

# PROSPECTO DE OFERTA PÚBLICA DE ACCIONES PREFERENTES Q.39,500,000.00

**EMISOR: INVERSIONES PREFERENTES, S.A.**

9ª calle 19-04, zona 14, Condominio Villas San Francisco, Casa 20,  
Ciudad de Guatemala, Departamento de Guatemala  
Teléfono: 22797138, Fax: 22799421



**FECHA Y DATOS DE INSCRIPCIÓN:** Inversiones Preferentes, S.A. quedó inscrita definitivamente el 11 de enero del año 2011 en el Registro Mercantil General de la República bajo el número 90739, Folio 414, del Libro 184 de Sociedades Mercantiles.

**BREVE HISTORIA:** Inversiones Preferentes, S.A. es una sociedad de reciente creación, habiendo sido constituida de conformidad con las leyes de la República de Guatemala mediante escritura pública número 20, autorizada el 2 de diciembre del 2010 por la Notario Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez.

**ACTIVIDAD PRINCIPAL:** La actividad principal de Inversiones Preferentes, S.A. es la promoción y desarrollo, en todas sus formas, de inversiones en valores mobiliarios e inmobiliarios, incluyendo facturas cambiarias de Iberoamericana de Látex, S.A., que es, en la práctica, el giro para el que fue constituida la sociedad.

**PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DE LAS ACCIONES PREFERENTES OFRECIDAS:** 1. DENOMINACIÓN: Acciones Preferentes Inversiones Preferentes, S.A. con **dividendo mínimo acumulativo del 7.45% anual neto (después de cualquier impuesto aplicable, es decir, que siempre se recibirá como mínimo tal cantidad)** 2. NÚMERO E IMPORTE NOMINAL TOTAL: Se inscribe para cotización en Bolsa la cantidad de 39,500 acciones preferentes con un valor nominal de Q1, 000.00 cada una. 3. No existe precio de suscripción. 4. FECHA Y CONDICIONES DE LA AUTORIZACIÓN DE LA OFERTA PÚBLICA: La Oferta Pública de las presentes acciones fue autorizada en Bolsa de Valores Nacional, S.A. el 18 de febrero de 2011. 5. INSCRIPCIÓN EN EL RMVYM: Esta emisión quedó inscrita en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías el \_\_\_ bajo el código \_\_\_. 6. FIRMA DE AUDITORES: : Los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2010 fueron auditados por el Lic. Julio César Ponce Conchas, Contador Público y Auditor Colegiado Activo con Registro de Colegiado CPA-2861, con oficinas en la Avenida Reforma 7-62 zona 9, Edificio Aristos Reforma Oficina 401, Ciudad de Guatemala. Para los ejercicios posteriores, se ha designado como Auditora Externa a la Firma KPMG, Aldana González Gómez y Asociados, S.C. Esta auditará la situación financiera de forma anual. 7. FECHA DEL PROSPECTO Y PERIODO DE LA OFERTA: Este prospecto contiene información reciente al mes de abril de 2011 y la oferta pública de estas acciones preferentes se inscribe para un período indefinido. 8. REPRESENTACIÓN DE LOS TÍTULOS: Los valores de esta emisión serán representados de forma física o mediante anotaciones en cuenta. 9. CODIGO ISIN:

EL EMISOR A TRAVÉS DE SU REPRESENTANTE LEGAL, CERTIFICA QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL PRESENTE PROSPECTO SON CONFORMES CON LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES Y CON LA INFORMACIÓN DISPONIBLE A LA FECHA, TAMBIÉN DECLARA QUE NO HAY OMISIONES QUE INCIDAN EN LA INTEGRIDAD DE LA INFORMACIÓN CONTENIDA Y QUE LA EMISIÓN NO INFRINGE NINGUNA DE LAS DISPOSICIONES, REGLAMENTOS O LEYES DE LA REPUBLICA DE GUATEMALA QUE FUEREN APLICABLES.

ESTE PROSPECTO CONTIENE PROYECCIONES FINANCIERAS PREPARADAS POR LA ENTIDAD EMISORA CON BASE A SUPUESTOS QUE SE PRESENTAN CON EL ÚNICO PROPÓSITO DE ILUSTRACIÓN PARA EL INVERSIONISTA, POR LO QUE LAS MISMAS NO CONSTITUYEN UNA ASEVERACIÓN EN FIRME SOBRE UNA EVOLUCIÓN FUTURA DETERMINADA.

**EL EMISOR DECLARA QUE LAS ACCIONES PREFERENTES DESCRITAS EN EL PRESENTE PROSPECTO, NO SON EQUIVALENTES A VALORES DE RENTA FIJA O TÍTULOS DE DEUDA SUJETOS A PLAZO Y POR LO TANTO NO GENERAN INTERESES. EL DERECHO PREFERENTE A DIVIDENDOS, QUEDA SUJETO A LA GENERACION DE UTILIDADES Y A QUE EL ORGANISMO SOCIAL CORRESPONDIENTE DECRETE SU DISTRIBUCION. LOS DEMAS DERECHOS COMO ACCIONISTAS QUEDAN SUJETOS A LAS CONDICIONES Y/O LIMITACIONES ESTABLECIDAS POR EL EMISOR, LAS CUALES SE INDICAN EN LA PAGINA 14 DEL PRESENTE PROSPECTO**

**LA PRESENTE EMISIÓN CONTIENE FACTORES DE RIESGO QUE ES IMPORTANTE SEAN DE CONOCIMIENTO DEL INVERSIONISTA. EL DETALLE DE LOS MISMOS SE ENCUENTRA CONTENIDO EN LA PAGINA \_ DEL PRESENTE PROSPECTO.**

LOS VALORES DESCRITOS EN EL PRESENTE PROSPECTO, ÚNICA Y EXCLUSIVAMENTE PODRÁN SER NEGOCIADOS EN LA BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A. SIEMPRE Y CUANDO EL EMISOR O LA EMISIÓN SE ENCUENTREN ACTIVOS O VIGENTES. LA INSCRIPCIÓN DE LA COTIZACIÓN EN BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. DE ESTA EMISIÓN, NO CERTIFICA LA BONDAD DEL INSTRUMENTO O LA SOLVENCIA DE LA EMISORA.

BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A. NO ES RESPONSABLE POR EL CONTENIDO DE LA INFORMACIÓN PRESENTADA POR EL EMISOR EN ESTE PROSPECTO NI POR EL CONTENIDO DE LA INFORMACIÓN DE ACTUALIZACIÓN A QUE DICHO EMISOR QUEDA SUJETO EN VIRTUD DE DISPOSICIONES LEGALES, CONTRACTUALES Y REGLAMENTARIAS.

ESTA EMISIÓN NO ESTA SUJETA A TIPO ALGUNO DE ACUERDO, CONDICIONANTE O COVENANT.

## **I. INFORMACIÓN DEL EMISOR**

### **a. Nombre de la Sociedad**

La sociedad emisora se denomina Inversiones Preferentes, S.A.

### **b. Domicilio Legal**

El domicilio legal del emisor es el departamento de Guatemala. La dirección oficial inscrita en el Registro Mercantil es 9ª calle 19-04, zona 14, Condominio Villas San Francisco, Casa 20, Ciudad de Guatemala, Departamento de Guatemala.

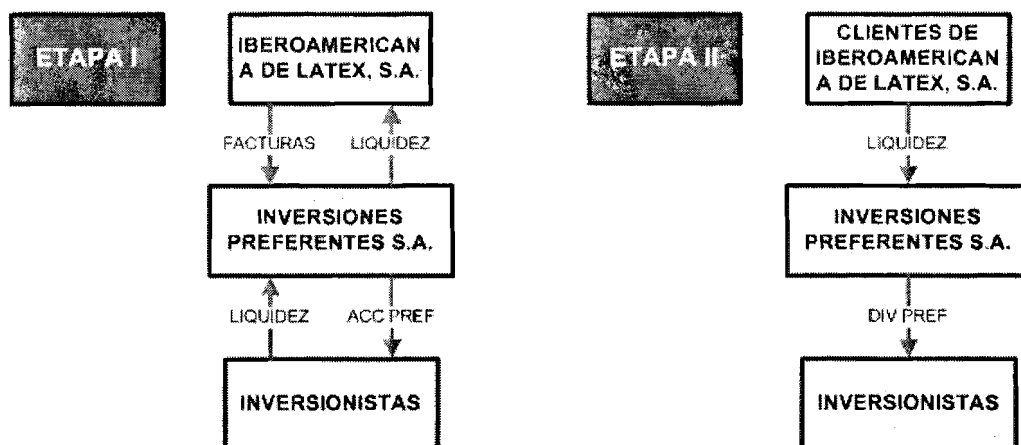
### **c. Fecha de Inscripción de la Sociedad**

Inversiones Preferentes, S.A. quedó inscrita definitivamente el 11 de enero del año 2011 en el Registro Mercantil General de la República.

### **d. Actividades Principales**

d.1. Breve historia de la Entidad: Inversiones Preferentes, S.A. es una sociedad de reciente creación, habiendo sido constituida de conformidad con las leyes de la República de Guatemala mediante escritura pública número 20, autorizada el 2 de diciembre del 2010 por la Notario Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez y modificada mediante la escritura pública número 2, autorizada el 10 de marzo de 2011 por la misma Notaria.

d.2. Principales categorías de servicios prestados: Inversiones Preferentes, S.A. se dedicará a la actividad específica de invertir en las facturas cambiarias emitidas por la entidad Iberoamericana de Látex, S.A., utilizando los ingresos provenientes de la colocación de sus acciones preferentes en oferta pública bursátil, procurando la generación de utilidades y el reparto de dividendos para sus accionistas. La estructura de operación de Inversiones Preferentes, S.A. será la siguiente:



Con respecto al cuadro anterior:

ETAPA 1

1. Los inversionistas adquieren las acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A. a través de la oferta pública inscrita en Bolsa de Valores Nacional, S.A.
2. Con los fondos obtenidos en el mercado de valores, Inversiones Preferentes, S.A. compra las facturas cambiarias a Iberoamericana de Látex, S.A. siguiendo el procedimiento de selección indicado en este prospecto
3. Iberoamericana de Látex, S.A. vende a Inversiones Preferentes las facturas cambiarias (títulos de crédito endosados sin recurso y que serán pagados según condiciones establecidas de plazo).

ETAPA 2

1. Los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A. pagan las facturas cambiarias que les corresponden
2. Inversiones Preferentes S.A., recibe los flujos provenientes de los clientes deudores de las facturas cambiarias
3. Inversiones Preferentes, S.A. paga los dividendos preferentes a sus accionistas.

En virtud de la actividad antes descrita, parte fundamental de la operatoria de Inversiones Preferentes, S.A. será investigar y analizar el perfil de Iberoamericana de Látex, S.A., especialmente su cartera de activos. Para ello, el equipo gerencial de Inversiones Preferentes, S.A. estará a cargo de dicho estudio, principalmente en áreas críticas no financieras que impactan sensiblemente al negocio, tales como capacidad administrativa, calidad de producto o servicio, precios de mercado, contratos de proveedores y clientes, entre otros.

En todo caso, el inversionista debe tener claro que la relación entre las acciones preferentes a ser emitidas y las facturas cambiarias a adquirir es del 0.9875 – es decir, que por cada Q.100.00 obtenidos en facturas, Q.98.75 provendrán de los fondos obtenidos mediante la presente oferta pública – sin que exista sobrecolateralización o reserva adicional alguna.


d.3. Datos financieros: Dado que Inversiones Preferentes, S.A. es una sociedad recién constituida, a la fecha de elaboración del presente prospecto no se cuenta con datos históricos sobre el volumen de negocios, las ganancias distribuibles ni el retorno del capital invertido.

d.4. Principales establecimientos: Asimismo, no se cuenta por el momento con establecimiento alguno que intervenga en más del 10% del volumen de negocios.

d.5. PROCESO DE COMPRA DE LAS FACTURAS CAMBIARIAS

Inversiones Preferentes, S.A. contará con una "Política de Inversión" para comprar facturas cambiarias a Iberoamericana de Látex, S.A. (a través del endoso sin recurso) en donde transmitirán todos los derechos que involucra dicho título de crédito.

Por lo tanto, para definir las facturas cambiarias que Inversiones Preferentes, S.A. comprará, la "política de Inversión" tendrá los siguientes objetivos:

  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

- Establecer controles y procedimientos operativos que permitan monitorear el desempeño de los clientes sujetos de crédito.
- Contar con la debida diligencia realizada por Iberoamericana de Látex, S.A. en el proceso de conocer al cliente, el origen de sus fondos y de la legalidad de las operaciones de crédito que pueda realizar.

Dado que la selección de las facturas cambiarias resulta un factor fundamental para la mitigación de los riesgos inherentes a la estructura, Inversiones Preferentes, S.A. utilizará los siguientes criterios para su "Política de Inversión":

- Historial de la Factura Cambiaria
- Situación actual de la Factura Cambiaria
- Cliente deudor de la Factura Cambiaria
- Diversificación de Facturas Cambiarias
- Características de las Facturas Cambiarias

### 1. Historial de la Factura Cambiaria

Las facturas que Inversiones Preferentes, S.A. comprará serán solamente de clientes con buen historial de pago (determinado por el equipo gerencial del emisor en conjunto con Iberoamericana de Látex, S.A.), es decir, deudores que hayan pagado las facturas cambiarias emitidas en el pasado en el monto y plazo acordado.

