financieros

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

	31 diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Productos:		
Centro Único de Crédito, S.A.	1,412,375	7,104,345
Banco Uno, S.A.	105,826	98,884
	<u>1,518,201</u>	<u>7,203,229</u>
Gastos financieros		
Banco Uno, S.A.	-	315,460
	<u>-</u>	<u>315,460</u>

Los saldos de operaciones con compañías del Grupo Financiero Uno son:

	31 diciembre	
	2007	2006
	Q	Q
Activos:		
Disponibilidades		
Banco Uno, S.A.	<u>9,710,425</u>	<u>414,024</u>
Inversiones en valores		
Centro Único de Crédito, S.A.	<u>-</u>	<u>7,900,000</u>
Cuentas por cobrar por intereses		
Centro Único de Crédito, S.A.	<u>-</u>	<u>23,869</u>

17 Administración de Riesgos

Los principales riesgos se describen a continuación:

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 indicaciones sobre su capacidad y disposición para cumplir a cabalidad en el futuro.

Notas a los Estados Financieros

Riesgo de Mercado

Es el riesgo de que el valor de un activo financiero de 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 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 las cuentas por cobrar 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 y Financiamiento del Terrorismo

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 y el Financiamiento del Terrorismo, sino que también arriesga la imagen de la Financiera.

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 por medio de un software adquirido para dicha actividad.

Notas a los Estados Financieros

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 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.

18 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 de 2006 el tipo de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaba alrededor de Q7.63 equivalente a US\$1.00 y Q7.60 equivalente a US\$1.00 respectivamente.

19 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 transacciones:

- Reconocimiento de ingresos.
- Rectificación de ingresos y gastos de ejercicios anteriores.
- 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.