### 2. Situación actual de la Factura Cambiaria

Inversiones Preferentes, S.A. podrá comprar únicamente facturas cambiarias a Iberoamericana de Látex, S.A. vigentes. Es decir, que no se encuentren en mora, con el fin de dispersar el riesgo de crédito y reducir las probabilidades de que los inversionistas de Inversiones Preferentes, S.A. se vean afectados por un eventual caso de incumplimiento de alguna de las empresas deudoras de Iberoamericana de Látex, S.A.

### 3. Cliente deudor de la factura cambiaria

Inversiones Preferentes, S.A., comprará las facturas cambiarias que cuenten con el respaldo del dictamen de "evaluación del cliente" elaborado por Iberoamericana de Látex, S.A.

Para dicho dictamen, Iberoamericana de Látex, S.A. obtendrá información comprensiva de cada uno de sus clientes sujetos de crédito, que le permita conocer la capacidad de pago y la probabilidad de mora.

Los requerimientos de información serán recopilados según el tipo de cliente dependiendo del riesgo percibido al determinar su perfil. Cabe mencionar que Iberoamericana de Látex, S.A. recopila suficiente información documentada para aceptar a su satisfacción un nuevo cliente. De conformidad con las disposiciones antes mencionadas, cabe mencionar que Iberoamericana de Látex, S.A. verifica la identidad, razón social o denominación del cliente y la capacidad legal de adquirir deuda. Dentro de dicho perfil se incluye: la industria en la que se desarrolla (Llantas, Preservativos, Productos Industriales, etc.), el tipo de actividad a la que se dedica, la localización geográfica, el tipo y el monto del producto que demanda, así como características generales que permitan identificar su estatus comercial y financiero del cliente.

El proceso que sigue Iberoamericana de Látex, S.A. en la selección de sus clientes es:

**AREA DE VENTAS DE IBEROAMERICANA DE LÁTEX, S.A.**

1. Entrega la Solicitud de crédito firmada por el cliente.
2. Solicita la papelería que le corresponda según interés del cliente para la evaluación del dictamen.

**AREA COMERCIAL DE IBEROAMERICANA DE LÁTEX, S.A.**

1. Recibe y revisa toda la documentación para su análisis.
2. Se valida la información para proceder a la elaboración del dictamen bajo las condiciones propuestas.
3. Si se aprueba el caso, se firma el Dictamen por parte de los involucrados.

**AREA DE COBRO.**

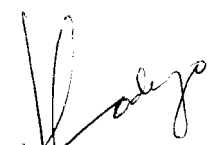
1. Se recibe los pagos según montos y plazos preestablecidos y se procede a archivar factura cambiaria pagada.

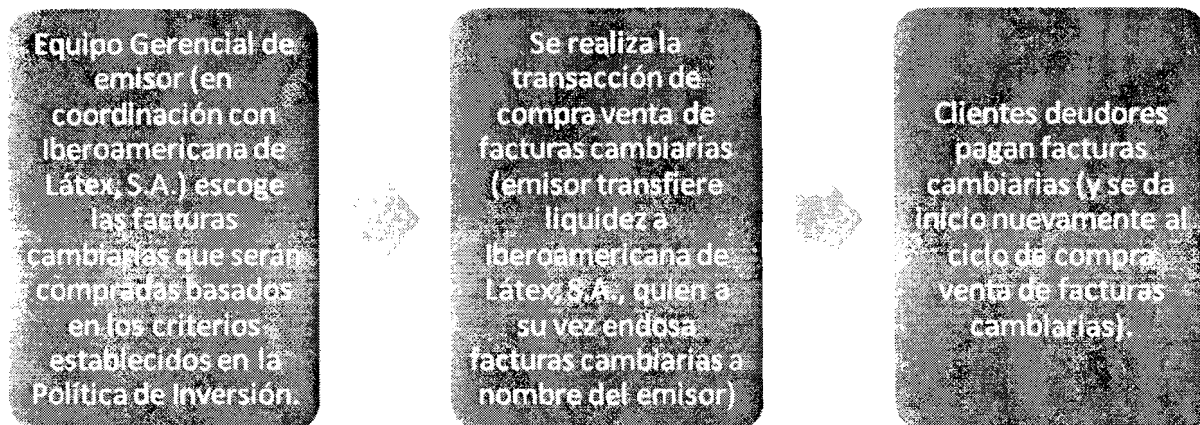
**AREA DE OPERACIONES.**

1. Se procede a elaborar todo documento de constancia de despacho de producto.
2. Se despacha producto según las instrucciones del cliente.

Al verificar el dictamen realizado por Iberoamericana de Látex, Inversiones Preferentes, S.A. escoge las facturas cambiarias a comprar según el siguiente proceso:

## PROCESO DE SELECCIÓN DE FACTURAS CAMBIARIAS

  
**JOSÉ RODRIGO BARIJILLAS GARCÍA**  
 Abogado y Notario

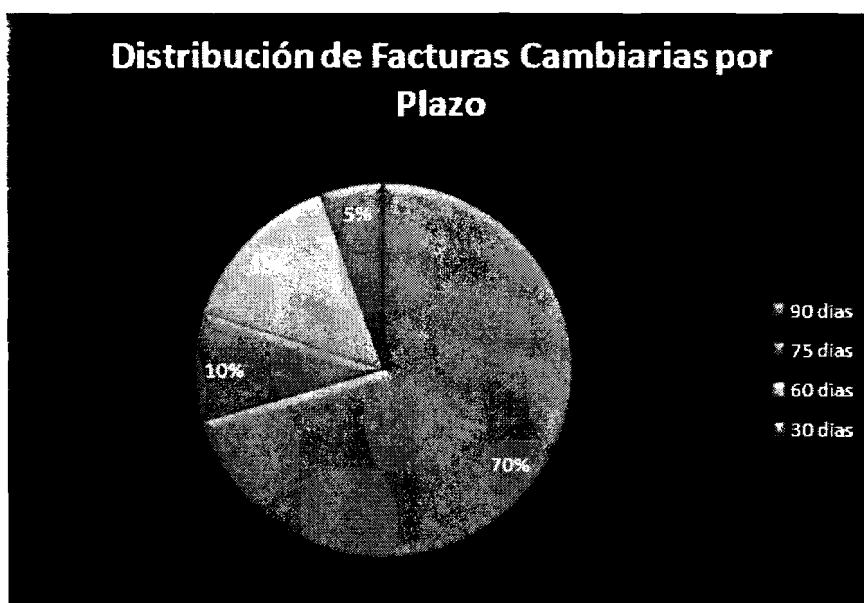


#### 4. Diversificación de facturas cambiarias

Las facturas cambiarias que Inversiones Preferentes, S.A. comprará serán determinadas según los siguientes criterios:

- Factores de Plazo (30, 60, 75 o 90 días)

Para poder diversificar la cartera de cuentas cambiarias y reducir el riesgo de concentración, se seleccionará una mezcla de plazos con el fin de calzar los diferentes pagos (por parte de los clientes) con la generación de nuevas facturas cambiarias. Sin embargo, no existe una regla específica que limite la inversión por parte de Inversiones Preferentes, S.A. en determinado plazo.



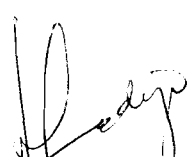
Las características de las facturas cambiarias que serán compradas a Iberoamericana de Látex, S.A. (según criterios de la Política de Inversión) son:

- Las facturas cambiarias de Iberoamericana de Látex, S.A. son títulos de crédito que incorporan un derecho de crédito sobre la totalidad de la compra venta.
- Una vez que la factura cambiaria fuese aceptada por Inversiones Preferentes, S.A., se considerará, frente a terceros de buena fe, que el contrato de compraventa ha sido debidamente ejecutado en la forma expuesta en la misma.
- Dentro del formato de las facturas cambiarias emitidas por Iberoamericana de Látex, S.A. se incluye:
  - Información del cliente (Nombre, dirección, teléfono y NIT si fuese cliente local).
  - Descripción y valor de compra (en números y letras).
  - Información del crédito: fecha de inicio, plazo, No. de póliza de exportación y otros.
  - El formato de dichas facturas cambiarias es:

**IBEROAMERICANA DE LÁTEX**  
IBEROAMERICANA DE LÁTEX, SOCIEDAD ANÓNIMA  
VENEDA REFORMA 752L ZONA B, OBISPO SAN GUILLERMO, MUNICIPIO SAN JOSÉ DE LOS RIOS  
SANTAFÉ DE BOGOTÁ, COLOMBIA  
NIT. 890188-7

<b>FACTURA CAMBIARIA</b>		<b>Nº 2961</b>	<b>Exonerada</b>
Serie C			
Cliente: _____			
Dirección: _____			
Teléfono: _____ NIT: _____			
ESTE MEDIO DE PAGO (FACTURA CAMBIARIA DE SERVICIOS) SE PAGA A LA JUNTA ELECTIVA IBEROAMERICANA DE LÁTEX DE ALTA TENSIÓN S.A. BASADO EN LAS INFORMACIONES QUE SE ESTABLECEN EN EL PRESENTE TÍTULO EN UN ACTO DE RENUNCIACIÓN QUE ACEPTA LADEBE RECIBIR A CADA UNO DE LOS COMERCIO AL DETALLE SIGUIENTE.			
<b>DESCRIPCIÓN</b>			
<b>Monto a pagar trimestral:</b>			
TOTAL EN LETRAS			<b>TOTAL</b>
ESTA FACTURA DEBE SER COMPLETADA EN EL MOMENTO DE SER CONFIRMADA A PARTIR DE LA FECHA FACTURA			
CONDICIONES DE EMISIÓN		Póliza de exportación	
DE LO CERTIFICADO CAMBIARIO SE TIENE E OBL. MUNICIPAL		OTROS	
OBSERVACIONES		HECHO POR	

Original: Cliente (Blanco) - DUPLICADO: Contabilidad (Amarillo) - TERCERIZADO: Archivo (Amarillo)

  
**JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA**  
 Abogado y Notario

En cuanto al endoso de la factura cambiaria, la leyenda será la siguiente:

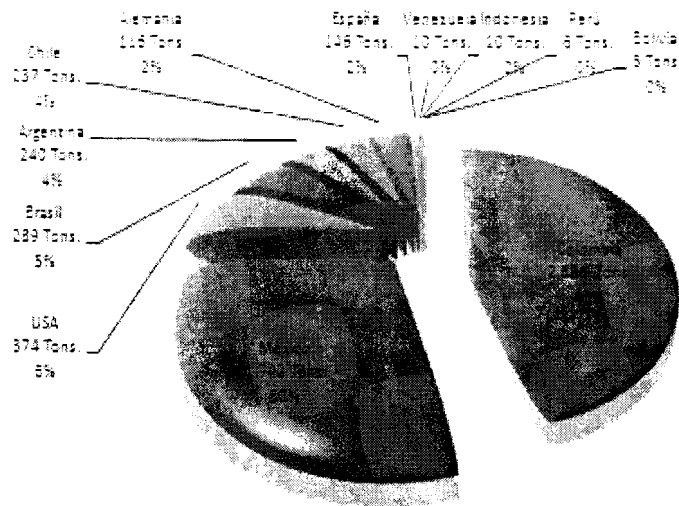
<b>ENDOSO</b>
<b>ENDOSO LA PRESENTE FACTURA CAMBIARIA</b>
<b>A FAVOR DE: _____</b>
<b>LUGAR Y FECHA: _____</b>
<b>FIRMA: _____ (SELLO)</b>

## DESCRIPCIÓN GENERAL DE LOS CLIENTES DE IBERAMERICANA DE LÁTEX, S.A.

- **Región de los Clientes**

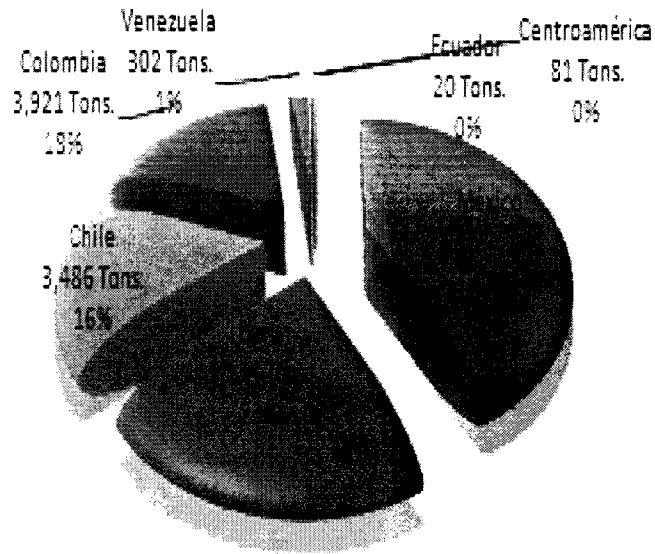
Actualmente Iberoamericana de Látex, S.A. tiene como clientes a 63 empresas en distintos países del mundo como lo muestra el gráfico siguiente:

*PRINCIPALES MERCADOS POR PAÍS DE LÁTEX EN EL 2009*

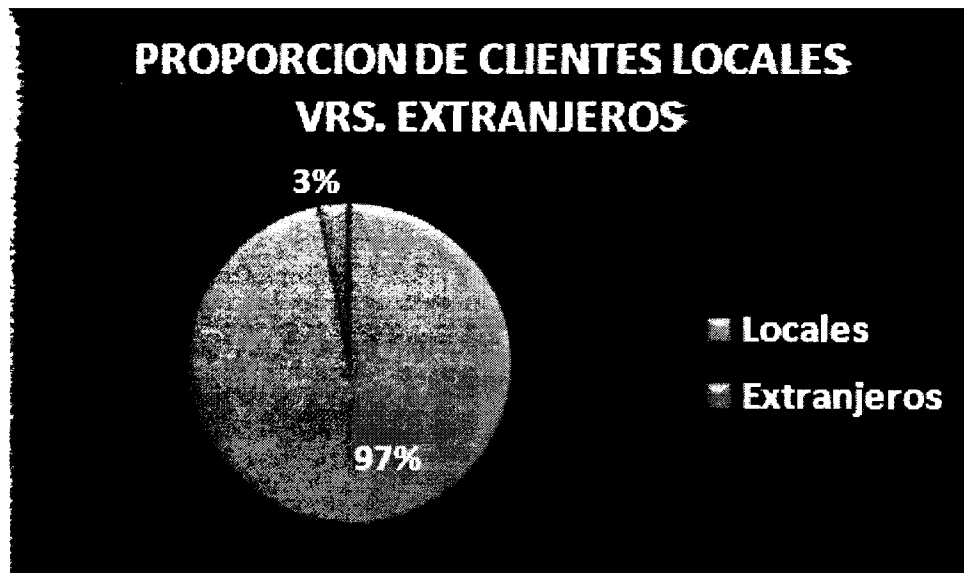




## PRINCIPALES MERCADOS POR PAÍS DE GRANULADO EN EL 2009



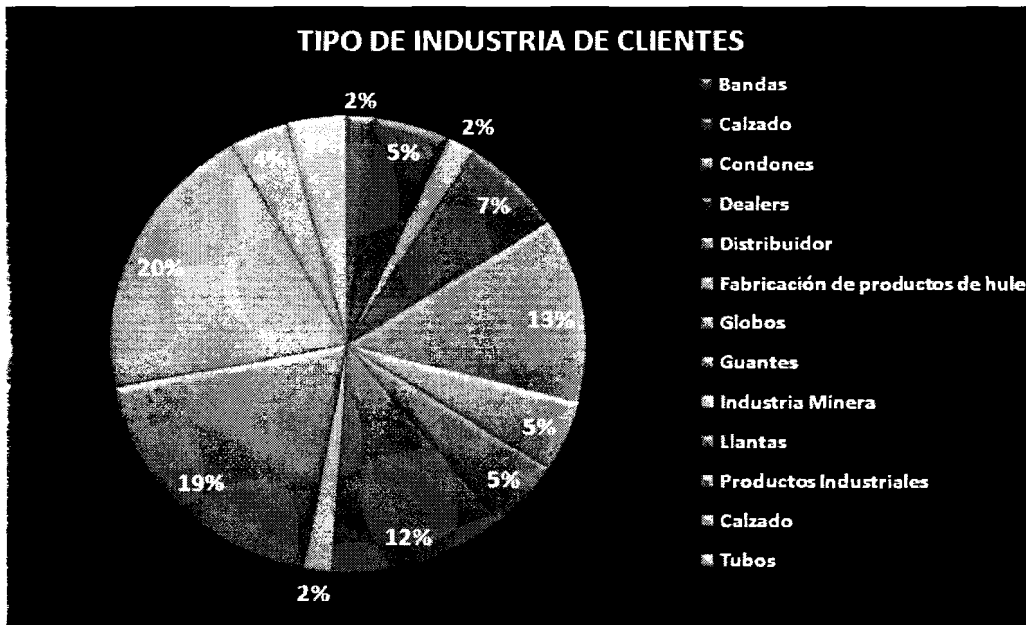
De la totalidad de los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A. únicamente el 3% son locales, como lo muestra el gráfico siguiente:



- **Industria en la que se encuentran los clientes**

Los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A. se encuentran en diferentes industrias como lo muestra la gráfica siguiente:

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario



e. Datos de Inscripción de la Sociedad

Inversiones Preferentes, S.A. quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil General de la República bajo el número 90739, Folio 414, del Libro 184 de Sociedades Mercantiles, en la fecha ya señalada.

f. Entidades Relacionadas de conformidad con el artículo 29 de la Ley del Mercado de Valores y Mercancías, Dto 34-96 del Congreso

Inversiones Preferentes S.A. es una entidad independiente, que no forma parte de algún grupo o conglomerado corporativo bajo lo dispuesto por el artículo señalado.

Pese a que no existen sociedades controladoras, controladas o relacionadas directamente, la sociedad emisora comparte un mismo esquema operativo con otras tres sociedades que también han solicitado la inscripción en Bolsa de la oferta pública de sus acciones preferentes, siendo todas dirigidas por las mismas personas. Dichas sociedades se denominan Inversiones Cuneo, S.A., Inversiones Hulatex, S.A. e Inversiones Linóleo, S.A.

g. Integración e Identidad del Órgano de Administración y Gerencias Generales de las Entidades Relacionadas

**Inversiones Hulatex, S.A.**

El Consejo de Administración conformado de la siguiente manera: Mauro Sigfrido Monterroso Xoy como Presidente, quien, a su vez, ha sido designado como Representante Legal y Ana Guisela Alvarado Rodas de Sommer como Vicepresidente y Secretaria, quien, a su vez, ha sido designada como Gerente General. Por el momento no existe más personal administrativo a ser mencionado.

### **Inversiones Cuneo, S.A.**

El Órgano de Administración consistirá en un Consejo de Administración conformado de la siguiente manera: Mauro Sigfrido Monterroso Xoy como Presidente y Ana Guisela Alvarado Rodas de Sommer como Vicepresidente y Secretaria, quien, a su vez, ha sido designada como Gerente General y Representante legal. Por el momento no existe más personal administrativo a ser mencionado.

### **Inversiones Linóleo, S.A.**

El Órgano de Administración consistirá en un Consejo de Administración conformado de la siguiente manera: Ana Guisela Alvarado Rodas de Sommer como Presidenta, quien, a su vez, ha sido designada como Representante Legal y Mauro Sigfrido Monterroso Xoy como Vicepresidente y Secretario, quien, a su vez, ha sido designado como Gerente General. Por el momento no existe más personal administrativo a ser mencionado.

### h. Destino de los Recursos a Obtenerse

Estos serán utilizados exclusivamente para la financiación de actividades de la sociedad emisoras y no serán empleados ni de forma parcial o total para financiar directamente actividades de otra u otras sociedades o personas.

### i. Estructura de Capital

#### • *Capital Autorizado*

Inversiones Preferentes S.A. ha sido constituida con un capital autorizado de Q40,000,000.00, representado por cuarenta mil acciones comunes con un valor nominal de Q1,000.00 cada una. De conformidad con la escritura constitutiva de la sociedad, las acciones pueden ser modificadas a preferentes por resolución del órgano de administración de la sociedad.

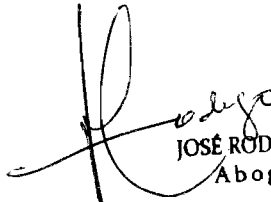
#### • *Capital Suscrito y Pagado*

El capital suscrito y pagado, a la fecha, es de Q.500,000.00, representado por quinientas acciones comunes.

Una vez colocadas las acciones correspondientes a la presente emisión, el capital de Inversiones Preferentes, S.A. quedará conformado por 500 acciones comunes y 39,500 acciones preferentes.

### j. Compromisos de Ampliación de Capital

No existen, por el momento, ni empréstitos convertibles ni opciones de suscripción concedidas ni aportes irrevocables para futuras capitalizaciones; es decir, no existe a la fecha algún compromiso de ampliación de los Q.40,000,000.00 del capital autorizado que afecte a la sociedad.

  
JOSE RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

#### k. Acciones emitidas y en circulación

Las únicas acciones emitidas y en circulación, a la fecha, son las quinientas acciones comunes que, por el momento, conforman el capital suscrito y pagado ya antes mencionado.

Todas estas acciones, así como las que en el futuro se emitan en virtud de la presente oferta pública, son indivisibles y de igual valor; de conformidad con la escritura constitutiva de la sociedad, las acciones pueden ser comunes o preferentes y estarán representadas por títulos que servirán para acreditar y transmitir los derechos del socio. Las acciones pueden ser nominativas o al portador, por el momento, aunque eventualmente, de conformidad con las leyes aplicables, podría ser obligatoria su nominatividad. Si la sociedad llegara a determinarlo, sin embargo, puede decidir emitir una o más clases de acciones con derechos especiales para cada clase, incluso acciones preferentes, sean con voto limitado o sin limitación de voto. **En la práctica, las 39,500 acciones correspondientes a la presente emisión serán preferentes y sin voto, tal como se indica más adelante.**

Asimismo, conforme a la escritura constitutiva, la sociedad puede dentro de los límites del capital autorizado y que está pendiente de suscripción y pago, emitir una o varias clases de acciones con derechos especiales para cada clase, incluso acciones preferentes, sean con voto limitado o sin limitación de voto, de conformidad con lo establecido en la presente escritura social, y en todo caso deberá contarse con la autorización del órgano de administración, que establezca las condiciones específicas de la emisión. **En el presente caso, como se indicó, el órgano de administración ha resuelto que la presente emisión de acciones corresponda a acciones preferentes y sin voto, tal como se indica más adelante.**

#### l. Condiciones especiales

No existe en la escritura constitutiva disposición alguna que restrinja la modificación del capital de la sociedad ni los respectivos derechos de las distintas clases de acciones que puedan existir, por sobre las prescripciones del Código de Comercio.

#### m. Otros valores de participación

No existe valor alguno que otorgue participación sobre Inversiones Preferentes, S.A., distinto de las acciones preferentes aquí descritas.

#### n. Accionistas de la Sociedad

n.1. Aunque la escritura constitutiva contempla la eventual existencia de acciones de distintas clases, de momento sólo existen acciones comunes nominativas.

n.2. De momento, sólo existen dos accionistas que participan en el capital de Inversiones Preferentes, S.A., cada uno con doscientas cincuenta acciones con un valor nominal de Q.1,000.00, para un total de Q.500,000.00, que conforma el capital suscrito y pagado a la fecha.

n.3. Dada la reciente creación de la sociedad emisora, todavía no ha sido celebrada Asamblea General Ordinaria de Accionistas alguna.

ñ. Programas de Participación

No existen en la actualidad, programas de participación del personal en el capital de Inversiones Preferentes, S.A.

o. Estructura de Organización, Directorio de Administradores y Ejecutivos

*Administración*

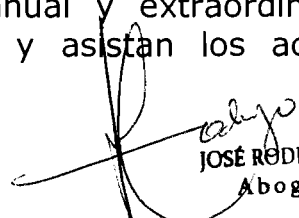
La escritura constitutiva de Inversiones Preferentes S.A. contempla la posibilidad de que su Administración sea ejercida ya sea por un Administrador Único o por un Consejo de Administración. En dicha escritura, asimismo, se indica que, de momento, el Órgano de Administración consistirá en un Consejo de Administración conformado de la siguiente manera: Ana Guisela Alvarado Rodas de Sommer como Presidenta y Mauro Sigfrido Monterroso Xoy como Vicepresidente y Secretario, quien, a su vez, ha sido designado como Gerente General. Por el momento no existe más personal administrativo a ser mencionado.

Guisela Alvarado de Sommer es Ing. Química por la Universidad del Valle de Guatemala, Master en Economía Empresarial de INCAE Alajuela, Costa Rica y dentro de su experiencia financiera ha sido tesorera de Financiera Corplatin (posteriormente Banco Cuscatlán y ahora Citi) en donde administraba el portafolio de inversiones y realizó la apertura del capital de la misma haciendo las acciones públicas. Así mismo, desde hace 14 años se ha enfocado en la administración de seguros de vida individual, los cuales manejan reservas matemáticas del orden de los 320 millones de quetzales y durante los últimos 6 años ha participado en el manejo de Fondos y Fideicomisos de inversión.

Mauro Sigfrido Monterroso Xoy, es Abogado y Notario egresado de la Universidad Francisco Marroquín, con conocimientos especializados de banca, seguros, derecho corporativo, estructuración de operaciones financieras, adquisiciones y, constitución y administración de fondos y de garantías. Dentro de su experiencia puede mencionarse: Proceso de privatización de GUATEL, miembro del Comité Técnico del Fideicomiso (Trust) constituido por el Estado de Guatemala a través de GUATEL, en Citibank N.A. New York. Así mismo, durante los últimos 15 años ha tenido responsabilidad directa en la estructuración y manejo de cuentas de administración y garantía y fideicomisos de bienes, fondos y de valores constituidos en instituciones bancarias y financieras del país, en el Banco Centroamericano de Integración Económica (BCIE), Ministerio de Comunicaciones, Infraestructura y Vivienda (Fideicomiso del Fondo Vial), Fideicomiso de Apoyo a la Planificación Urbana de la Municipalidad de Guatemala.

*Asamblea General de Accionistas*

La Asamblea de Accionistas es el máximo órgano de Inversiones Preferentes, S.A. Se reunirá una vez al año en sesión ordinaria obligatoriamente dentro de los cuatro meses siguientes al cierre del ejercicio anual y extraordinariamente en cualquier tiempo siempre y cuando sea convocada y asistan los accionistas o sus representantes

  
JOSE RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

debidamente acreditados, de acuerdo a lo estipulado en su escritura constitutiva. **Es importante aclarar que el derecho a voto será ejercido solamente por los titulares de acciones comunes.** La Asamblea General deberá de conocer de los siguientes asuntos:

- Conocer, discutir, aprobar o improbar los estados financieros de Inversiones Preferentes, S.A., así como el informe de los auditores, y en su caso tomar las medidas oportunas y convenientes.
- Conocer y resolver acerca la distribución de utilidades.
- Elegir auditores externos y resolver quienes dependerán de la Asamblea General y a ella rendirán sus informes.
- Conocer y resolver de los demás asuntos que concretamente le señale el contrato social; y, en general, de todos aquellos que no estén expresamente reservados por la ley o el contrato social a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

Para que la Asamblea General Ordinaria de Accionistas se considere reunida, deberán estar representadas más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones con derecho a voto, y las resoluciones solo serán válidas cuando se tomen por la mayoría de los votos presentes. Salvo por segunda convocatoria, en cuyo caso las resoluciones se tomarán de acuerdo a lo estipulado en su escritura constitutiva.

#### *Asamblea General Extraordinaria*

La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas podrá reunirse en cualquier tiempo para tratar cualquiera de los asuntos siguientes:

- Toda modificación de la escritura social.
- La adquisición de acciones de la misma sociedad y la disposición de ellas
- Aumento o disminución del valor nominal de las acciones.

Para que la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se considere legalmente reunida, deberán estar representadas un mínimo de sesenta por ciento (60%) de las acciones con derecho a voto, y las resoluciones solo serán válidas cuando se tomen por más del cincuenta 50% de las acciones emitidas por la sociedad que tengan facultad de votar sobre el asunto correspondiente.

#### p. Órgano de Fiscalización

La Asamblea General de Accionistas, en su momento, determinará a los Directores y Miembros del Órgano de Fiscalización, haciéndolo del conocimiento de los accionistas y público en general.

#### q. Personal Empleado y Relaciones Laborales

Dada la estructura planeada para el funcionamiento de Inversiones Preferentes, S.A., además del Gerente General, no existirá personal empleado o relaciones laborales con personas distintas de las ya mencionadas.

r. Litigios

Dada su reciente creación, Inversiones Preferentes, S.A. no es parte ni como sujeto pasivo ni activo en proceso judicial, administrativo o arbitral alguno.

s. Dividendos

Las acciones preferentes de la presente emisión de Inversiones Preferentes, S.A., confieren a sus titulares el derecho a recibir el pago de un dividendo preferente anual mínimo y acumulativo del 7.45%, siempre y cuando el mismo sea decretado por la Asamblea General, proveniente de la recolección de los flujos de las cuentas por cobrar de Iberoamericana de Látex, S.A. (netos de comisiones y después de impuestos).

t. Comisiones

Para cumplir con el propósito que se estipula en su instrumento de constitución, Inversiones Preferentes, S.A. cobrará una comisión por estructurar, administrar y controlar el esquema de compra venta de facturas cambiarias del 0.10% por ciento anual sobre su valor en libros de sus activos, a Iberoamericana de Látex, S.A.

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

## **II. FACTORES DE RIESGO**

La inversión en acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A. involucra ciertos riesgos, por lo que los inversionistas deben tener cierto grado de sofisticación para poder entender la operatoria de la sociedad previo a decidir participar como accionistas. Inversiones Preferentes, S.A es una de las primeras sociedades que realizan este tipo de negocio en Guatemala, por lo que no existen parámetros nacionales sobre inversiones de este tipo en el país.

Todo inversionista deberá considerar los riesgos aquí descritos antes de adquirir acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A. Los riesgos citados son los más pertinentes a este tipo de inversiones; sin embargo no son los únicos existentes. Riesgos adicionales y otras incertidumbres también pueden afectar sus operaciones.

Algunos de los riesgos más significativos incluyen aquellos asociados con la susceptibilidad a las condiciones económicas que puedan afectar la futura generación de cuentas por cobrar de Iberoamericana de Látex S.A. y la posibilidad de que sus clientes (a quienes se giran originalmente las cuentas por cobrar) no puedan hacer pago de los compromisos adquiridos. Dado lo anterior, se incluyen tanto riesgos correspondientes a la emisora en sí, como a Iberoamericana de Látex, S.A.

Las condiciones expuestas en el párrafo anterior pueden crear ciclos de altas y bajas reflejados en los volúmenes de activos objeto de las facturas cambiarias y por consiguiente en los ingresos y generación de efectivo para Inversiones Preferentes, S.A y sus accionistas.

Por lo tanto, los principales factores a considerar como riesgos asociados a una inversión en Inversiones Preferentes, S.A son:

### **II.1 FACTORES DE RIESGOS INHERENTES AL NEGOCIO**

#### **a. Riesgo de Crédito**

Es el riesgo que representa la solvencia de los pagadores de las facturas cambiarias que conforman el portafolio de cuentas por cobrar que Inversiones Preferentes, S.A. comprará. El emisor no podrá garantizar que un evento de incumplimiento no se presente por parte de algún deudor y no podrá garantizar el pago de rendimientos ante significativas pérdidas potenciales.

Así mismo, el inversionista debe saber que:

1. Los cobros derivados de las facturas cambiarias que se adquieran son la única fuente de ingresos de la sociedad.



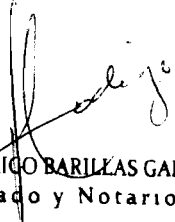
2. Existe probabilidad que ocurra un siniestro financiero por la incapacidad de pago de los clientes de Iberoamericana Látex, S.A., tanto en forma individual como consolidada, viéndose afectado el pago de dividendos preferentes de las acciones.
3. No existirán mecanismos de sobre colateralización o una reserva de incumplimiento que podría compensar el default de un deudor.
4. La presente emisión será respaldada por facturas cambiarias que no requieren – y, por lo tanto, no cuentan con –una calificación de riesgo.
5. Cualquier modificación que afecte la relación de Inversiones Preferentes, S.A. con Iberoamericana de Látex, S.A. (como proveedora de las facturas cambiarias) podría afectar negativamente la situación financiera de la emisora, y por tanto, su cumplimiento para con los accionistas que inviertan en la presente emisión.

b. Riesgo de Operación

La generación de utilidades y el pago de dividendos dependen del cobro de las facturas cambiarias que se adquieran. Si por algún motivo los cobros relativos a las facturas cambiarias llegaran a disminuir o a no ser efectuados por los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A., la capacidad operativa de la emisora disminuiría significativamente, poniendo en riesgo la generación de utilidades y el pago de dividendos para con sus accionistas-inversionistas.

Así mismo, este riesgo hace referencia a la posibilidad de que los recaudos de los pagos de las facturas cambiarias se realicen en condiciones diferentes a las establecidas originalmente debido a eventos puramente operacionales, tales como devoluciones, descuentos, fechas de pago diferentes debido a políticas internas de los pagadores, etc.

1. El incremento en el plazo de las facturas cambiarias que se adquieran podría causar pérdidas a la sociedad emisora.
2. Los pagos anticipados o la reventa en mercado secundario de las facturas cambiarias que se adquieran podría afectar las proyecciones financieras de la emisora.
3. La dificultad de ejecutar un proceso judicial de cobro de las facturas cambiarias como títulos de crédito a una entidad extranjera, podría afectar negativamente la situación financiera de la emisora.
4. La operativa de Inversiones Preferentes, S.A. requiere el cobro de comisiones a Iberoamericana de Látex, S.A., lo cual podría afectar negativamente los

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

dividendos preferentes para los inversionistas, a las entidades que se indican más adelante.

5. El comportamiento del mercado de hule (al que se dedica Iberoamericana de Látex, S.A.) podrá afectar el flujo de dinero proveniente de las facturas cambiarias y consecuentemente la cartera de Inversiones Preferentes, S.A.

c. El incumplimiento en el pago de las facturas emitidas por Iberoamericana de Látex, S.A. puede verse desproporcionadamente afectado por la concentración geográfica de clientes en una sola región.

Si alguna región en que se encuentren concentrados varios clientes sufre cambios económicos adversos tales como incrementos en la tasa de desempleo, en las tasas de interés o en la inflación, los clientes en esa región podrían incumplir con la puntualidad de los pagos que les son menester, pudiendo los inversionistas de la presente emisión de acciones preferentes podrían ver retrasado el pago de sus dividendos. No podemos predecir si los cambios económicos adversos u otros eventos negativos llegarán a ocurrir o a qué grado dichos eventos afectarán a los inversionistas de la presente emisión de acciones preferentes. Las circunstancias mencionadas, así como la percepción de los consumidores sobre la propia economía en las regiones en donde se ubican los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A. puede afectar la mora, las pérdidas y los prepagos de las facturas respectivas. La concentración de clientes en una sola región haría que, acaecidas las circunstancias adversas podrían afectar, asimismo, la capacidad de vender o disponer de las facturas en cuestión.

d. Las variaciones en los pagos correspondientes a las facturas cambiarias emitidas por Iberoamericana de Látex, S.A. podrían afectar adversamente sus acciones.

Las variaciones sobre las proyecciones realizadas con respecto a los pagos que se espera recibir por parte de los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A. (tanto prepagos como moras) podrían afectar adversamente sus acciones, tanto comunes como preferentes, al reducir o alterar los montos planeados previamente.

e. Los activos de la entidad emisora son limitados y sólo éstos estarán disponibles para la generación de utilidades.

Dado que la entidad no está legalmente relacionada con alguna otra (aunque, como se indicó, sí existe relación administrativa con otras tres sociedades), tal como se indica al principio del prospecto, sólo los negocios específicos de la emisora servirán para la generación de utilidades. Iberoamericana de Látex, S.A., ni como emisor de las facturas ni como recolector de los pagos, asegurará o garantizará el efectivo pago de las facturas por parte de sus clientes y, por ende, no tiene injerencia alguna sobre la generación o no de utilidades con respecto a las acciones preferentes ofrecidas en este prospecto. La

única fuente de pago de sus dividendos serán los pagos realizados sobre las facturas cambiarias emitidas por Iberoamericana de Látex, S.A., adquiridas con el descuento correspondiente. Por lo tanto, la generación de utilidades y el valor de sus acciones dependerá exclusivamente de los activos de la emisora. Si estos activos resultaren insuficientes, su inversión podría no resultar conveniente.

f. El pago de las facturas cambiarias es incierto.

El pago puntual y exacto de las facturas cambiarias emitidas por Iberoamericana de Látex, S.A. depende de distintos factores, incluyendo las condiciones económicas generales, la tasa de desempleo, la situación general del mercado de hule y los sustitutos que en determinado momento pudieran surgir como competencia del hule, la situación del mercado de los productos que se elaboran con hule, las circunstancias específicas de los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A., los planes y proyecciones de la emisora para la adquisición de las facturas cambiarias y el éxito de Iberoamericana de Látex, S.A. como encargada de los cobros de las facturas en cuestión. En consecuencia, no es posible predecir cuál será el comportamiento de las facturas cambiarias a ser adquiridas por la emisora y de las cuales depende la generación de utilidades para los accionistas, pues ello será determinado por las circunstancias antes indicadas.

g. El comportamiento del Mercado del hule puede afectar adversamente el negocio de Iberoamericana de Látex, S.A. y, por ende, a los accionistas de esta emisión.

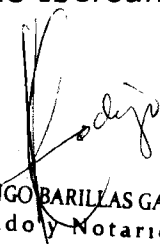
El comportamiento histórico del negocio del hule depende de los factores globales que afectan el mercado mundial. La competencia en este negocio podría afectar negativamente las ventas de Iberoamericana de Látex, afectando significativamente las proyecciones de compras de facturas cambiarias que da origen al negocio de la emisora de la presente emisión, afectando, por ende, a los accionistas de forma negativa.

h. La concentración de facturas cambiarias en un solo tipo de producto de hule o empresa cliente puede afectar negativamente a la emisora.

Los cambios adversos con respecto a tales productos afectarían directamente los ingresos de Iberoamericana de Látex, S.A., afectando, por ende, negativamente a la emisora y a sus accionistas.

i. El momento de pago por distribución de utilidades es incierto.

El momento en que existan suficientes utilidades para ser repartidas entre los accionistas, tanto comunes como preferentes, es incierto y depende de la administración de la emisora, quien depende a su vez de la estabilidad del negocio de Iberoamericana

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

de Látex, S.A., así como de su eficiencia en el cobro a sus clientes, quienes dependen, asimismo, de los factores económicos externos que les sean concernientes.

j. En caso de liquidación de la emisora, los activos de la misma pueden no ser suficientes.

En caso de liquidación de la emisora, los activos de la misma pueden no ser suficientes para que los accionistas obtengan una ganancia, recuperen el precio pagado originalmente por sus acciones preferentes o puedan obtener los rendimientos acumulados que pudieran proceder a su favor.

k. El incumplimiento en las expectativas de cobro de las facturas cambiarias u otros eventos negativos relacionados con Iberoamericana de Látex, S.A. en su función de cobrador, podrían afectar negativamente su inversión.

Asimismo, cualquier evento que afecte negativamente a Iberoamericana de Látex, S.A., tanto como emisor de las facturas cambiarias y responsable de su cobro, puede afectar adversamente su inversión, el rendimiento y valor de mercado de sus acciones preferentes.

#### l. Riesgo de Liquidez de los Activos

Este riesgo hace referencia a la liquidez de los activos de Inversiones Preferentes, S.A., es decir, la posibilidad de encontrar cuando se requiera compradores para las facturas cambiarias que componen su portafolio de inversiones. Esta situación se presenta en la medida que se requiera de recursos líquidos para cumplir con sus obligaciones.

Los activos no transados por bolsa como lo son las facturas cambiarias son de relativa iliquidez (dependiendo de las condiciones del mercado). No obstante, los activos en los que invertirá Inversiones Preferentes, S.A. estarán concentrados en facturas cambiarias de compraventa de clientes reconocidos en el ámbito internacional, por lo que se considera que en el mercado existe una gama amplia de posibles compradores para los mismos.

#### m. Riesgo de Control

Existe la posibilidad de que los flujos que se espera percibir provenientes de las facturas cambiarias adquiridas, podrían fluctuar, cesar o no generarse en los tiempos y los montos proyectados y acordados.

Inversiones Preferentes, S.A. no posee control sobre dichos recaudos, por lo que podrían no resultar suficientes para atender oportunamente los pagos de rendimiento a los tenedores de las acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A.

#### n. Riesgo de Concentración

Es el riesgo derivado de destinar la mayoría de los recursos de Inversiones Preferentes, S.A. a la adquisición de un mismo tipo de activos como son las facturas cambiarias de Iberoamericana de Látex, S.A. Dicho riesgo dependerá del nivel de concentración en la compra de facturas cambiarias de un mismo deudor y podría afectar los flujos proyectados en caso de mora o default.

#### o. Riesgo de Contraparte

Es la probabilidad de que los deudores de las facturas cambiarias incumplan lo pactado. En este sentido, dicha probabilidad se encuentra directamente relacionada con el evento de que exista una situación de mora generalizada en la que los deudores de la cartera de facturas cambiarias suspendan los pagos.

#### p. Riesgo Jurídico

Se refiere a la posibilidad de que las operaciones de Inversiones Preferentes, S.A. se hagan con facturas que no cumplan los requisitos legales y jurídicos para realizar dichas operaciones o que uno de los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A. incumpla con sus obligaciones y en el proceso legal de cobro se obtengan resultados desfavorables en derecho.

Así mismo, podrían resultar gastos legales más elevados de los previstos que podrían repercutir directa y negativamente en la situación financiera de Inversiones Preferentes, S.A. (dado el tiempo que puede conllevar un proceso judicial en Guatemala).

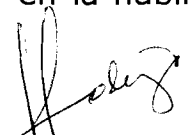
#### q. Riesgo Cambiario

El Riesgo de tipo de cambio es la contingencia a las pérdidas ocasionadas por el cambio del valor relativo de una moneda frente a otra. El comportamiento del tipo de cambio en el mercado obedece a un conjunto de variables cuyo control es ajeno a Inversiones Preferentes, S.A. y es permanentemente susceptible al cambio.

Cuando Inversiones Preferentes, S.A. adquiere una factura cambiaria, inicialmente lo registra en su contabilidad por el valor de la adquisición y se desprende entonces, que una fluctuación en tipo de cambio introducirá de inmediato una variación en el valor de la factura cambiaria, la cual podrá ser positiva o negativa dependiendo del comportamiento del mercado.

#### r. Recurso Humano

Inversiones Preferentes, S.A. por ser el estructurador y administrador del proceso que da origen a la operatoria, podría verse afectada según las habilidades de su equipo gerencial. Carecer del personal calificado puede adversamente influir en la habilidad de implementar el proceso continuo de funcionamiento.

  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

#### s. Riesgo Tecnológico

Ocasionado por cualquier daño, interrupción, alteración o fallas derivadas del uso en el hardware, software, sistemas, aplicaciones, redes y cualquier otro canal utilizado para la operación de Inversiones Preferentes, S.A.

#### t. Riesgo de Liquidez de las Acciones Preferentes

La presente emisión se realizará a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. La forma en que un inversionista de Inversiones Preferentes, S.A. podrá convertir en efectivo su inversión es por medio de la venta de sus acciones preferentes en Mercado Secundario. No obstante, el emisor no se encuentra obligado a recomprar las acciones preferentes bajo un escenario de baja o nula demanda.

Así mismo, periodos de mayor aversión al riesgo por parte del mercado bursátil y los inversionistas en general, podrían afectar la liquidez del mercado secundario de las acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A. (puede existir la posibilidad que cuando un inversionista desee vender sus acciones preferentes, éste no encuentre un precio adecuado de compra en el mercado e incluso que no encuentre comprador alguno).

Por lo tanto, el inversionista deberá comprender que podrá vender sus acciones preferentes con ganancia o pérdida respecto del valor de adquisición. Por tal razón las inversiones en acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A son apropiadas solamente para inversionistas sofisticados que están en posición de comprender y asumir los riesgos asociados.

#### u. Riesgo de Dilución

Aunque de momento no existen planes para la expansión, crecimiento o cambio en el giro de la entidad emisora, cualquiera de estas circunstancias podría afectar los acuerdos iniciales para con los inversionistas de la presente emisión. Así mismo, de ser el caso, la colocación futura de nuevas emisiones de acciones a través de oferta pública bursátil o extrabursátil u oferta privada, podría provocar una dilución del valor de las acciones en circulación o de las utilidades que pudiera decretarse repartir.

### II.2 FACTORES EXTERNOS DE RIESGO

#### a. Riesgo País

Se refiere a la probabilidad de cambios en Guatemala que puedan afectar de manera negativa la rentabilidad o el valor de los activos de Inversiones Preferentes, S.A. Estos factores de cambio influyentes pueden estar relacionados con movimientos económicos, políticos y sociales. Para el inversionista internacional, el riesgo de invertir en Guatemala deberá ser recompensado por una rentabilidad mayor a la que esperaría obtener en su país. La calificación del Guatemala es la siguiente:

<b>MOODY'S</b>	
Long Term	Ba1
<b>STANDARD &amp; POOR'S</b>	
Long Term	BB
Recovery Rating	3
<b>FITCH</b>	
Long Term	BB+
Recovery Rating	NR
<b>BLOOMBERG COMPOSITE</b>	
Long Term	BB

Fuente: Bloomberg


**b. Riesgo Político, Social y Económico**

Un rompimiento del orden constitucional y jurídico de Guatemala impactaría desfavorablemente en la actividad financiera del país y por ende en las operaciones de Inversiones Preferentes, S.A. Las acciones que tome el Estado en los asuntos políticos, sociales y económicos podrían tener efectos negativos, ya que éste ejerce una incidencia directa a través de iniciativas de ley, decretos, resoluciones y otras, incluyendo la implementación de nuevas cargas tributarias, incrementos a salarios mínimos de trabajadores, políticas arancelarias o control de precios.

Condiciones económicas adversas tanto en Guatemala como en los países de origen de los clientes de Iberoamericana de Látex, S.A. podrían afectar negativamente el valor de mercado de sus acciones preferentes. Actualmente Guatemala viene experimentando un período de recesión económica que podría afectar los rendimientos y valor de mercado de sus acciones preferentes. La creciente tasa de desempleo y la disminución del crédito podría incrementar el nivel de incumplimientos sobre las facturas cambiarias emitidas por Iberoamericana de Látex, S.A. Este período de recesión podría, asimismo, venir acompañado por un descenso en la demanda de los productos de hule, lo que afectaría el negocio de la emisora. Las moras y pérdidas sobre las facturas cambiarias en cuestión podrían aumentar y, por tanto, afectar las utilidades de la emisora.

**c. Macroeconómicos y de Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia**

La situación macroeconómica del país es un factor importante para el desempeño de cualquier empresa. Políticas enfocadas a incentivar la inversión, el empleo y la estabilidad de precios contribuyen al crecimiento económico y la competitividad. Por el

  
JOSE RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

contrario, la inestabilidad en la aplicación de las políticas generaría una reducción en la actividad económica y en consecuencia en el nivel de operaciones de las empresas.

d. Riesgo Cambiario e Inflacionario

El riesgo por el tipo de cambio es inminente dado que las facturas adquiridas por la emisora son emitidas en dólares de los Estados Unidos de América, lo que obliga a estar atentos a las fluctuaciones en el mismo. La incertidumbre en la tasa de cambio, así como el diferencial cambiario puede representar una disminución significativa en el capital de la empresa, dada su cartera dolarizada. En cuanto a la inflación, la caída del valor del dinero representa una pérdida financiera para el valor real de los activos así como de las rentas que se generen. Dicho riesgo se refiere al impacto que pueda tener sobre el dólar americano, ya que, como se indicó, todas las operaciones de Inversiones Preferentes, S.A. serán en dólares americanos.

d. Sistema de Justicia

Dado que en general la administración de justicia de Guatemala se caracteriza por su lentitud, el tratar de recuperar la cartera de cobros relativa a las facturas cambiarias correspondientes a través de procesos legales, podría incidir negativamente en la situación financiera de la emisora, y, por ende, afectar a su vez a los inversionistas de la presente emisión de acciones preferentes.

e. Cambios Regulatorios, Legislación y Fiscal

Cambios en el marco regulatorio de las entidades o sectores en los que Inversiones Preferentes, S.A. invierta, o en la Ley del Mercado de Valores y Mercancías – que da sustento a la presente Oferta Pública – así como modificaciones a las leyes fiscales o reformas tributarias podrán afectar directamente la rentabilidad de Inversiones Preferentes, S.A. o sus inversiones.

f. Riesgo ambiental

Inversiones Preferentes, S.A. se encuentra relacionado a este tipo de riesgos de forma indirecta, ya que Iberoamericana Látex, S.A., tiene actividades económicas relacionadas con el aprovechamiento, producción, transformación industrial y comercialización de los recursos naturales, lo cual puede verse afectado por cualquier regulación ambiental.

Asimismo el daño a las actividades de dicha entidad por catástrofes naturales y la consecuente interrupción de la producción podría producir pérdidas y afectar las operaciones y rentabilidad de la misma, por ende, afectando negativamente la actividad de la emisora de las acciones preferentes ofrecidas en este prospecto, dada la alteración de las proyecciones del flujo de ingresos relacionado con las facturas que Iberoamericana de Látex, S.A. dejaría de emitir.



## II.3 OTROS FACTORES DE RIESGO

### a. Rendimientos

El inversionista debe de tener presente que este tipo de inversión debe de contemplarse como una de largo plazo. Los rendimientos preferentes que declaren a los inversionistas de Inversiones Preferentes, S.A. provienen de los ingresos generados por los activos que Iberoamericana de Látex, S.A. aportó a la sociedad.

### b. Carencia de Información Histórica

Por ser entidad nueva, Inversiones Preferentes, S.A. no se tiene información histórica directa con la cual se pueda evaluar el desempeño de la sociedad.

### c. Uso de Apalancamiento

Según las políticas de endeudamiento aprobadas por el Consejo de Administración, Inversiones Preferentes, S.A, podrá adquirir deuda para el cumplimiento de su objetivo primario. Aunque existan limitaciones a la cantidad de deuda a incurrir, el uso de apalancamiento financiero generará riesgos adicionales.

### d. Riesgo de Tasa de Interés

Los cambios en la tasa de interés pueden afectar la disponibilidad de compra de facturas al no ser competitiva la tasa de descuento ofrecida por la emisora a Iberoamericana de Látex, S.A.

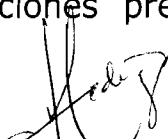
### e. Activos Situados Fuera del País

Actualmente no existen activos situados fuera del país.

### f. Mercado Secundario Limitado

Puede no existir un mercado secundario líquido para la venta o compra de las acciones preferentes de la presente emisión. La forma en que un inversionista de Inversiones Preferentes, S.A podrá convertir en efectivo sus acciones es por medio de la venta de éstas en Mercado Secundario (siempre a través de un Agente de Bolsa inscrito en Bolsa de Valores Nacional, S.A.). Esto implica, el riesgo de que el valor y la rentabilidad de las acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A pueden aumentar o disminuir y el inversionista puede no recuperar la suma invertida. Adicionalmente, existe la posibilidad de que, cuando un inversionista desee vender sus acciones preferentes, éste no encuentre un precio adecuado de compra en el mercado e incluso que no encuentre comprador alguno. El inversionista deberá comprender que podrá vender sus acciones preferentes con ganancia o pérdida respecto del valor de adquisición. Por tal razón las inversiones en acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A son apropiadas solamente para inversionistas sofisticados que están en posición de comprender y asumir los riesgos asociados.

Podría existir dificultad para vender las acciones preferentes u obtener el precio deseado. Pese a que estas acciones preferentes serán negociadas en una Bolsa de Comercio, podría no existir un mercado secundario para las acciones preferentes

  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

ofrecidas en este prospecto, como tampoco podemos asegurar que dicho mercado secundario llegue a desarrollarse. Adicionalmente, aun existiendo un mercado secundario, es posible que no haya personas interesadas en adquirir acciones preferentes provenientes de una entidad con nuestro giro y, por tanto, exista falta de liquidez. Dado lo anterior, es posible que un accionista preferente de esta entidad no pueda vender sus acciones preferentes cuando así lo desee o que no obtenga el precio esperado. Los períodos eventuales de falta de liquidez en los mercados podría surgir o, en su caso, agravarse, afectando por tanto el valor de mercado de las acciones. Como resultado, los inversionistas podrían no obtener el precio deseado para la venta de las mismas o bien, sufrir una pérdida en el valor de su inversión.

### **III. OTROS DATOS**

#### **a. Competitividad de la Emisora**

Al momento de redactar este prospecto, no existe competencia directa con otras sociedades con enfoques similares de emisión y circulación en Guatemala, salvo las otras tres sociedades constituidas con la misma estructura que también han solicitado inscripción de la oferta pública de sus acciones preferentes en esta Bolsa, ya indicadas anteriormente. Como competencia indirecta se encuentran todos los instrumentos tradicionales disponibles para que empresas financien sus actividades de expansión y crecimiento incluidos préstamos bancarios, reportos, pagarés, bonos, inversionistas directos, etc.

#### **b. Dependencias**

A la fecha, Inversiones Preferentes, S.A. no está sujeta a dependencias de cualquier protección gubernamental o legislación que ejerza importancia fundamental para la actividad o rentabilidad de Inversiones Preferentes, S.A. Así mismo, Inversiones Preferentes, S.A. no esta sujeto a dependencias ni a limitaciones previamente adquiridas con otras instituciones respecto a patentes, licencias, contratos industriales, comerciales o financieros.

#### **c. Control**

Inversiones Preferentes, S.A. no posee ninguna relación o vinculación con otras sociedades, salvo la relación administrativa con las otras tres sociedades constituidas con la misma estructura que también han solicitado inscripción de la oferta pública de sus acciones preferentes en esta Bolsa.

#### **d. Contratos**

No existe actualmente ningún tipo de contrato entre Inversiones Preferentes, S.A. con sus accionistas ni entre el emisor con alguna de las otras tres sociedades que paralelamente están solicitando inscripción de sus acciones preferentes en esta Bolsa, ni con los accionistas de éstas.

#### **e. Gravámenes**

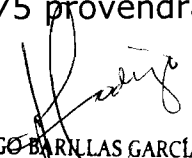
Inversiones Preferentes, S.A. en la actualidad no es deudor de ningún tipo de valor, ni ha adquirido deudas garantizadas con hipotecas, prendas, etc.

#### **f. Emisiones Anteriores**

No existen valores de deuda en circulación emitidos por Inversiones Preferentes, S.A. y la presente, es una emisión Primaria.

#### **g. Política de Inversiones**

El proceso para la inversión en facturas cambiarias que constituirá la actividad principal de Inversiones Preferentes, S.A. está explicado a detalle en el inciso "Actividad Principal" del presente prospecto. En todo caso, el inversionista debe tener claro que la relación entre las acciones preferentes a ser emitidas y las facturas cambiarias a adquirir es del 0.9875 – es decir, que por cada Q.100.00 obtenidos en facturas, Q.98.75 provendrán de

  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

**i. Covenants**  
 Inversiones Preferentes, S.A. será quien administrará activamente la cartera de activos representados por las facturas cambiarias, por lo que de existir endeudamiento, este debe estar orientado exclusivamente a la maximización del valor de los accionistas. El endeudamiento requerirá de la aprobación de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas de Inversiones Preferentes, S.A. Aparte de esta condicionante, ni el emisor

**i. Proyectos de Expansión y Desarrollo**  
 Inversiones Preferentes, S.A. no tiene planificado expandir sus operaciones de compra de facturas cambiarias a otra empresa que no sea Iberoamericana de Latex, S.A.

- Descuento de cuentas por cobrar a adquirir por Inversiones Preferentes, S.A.: 8.50%
- Perpetuidad Estable de flujos de caja
- Tasa de descuento de flujos: 15%
- Comisión por Estructuración: 2.50% (Para Asesores Bursátiles de Occidente)
- Comisión por Colocación: 0.20% (Para Asesores Bursátiles de Occidente)
- Comisión por Administración: 0.10% (Para Inversiones Preferentes, S.A.)
- Dividendos Preferentes: 7.45% mínimo y acumulativo, después de impuestos (Para inversionistas)
- Descuento de cuentas por cobrar a adquirir por Inversiones Preferentes, S.A.: 8.50%

**Supuestos:**

Valor Facturas	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Perf.
Valor Facturas	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000
Costo de Facturas Cambiarias	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000	Q 13,400,000
Comisión por Administración	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500	Q 39,500
Total	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500	Q 13,439,500
Flujo Neto	Q 1828,031	Q 238,466	Q 238,468	Q 238,468	Q 238,468	Q 238,468	Q 238,468	Q 238,468	Q 238,468	Q 238,468	Q 238,468
Valor Presente de los Flujos	Q 1,899,619	Q 1,828,031	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316
Valor Presente Neto Flujos	Q 1,899,619	Q 1,828,031	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316	Q 1,800,316
TIR	21%										
Tasa de descuento	15%										
Descuento para Iberoamericana de Latex	8.50%										
Comisión por Estructuración (Asesores Bursátiles de Occidente, S.A.)	2.50%										
Comisión por Colocación (Asesores Bursátiles de Occidente, S.A.)	0.20%										
Comisión por Administración	0.10%										
Impuestos	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283	Q 288,283
Dividendos Preferentes	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750	Q 2,942,750
Total	Q 41,267,533	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033	Q 43,201,033

**h. Perspectivas**

Las proyecciones presentadas son en base a supuestos (detallados a continuación) que se presentan con el único propósito de ilustración para el inversionista, por lo que las mismas no constituyen una aseveración en firme sobre una evolución futura determinada.

los fondos obtenidos mediante la presente oferta pública - sin que exista sobrecolateralización o reserva adicional alguna.

ni la presente emisión están sujetos a algún tipo de acuerdo, condicionante o convenant adquiridos, previo a la presente emisión, frente a terceros.

k. Activos Fijos

No hay existencia de activos fijos.

l. Inversiones en Otras Sociedades

No existen inversiones en otras sociedades.

m. Inversiones en Curso de Realización

No hay algún tipo de inversión en curso de realización.

n. Principales Inversiones Futuras

Por el momento no existen planes para inversiones futuras.

o. Limitaciones Adquiridas

Inversiones Cuneo, S.A. no se encuentra sujeto a limitaciones adquiridas previo a la presente emisión para con otras instituciones.

#### **IV. CARACTERÍSTICAS DE LA EMISIÓN**

- a. Características Generales. Las características de la presente emisión fueron determinadas, tal como indica la escritura constitutiva de la sociedad, mediante resolución del Órgano de Administración de fecha 16 de febrero de 2011, misma que sustituyera las resoluciones al respecto tomadas previamente y de la cual se adjunta copia como anexo al final de este prospecto.

a.1. Tipo de Acciones

Acciones Preferentes.

a.2 Denominación

Acciones preferentes Inversiones Preferentes S.A.

a.3. Monto Total

Q 39,500,000.00

a.4. Numero de Títulos

39,500

a.5. Valor Nominal

Q 1,000.00

a.6. Series

La presente emisión consiste en una serie única de acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A.

a.7. Fecha de Emisión

Abril 2011 o una vez se realice la inscripción de la emisión en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías.

a.8. Plazo

Inversiones Preferentes, S.A. se ha constituido por plazo indefinido, por lo que sus acciones se entienden también emitidas con plazo indefinido.

b. Procedimiento para el pago de dividendos

Las acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A. confieren a sus titulares el derecho a recibir el pago de dividendos preferentes mínimos acumulativos de 7.45% neto (después de cualquier impuesto aplicable, es decir, que siempre se recibirá como mínimo tal cantidad). provenientes de la recolección de los flujos de las cuentas por cobrar de Iberoamericana de Látex, S.A. (netos de comisiones). Dichos pago se realizarán a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. La característica de acumulación se refiere a que, si en determinado año no se resolviera el reparto de dividendos, el correspondiente a dicho ejercicio se acumula para al año inmediato siguiente en que los mismo sí resuelvan ser pagados.

c. Forma de Circulación

Los valores de esta emisión serán representados mediante títulos físicos o anotaciones en cuenta, según sea el caso, siempre que la escritura constitutiva de la sociedad lo permita.

En caso las acciones preferentes de esta emisión puedan representarse también mediante anotaciones en cuenta, de acuerdo a lo resuelto por el órgano competente del Emisor, el emisor designa a Bolsa de Valores Nacional, S.A., a través de su Departamento de Caja de Valores (o a la entidad que ésta designe) y a los Agentes de Bolsa miembros de dicha Bolsa para actuar exclusivamente como consignatarios, aceptando desde ya la reglamentación que dicha Bolsa tenga al respecto, vigente y futura, incluyendo especialmente el Reglamento para la Emisión e Inscripción de Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta así como las normas técnicas y operativas para la debida utilización de los sistemas electrónicos que se implementen, en especial, pero no limitado a que las obligaciones que incorporen los valores se pagarán a los Agentes encargados de los Registros Específicos de Anotaciones en Cuenta a través de Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima o la entidad que ésta designe. La normativa antes referida puede ser consultada en cualquier momento por los inversionistas, ya sea a través del agente de Bolsa o de la Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima.

d. Legislación

La presente emisión ha sido creada bajo la legislación vigente de la República de Guatemala; en caso de litigio, serán competentes los tribunales de justicia del país.

e. Tipo de colocación

La presente emisión es una colocación en mercado primario. La colocación será realizada por Asesores Bursátiles de Occidente S.A., bajo la modalidad de "mayor esfuerzo".

f. Mercados

Las acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A. se han inscrito para oferta pública en los mercados primario y secundario de Bolsa de Valores Nacional S.A. gozando así de los beneficios de estar listados, entre otros, transparencia, información financiera y reportes disponibles al público.

g. Características Especiales

Las acciones preferentes de la presente emisión tienen preferencia respecto a los titulares de las acciones comunes en lo siguiente:

- El derecho preferente a recibir el pago de dividendos mínimos acumulativos por 7.45% neto (después de cualquier impuesto aplicable, es decir, que siempre se recibirá como mínimo tal cantidad)., proveniente de la recolección de los flujos de las

JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

facturas cambiarias de Iberoamericana de Látex, S.A. (netos de comisiones); siempre que su reparto sea resuelto por la Asamblea de Accionistas.

- El derecho a recibir los rendimientos adicionales que en forma facultativa, unilateral y a su entera discreción apruebe la Asamblea de Accionistas de Inversiones Preferentes, S.A.
- Participar en forma preferentes en el reparto del patrimonio resultante en caso de liquidación.
- Recibir los Estados Financieros de la sociedad, debidamente auditados por los auditores externos, una vez al año y todos los reportes periódicos que Inversiones Preferentes, S.A. produzca para informar de la situación de la empresa.
- Examinar según solicitud los libros contables de la sociedad.
- Todos los demás derechos que como accionista le son asignados en la escritura social y las leyes aplicables.

***Estas acciones preferentes no cuentan con derecho de voto para la toma de decisiones en la Asamblea de Accionistas, el cual es exclusivo de los titulares de las acciones comunes.***

#### h. Precio de Suscripción.

El valor nominal de las 39,500 acciones preferentes que se emitirán bajo la presente emisión es de Q1,000.00 cada una. Todas las acciones confieren iguales derechos. Dependiendo de las condiciones de mercado y de factores inherentes con la generación de valor de Inversiones Preferentes S.A., las acciones o un grupo de éstas podrían colocarse con una prima o descuento de emisión en oferta pública bursátil.

#### i. Período y Modalidades de la Colocación

El periodo para la colocación de la presente emisión es indefinido. La colocación primaria se realizará a través del Agente de Bolsa "Asesores Bursátiles de Occidente S.A.", quién a su vez podrá delegar entre otros Agentes de Bolsa parte de dicha colocación. Los Inversionistas interesados en la adquisición de acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A. podrán hacerlo a través de éstos Agentes de Bolsa.

#### j. Agente de Colocación

Inversiones Preferentes, S.A. ha designado al Agente de Bolsa "Asesores Bursátiles de Occidente, S.A." como agente colocador y opera como "Agente de Bolsa" en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. Cuenta con 20 años de experiencia bursátil. Así mismo, pertenece al Grupo Financiero de Occidente y su actuación se basa en obtener los mejores resultados para sus clientes.

Asesores Bursátiles de Occidente, S.A. (ABO) inició operaciones en el año 1990 para ofrecer servicios bursátiles a los clientes. Siendo la casa de bolsa del Grupo Financiero de Occidente, constituye el vehículo de acceso a inversiones en títulos valores listados en la Bolsa de Valores Nacional. Adicionalmente, en su calidad de agente de bolsa, ha estructurado y administrado fondos de inversión para que grupos de clientes inversionistas puedan acceder a las diferentes opciones de inversión que ofrece el mercado dentro de la Bolsa. En su condición de agente de valores en la Bolsa de Valores



Nacional, S. A., su actividad principal es realizar negociaciones rentables, por cuenta propia o ajena, de títulos valores susceptibles de oferta pública, emitidos por sociedades privadas, el Estado y sus entidades descentralizadas o autónomas. Su domicilio legal es el departamento de Guatemala, en la dirección 7ª av 7-33 zona 9 nivel 2, Ciudad de Guatemala. Entre la Emisora y su Agente Colocador no existe relación distinta a la generada en virtud de esta emisión.

#### k. Suscripción

La presente emisión es por 39,500 acciones preferentes y no existe compromiso de suscripción con ninguna otra entidad. En caso de que no exista demanda suficiente para suscribir el monto total de la emisión y dada la naturaleza de su actividad, Inversiones Preferentes, S.A. podrá operar con los recursos obtenidos por cualquier cantidad de acciones preferentes colocadas.

#### l. Derecho Preferente

Las acciones a emitir por Inversiones Preferentes, S.A. son acciones preferentes y tendrán los mismos derechos expuestos anteriormente, así como la limitación de voto, tal como fuera indicado.

#### m. Otras Emisiones

No existen otras colocaciones de valores públicos o privados anteriores o simultáneamente al ofrecido en el presente prospecto de Inversiones Preferentes, S.A., salvo las acciones comunes que conforman el capital pagado de la sociedad.

#### n. Contrato de Liquidez

Inversiones Preferentes, S.A. no posee un contrato de liquidez en cuanto a la emisión y la o las instituciones participantes en la presente emisión.

#### o. Producto de la Emisión, Destino de los Fondos y Porcentaje de la Emisión Sobre el Capital Social Después del Ofrecimiento.

Luego de la colocación de la totalidad de las acciones preferentes de la presente emisión, Inversiones Preferentes, S.A. tendrá un capital autorizado y pagado de Q40,000,000.00 (equivalente al 100% de su capital autorizado), con posibilidad de ampliarse según los términos que se establecen en su escritura constitutiva. Los fondos serán destinados para la compra de facturas cambiarias de Iberoamericana de Látex, S.A.

#### p. Calificación de Riesgo

Por ser una emisión de acciones preferentes, no se ha emitido calificación de riesgo alguna sobre la presente emisión.

#### q. Valuación de las Acciones

Para referenciar precios, medir desempeños, así como para presentar informes a los accionistas, se consideran los siguientes criterios de valuación para las acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A.:

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

- Valor Nominal

Como títulos representativos del capital de Inversiones Preferentes S.A., cada acción preferente se emitirá con valor nominal de mil quetzales por acción (Q1,000.00).

- Precio de Emisión

Es el precio al que se ponen en circulación las acciones de Inversiones Preferentes S.A. en el Mercado Primario. Este es determinado por el Órgano de Administración, aunque sujeto a la oferta pública bursátil.

- Valor en Libros por Acción

El Valor en Libros por Acción será determinado cada año, inmediatamente después de aprobarse los Estados Financieros Auditados de Inversiones Preferentes S.A. Este se obtiene restando los Pasivos del total de Activos y dividiendo el resultado entre el número de acciones emitidas. Para el cálculo del Valor en Libros por Acción, los Activos de Inversiones Preferentes, S.A. serán valuados a su costo o si fuesen valores públicos comercializados en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., al precio de demanda al último cierre previo al día del cálculo.

- Valor Razonable

Es el valor estimado, racional y no sesgado, del precio potencial de mercado de los activos que componen la cartera de Inversiones Preferentes, S.A. Este es determinado por la Gerencia General y se da por la sumatoria del valor "Razonable" estimado para cada activo de Inversiones Preferentes S.A. menos los pasivos y dividiendo el resultado entre el número de acciones en circulación. De no existir un mercado activo, el Valor Razonable se obtendrá mediante la aplicación de técnicas y modelos de valoración tales como:

- Transacciones recientes en condiciones de independencia mutua;
- Valor razonable de otros activos sustancialmente iguales;
- Descuento de flujos futuros de efectivo estimados;
- Valor en Libros de los activos, entre otros.

Cuando algún elemento al que corresponda aplicar la valoración por medio del Valor Razonable y éste no pueda estimarse de forma fiable, ni aplicando un valor de mercado ni los modelos o técnicas de valoraciones señaladas, se procederá ya sea por el criterio del costo amortizado, en el caso de activos o pasivos financieros o por su precio de adquisición

- Valor de Mercado

Es el valor al que compradores y vendedores están dispuestos a negociar en la Bolsa de Valores Nacional S.A. las acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A.

- Valor Neto de Activos

Según la Ley del Mercado de Valores y Mercancías, decreto No. 34- 96, en su artículo 74 inciso i, establece que el Valor Neto de los Activos por Acción, es aquel que resulte de dividir los activos netos del fondo entre el número de acciones emitidas. El Órgano de Administración presentará a los accionistas, un informe semestral de desempeño de Inversiones Preferentes, S.A. en el cual se dará a conocer, para referencia de los accionistas, el valor de las acciones según diferentes criterios disponibles de valuación.

r. Acciones en Circulación de distinta categoría

Actualmente no circulan entre el público acciones de igual categoría que las ofrecidas en la presente emisión, salvo las comunes ya emitidas e indicadas que conforman el capital pagado.


s. Impuestos

Los dividendos se encuentran exentos del pago del Impuesto sobre la Renta, por lo que los inversionistas de Inversiones Preferentes, S.A. únicamente deben pagar el 3% del impuesto de timbres fiscales, independientemente de si son una persona jurídica o individual. Dicho tratamiento fiscal se encuentra normado en la Ley de Impuesto de Timbres Fiscales y de Papel sellado especial para Protocolos, en el artículo dos, numeral ocho, que indica que los recibos, nóminas u otro documento que respalde el pago de dividendos o utilidades, tanto en efectivo como en especie están sujetos al pago del 3%.

t. Modalidades y Plazo de Entrega de lo Valores

En cuanto a la modalidad por ser todas las acciones indivisibles, de igual valor y pueden ser al portador o nominativas y dependiendo de las mismas será la entrega o por la simple tradición o por el endoso.

La entrega de los valores será en un plazo no mayor un año.

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

## **V. INFORMACIÓN SOBRE LA EVOLUCIÓN RECIENTE Y PERSPECTIVA DEL EMISOR**

Inversiones Preferentes, S.A. es una sociedad constituida en diciembre del año 2010, por lo que no cuenta con historial reciente de negocios anterior al presente prospecto.

## **VI. INFORMACIÓN FINANCIERA DEL EMISOR**

Dado que Inversiones Preferentes, S.A. es una entidad de reciente creación, no existe historial de los negocios llevado a cabo. Para efectos de ilustración para el Inversionista, se han preparado proyecciones financieras en base a supuestos y estimaciones expuestos en el presente prospecto. Estas mismas no constituyen una aseveración en firme sobre una evolución futura determinada.

### **a. Estados Financieros**

Dado que Inversiones Preferentes, S.A. es una sociedad de reciente creación, no existe historial de los negocios llevados a cabo. Sin embargo, se adjuntan los siguientes documentos:

- a. Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2010
- b. El balance general al 31 de enero de 2011, en donde consta el aumento del capital suscrito y pagado

Una vez colocadas las acciones correspondientes a la presente emisión, el capital de Inversiones Preferentes, S.A. quedará conformado por 500 acciones comunes y 39,500 acciones preferentes.

### **b. Situación Fiscal**

De acuerdo al Decreto Numero 26-92, Ley del Impuesto Sobre La Renta, Artículo 6, están exentos de impuestos los dividendos y participaciones de utilidades que se obtengan de otros contribuyentes, siempre que los contribuyentes que distribuyan dichos dividendos y participaciones hayan pagado el total del impuesto que les corresponda de acuerdo a la ley y su operación legalmente documentada. Se consideran dividendos, según el Art. 10 de la Ley del Impuesto Sobre La Renta, las participaciones en utilidades provenientes de toda clase de acciones. Inversiones Preferentes, S.A. opera bajo el régimen tributario del 5% imponible sobre las rentas.

### **c. Información Sobre el Auditor Externo**

Los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2010 fueron auditados por el Lic. Julio César Ponce Conchas, Contador Público y Auditor Colegiado Activo con Registro de Colegiado CPA-2861, con oficinas en la Avenida Reforma 7-62 zona 9, Edificio Aristos Reforma Oficina 401, Ciudad de Guatemala.

Para los ejercicios posteriores, se ha designado como Auditora Externa a la Firma KPMG, Aldana González Gómez y Asociados, S.C. Esta auditará la situación financiera de forma anual.

En el año 2005, la firma pasa a formar parte de KPMG Central America S.A. (KCA), que, a su vez, es firma de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International, una cooperativa suiza. En la actualidad, KPMG en Guatemala cuenta con seis socios y más de 100 profesionales especializados en auditoría, impuestos y asesoría, unidos para ofrecerle el mayor valor posible a sus clientes.

d. Índices Financieros

Dada la inexistencia de historial financiero de Inversiones Preferentes, S.A., de donde se derivan los índices financieros, el presente prospecto no los incluye. Sin embargo, como parte de su reporte anual, Inversiones Preferentes, S.A. proveerá periódicamente, entre otros, las razones siguientes:

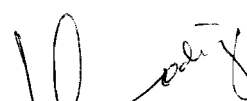
- Índices de Liquidez: Razón Corriente
- Índices de Apalancamiento: Razón de Endeudamiento, Pasivo-Capital y Cobertura de Intereses.
- Índices de Rentabilidad: Rendimiento sobre Capital
- Índices de Mercado: Precio de acción en mercado versus valor en libros
- Índice de Adquisición: Este se calcula en la venta de cada activo de Inversiones Preferentes, S.A. y se refiere a la relación porcentual de la diferencia entre el precio de compra y venta de estos.

Además, Inversiones Preferentes, S.A. podrá reportar uno o más de los siguientes múltiplos de inversionistas:

- Distribuciones sobre Capital Aportado: Es la razón que indica las distribuciones de Inversiones Preferentes, S.A. en relación al capital aportado por el total de inversionistas (Distribuciones/Aportes Capitales).
- Valor Residual sobre Capital Aportado: Es la razón que indica el Valor Neto de los Activos de Inversiones Preferentes, S.A. en relación al capital aportado por el total de inversionistas (NAV/Aportes Capitales).
- Valor Total sobre Capital Aportado: Es el valor obtenido de la suma del valor residual (RVPI) y las distribuciones sobre el capital aportado (DPI).

e. Contingencias

- Pasivos Contingentes: no existen pasivos contingentes.
- Reparos Fiscales: no existen reparos fiscales.

  
 JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
 Abogado y Notario



## SOLICITUD DE INSCRIPCIÓN DE VALORES

Inversiones Preferentes S.A. solicita al Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional la inscripción de los valores que se describen a continuación:

1. Tipo de Valor: **Acciones Preferentes**
2. Denominación: **Acciones Preferentes de "Inversiones Preferentes, S.A."**
3. Moneda y Monto: **Emisión total en el mercado primario de Q39,500,000.00**
4. Dividendos Preferentes: **7.45 %**
5. Periodicidad en pago de dividendos preferentes: **Anual**
6. Plazo: **Indefinido**
7. Garantía: **Totalidad de activos de la emisora**
8. La forma de documentación de los valores:
  - **Físicos**
9. Tipo de Mercado
  - **Primario**
  - **Secundario**
10. La emisora tiene emisiones vigentes: **No**
11. La emisora tiene emisiones anteriores **No**
12. Agente de Bolsa: **Asesores Bursátiles de Occidente, S.A.**
13. Manejo de la Emisión: **Agente de Bolsa**
14. Nombre de las personas que manejarán la emisión:
  - **Otto Hugo Velásquez Castro** [ovelasquez@occidentecorp.com.gt](mailto:ovelasquez@occidentecorp.com.gt)
  - **Jennifer Anabella Vidal Lozano** [jvidal@occidentecorp.com.gt](mailto:jvidal@occidentecorp.com.gt)

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario



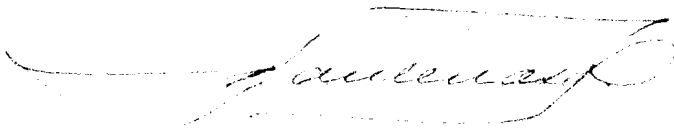


Adjuntamos a la presente solicitud los documentos necesarios de conformidad con la normativa vigente de Bolsa de Valores Nacional, S.A.

En caso de ser aceptada nuestra solicitud, nos obligamos a cumplir las normas contenidas en el Reglamento para la inscripción de valores de Bolsa de Valores Nacional, S.A. así como demás normativa aplicable.

Guatemala, 23 de diciembre del 2010

Atentamente,

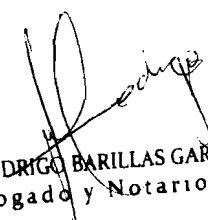


(Firma de Representante Legal)

Nombre de Representante Legal: Mauro Sigfrido Monterroso Xoy

Nota: Bolsa de Valores Nacional, S.A. se reserva el derecho de solicitar información adicional, o las aclaraciones de los puntos que considere pertinentes para llevar a cabo el estudio de la solicitud. Toda la documentación deberá ser suscrita por el representante legal de la emisora facultado para tramitar la inscripción.

***El representante legal asume la responsabilidad de las declaraciones, informaciones, datos y del contenido general de la presente solicitud y cada prospecto.***



JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario



Guatemala, 16 de febrero de 2011

Señores  
 Bolsa de Valores Nacional, S.A.  
 Presentes

Estimados Señores:

A continuación transcribimos resolución dictada por el Honorable Consejo de Administración de Inversiones Preferentes, S.A., contenida en acta número 2011-01 de fecha 16 de febrero de 2011, que transcrita literalmente dice:

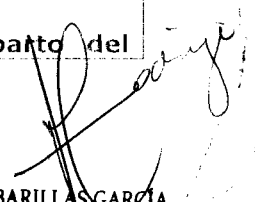
"Primero: Se solicita autorización para modificar las características para la estructuración, emisión y colocación de acciones preferentes en quetzales correspondientes a Inversiones Preferentes, S.A., que fueran originalmente determinadas el 23 de diciembre de 2010. Dichas acciones tendrán, por tanto, las siguientes características generales:

Tipo de Acciones:	<b>Acciones Preferentes</b>
Denominación:	<b>Acciones Preferentes "Inversiones Preferentes, S.A."</b>
Monto Total:	<b>Q.39, 500,000.00</b>
Número de títulos:	<b>39,500</b>
Valor nominal:	<b>Q 1,000.00 (Un mil quetzales)</b>
Series:	<b>La presente emisión consiste en una serie única de acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A.</b>
Fecha de emisión:	<b>Abril 2011 o una vez se realice la inscripción de la emisión en el Registro del Mercado de Valores y Mercancías</b>
Plazo:	<b>Inversiones Preferentes, S.A. se ha constituido por plazo indefinido.</b>
Procedimiento para el pago de Dividendos:	<b>Las acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A. confieren a sus titulares el derecho a recibir el pago de dividendos preferentes mínimos acumulativos de 7.45% neto (después de cualquier impuesto aplicable, es decir, que siempre se recibirá como mínimo tal cantidad). Dicho pago se realizará a través de Bolsa de Valores Nacional, S.A. La característica de acumulación se refiere a que, si en determinado año no se resolviera el reparto de dividendos, el correspondiente a dicho ejercicio se acumula para al año inmediato siguiente en que los mismos sí resuelvan ser pagados.</b>
Forma de Circulación:	<b>Los valores de esta emisión serán representados mediante títulos físicos o anotaciones en cuenta, según sea el caso, siempre que la escritura constitutiva de la</b>

  
 JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
 Abogado y Notario



	<p>sociedad lo permita. En caso las acciones preferentes de esta emisión puedan representarse también mediante anotaciones en cuenta, de acuerdo a lo resuelto por el órgano competente del Emisor para cada serie en particular, el emisor designará a Bolsa de Valores Nacional, S.A., a través de su Departamento de Caja de Valores (o de la entidad que ésta designe) y a los Agentes de Bolsa miembros de dicha Bolsa para actuar exclusivamente como consignatarios, aceptando desde ya la reglamentación que dicha Bolsa tenga al respecto, vigente y futura, incluyendo especialmente el Reglamento para la Emisión e Inscripción de Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta así como las normas técnicas y operativas para la debida utilización de los sistemas electrónicos que se implementen, en especial, pero no limitado a que las obligaciones que incorporen los valores se pagarán a los Agentes encargados de los Registros Específicos de Anotaciones en Cuenta a través de Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima o la entidad que ésta designe. La normativa antes referida puede ser consultada en cualquier momento por los inversionistas, ya sea a través del agente de Bolsa o de la Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima.</p>
<p>Legislación:</p>	<p>La presente emisión ha sido creada bajo la legislación vigente de la República de Guatemala; en caso de litigio, serán competentes los tribunales de justicia del país.</p>
<p>Tipo de Colocación:</p>	<p>La presente emisión es una colocación en mercado primario. La colocación será realizada por Asesores Bursátiles de Occidente S.A., bajo la modalidad de "mayor esfuerzo".</p>
<p>Mercados:</p>	<p>Las acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A. se inscribirán para oferta pública en los mercados primario y secundario de Bolsa de Valores Nacional S.A. gozando así de los beneficios de estar listados, entre otros, transparencia, información financiera y reportes disponibles al público.</p>
<p>Características Especiales:</p>	<p>Las acciones preferentes de la presente emisión tienen preferencia respecto a los titulares de las acciones comunes en lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• El derecho preferente a recibir el pago de dividendos mínimos acumulativos por 7.45% neto (después de cualquier impuesto aplicable, es decir, que siempre se recibirá como mínimo tal cantidad), siempre que su reparto sea resuelto por la Asamblea de Accionistas.</li> <li>• El derecho a recibir los rendimientos adicionales que en forma facultativa, unilateral y a su entera discreción apruebe la Asamblea de Accionistas de Inversiones Preferentes, S.A.</li> <li>• Participar en forma preferente en el reparto del</li> </ul>

  
**JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA**  
 Abogado y Notario



	<p>patrimonio resultante en caso de liquidación.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Recibir los Estados Financieros de la sociedad, debidamente auditados por los auditores externos, una vez al año y todos los reportes periódicos que Inversiones Preferentes, S.A. produzca para informar de la situación de la empresa.</li> <li>• Examinar según solicitud los libros contables de la sociedad.</li> <li>• Todos los demás derechos que como accionista le son asignados en la escritura social y las leyes aplicables.</li> </ul> <p>Estas acciones preferentes no cuentan con derecho de voto para la toma de decisiones en la Asamblea de Accionistas, el cual es exclusivo de los titulares de las acciones comunes.</p>
<p>Precio de Suscripción:</p>	<p>El valor nominal de las 39,500 acciones preferentes que se emitirán bajo la presente emisión es de Q1,000.00 cada una. Todas las acciones confieren iguales derechos. Dependiendo de las condiciones de mercado y de factores inherentes con la generación de valor de Inversiones Preferentes S.A., las acciones o un grupo de éstas podrían colocarse con una prima o descuento de emisión en oferta pública bursátil.</p>
<p>Periodo y Modalidad de la Colocación:</p>	<p>El periodo para la colocación de la presente emisión es indefinido. La colocación primaria se realizará a través del Agente de Bolsa "Asesores Bursátiles de Occidente S.A.", quién a su vez podrá delegar entre otros Agentes de Bolsa parte de dicha colocación. Los Inversionistas interesados en la adquisición de acciones preferentes de Inversiones Preferentes S.A. podrán hacerlo a través de estos Agentes de Bolsa.</p>
<p>Agente de la Colocación:</p>	<p>Inversiones Preferentes, S.A. ha designado al Agente de Bolsa "Asesores Bursátiles de Occidente, S.A." como agente colocador y opera como "Agente de Bolsa" en la Bolsa de Valores Nacional, S.A.</p>
<p>Suscripción:</p>	<p>La presente emisión es por 39,500 acciones preferentes y no existe compromiso de suscripción con ninguna otra entidad. En caso de que no exista demanda suficiente para suscribir el monto total de la emisión y dada la naturaleza de su actividad, Inversiones Preferentes, S.A. podrá operar con los recursos obtenidos por cualquier cantidad de acciones preferentes colocadas.</p>
<p>Derechos Preferentes:</p>	<p>Las acciones a emitir por Inversiones Preferentes, S.A. son acciones preferentes y tendrán los mismos derechos expuestos anteriormente, así como la limitación de voto, tal como fuera indicado.</p>
<p>Producto de la Emisión y Destino de los Fondos:</p>	<p>Luego de la colocación de la totalidad de las acciones preferentes de la presente emisión, Inversiones Preferentes, S.A. tendrá un capital autorizado y pagado de Q40,000,000.00, con posibilidad de ampliarse según los términos que se establecen en su escritura</p>

  
 JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
 Abogado y Notario





**constitutiva. Los fondos serán destinados para la compra de facturas cambiarias de Iberoamericana de Látex, S.A.**

El consejo de Administración resuelve: "Aprobar la estructuración, emisión y colocación de las acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A. a través de Asesores Bursátiles de Occidente, S.A. de conformidad con las acciones anteriormente descritas, los cuales se utilizarán para financiamiento conforme la propuesta antes indicada y autoriza a cualquiera de los representantes legales de la entidad, para que indistintamente, suscriban los documentos que sean necesarios para la emisión y colocación de los valores físicos así como las emitidas mediante anotaciones en cuenta, en oferta pública bursátil, de acuerdo con los requerimientos exigidos por la Bolsa de Valores Nacional, S.A., incluyendo, pero no limitado, a las declaraciones de voluntad posteriores mediante las cuales se precisen las características de las series de valores representados mediante anotaciones en cuenta posteriores a la primera serie, de ser el caso. Las resoluciones anteriores con respecto a este mismo tema quedan sin vigencia"

Nos suscribimos atentamente,

Mauro Sigfrido Monterroso Xoy  
Secretario del Consejo de Administración

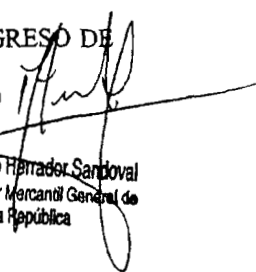
  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario






RESP: HILDA VASQUEZ

RAZON: EL REGISTRO MERCANTIL GENERAL DE LA REPUBLICA, INSCRIBIO DEFINITIVAMENTE EL DIA 11 DE ENERO DE 2011 BAJO EL No. 90739 FOLIO: 414 DEL LIBRO: 184 ELECTRONICO DE SOCIEDADES MERCANTILES, LA SOCIEDAD DENOMINADA **INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD ANONIMA**, LA CUAL TENDRA PERSONALIDAD JURIDICA A PARTIR DEL DIA 08 DE DICIEMBRE DE 2010. ARTICULO 343 DECRETO 2-70 DEL CONGRESO DE LA REPUBLICA. GUATEMALA 11 DE ENERO DE 2011. EXP. 58143 - 2010

  
Lic. Arturo Herrador Sandoval  
Registrador Mercantil General de  
la República

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario



1 DE 14 HOJAS

AGOSTO 16 1941 15:15 HORAS PRIMERA HOJA ESTAMPADA EN EL TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO.

1 de 15 hoja

26 NUMERO VEINTE (20). CONSTITUCIÓN DE SOCIEDAD ANÓNIMA.- En la  
 27 ciudad de Guatemala, el dos de diciembre del año dos mil diez, Ante Mi, ANA  
 28 CECILIA ARROYAVE GUTIÉRREZ, Notario, comparecen los señores: A) ANA  
 29 GUISELA ALVARADO RODAS DE SOMMER, de cuarenta y tres años, casada,  
 30 guatemalteca, Ingeniera, de este domicilio, quien es de mi conocimiento y se  
 31 identifica con la cédula de vecindad número de orden A guión uno (A-1) y de  
 32 /setecientos treinta y un mil treinta y uno/  
 registro (731031) extendida por la Municipalidad de la Ciudad de Guatemala; y B)  
 33 MAURO SIGFRIDO MONTERROSO XOY, de cuarenta y ocho años, casado,  
 34 guatemalteco, abogado y notario, de este domicilio, quien por no ser de mi  
 35 conocimiento se identifica con la cédula de vecindad número de orden A guión uno  
 36 (A-1) y de registro seiscientos treinta y dos mil quinientos catorce (A-1 632514),  
 37 extendida por la Municipalidad de la Ciudad de Guatemala. Yo el Notario, DOY FE:  
 38 a) De que los comparecientes me aseguran ser de las generales indicadas y hallarse  
 39 en el libre ejercicio de sus derechos civiles; b) Que tuve a la vista los documentos de  
 40 identificación relacionados, y que los comparecientes manifiestan que por medio del  
 41 presente instrumento celebran contrato de SOCIEDAD MERCANTIL contenido en  
 42 las siguientes cláusulas: PRIMERA: CONSTITUCION Y REGIMEN APLICABLE:  
 43 Por medio del presente instrumento público constituyen una SOCIEDAD  
 44 ANONIMA guatemalteca, que se registrá por las disposiciones de esta escritura, el  
 45 Código de Comercio y demás leyes aplicables, quedando prohibido a los socios  
 46 hacer pacto reservado u oponer prueba alguna en contra del contenido de la  
 47 presente escritura social. SEGUNDA: DENOMINACION: La sociedad girará bajo  
 48 la denominación social "INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD  
 49 ANONIMA", que podrá abreviarse "INVERSIONES PREFERENTES, S.A." y que  
 50 comercialmente se identificará como "INVERSIONES PREFERENTES". La

*Sergio Estuardo Díaz León*  
Abogado y Notario

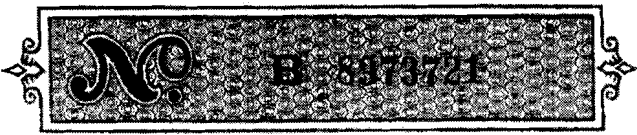
*Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*José Rodrigo Barillas García*  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario





ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADA Y NOTARIO



PROTOCOLO 2 de 15 hoja

REGISTRO  
Nº 223739  
QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

denominación podrá traducirse a otros idiomas sin que por ello pueda considerarse que existe cambio en la misma o que se pretenda dicho cambio. La Asamblea General ordinaria podrá determinar cuando lo crea conveniente los nombres comerciales de la empresa o establecimientos de la sociedad los cuales deberán inscribirse en el Registro de la Propiedad Industrial. **TERCERA: DOMICILIO DE LA SOCIEDAD:** El domicilio de la sociedad estará en el municipio de Guatemala, Departamento de Guatemala, pudiendo establecer sus oficinas, agencias, sucursales y en general hacer negociaciones en cualquier parte de la República o del Extranjero. **CUARTA: OBJETO DE LA SOCIEDAD:** La sociedad tendrá como objetivos principales los siguientes: a) Promover, desarrollar y explotar en todas sus formas las inversiones en valores mobiliarios e inmobiliarios; todo tipo de negociación y de titularización de cuentas por cobrar de sociedades mercantiles, incluyendo facturas cambiarias; b) Adquirir, poseer, gravar, enajenar, arrendar o dar en arrendamiento, usar y usufructuar toda clase de bienes muebles o inmuebles; c) Adquirir, administrar, arrendar o dar en arrendamiento, gravar y enajenar toda clase de empresas mercantiles y sus elementos; d) Participar como socio o accionista en cualquier clase de sociedades mercantiles, alianzas, contratos de participación; e) Ejercer la representación de personas individuales o jurídicas en actividades comerciales; f) Otorgar mandatos a personas individuales o jurídicas para la celebración de actos y contratos comerciales; g) Contratar y contraer obligaciones con personas individuales o jurídicas incluyendo al Estado y sus entidades autónomas y semiautónomas, con la amplitud que fuere necesaria para el mejor desenvolvimiento de sus fines, incluyendo la oferta pública o privada, con o sin procedimientos de licitación; h) Solicitar, registrar, comprar, poseer en dominio, vender, permutar, explotar y otorgar los derechos para uso de patentes, marcas,

MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS



*[Firma]*  
Abogado y Notario

*[Firma]*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADA Y NOTARIO

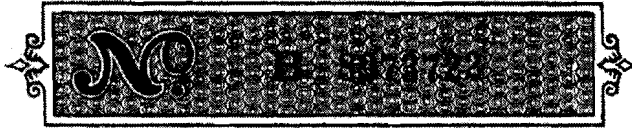
*[Firma]*  
JOSE RODRIGO BARRILLAS GARCIA  
Abogado y Notario



26 nombres y avisos comerciales y cualesquiera otros derechos de propiedad industrial; i) Garantizar  
27 obligaciones de otras personas, sean individuales o jurídicas, de conformidad con las leyes; j) Participar en  
28 cualquier inversión sea en Guatemala o en el extranjero; k) Y en general cualquier actividad que  
29 constituya comercio e industria, y cualesquiera otras actividades relacionadas con las expresamente  
30 indicadas en esta cláusula, cuando así lo apruebe el Consejo de Administración de la Sociedad. QUINTA:  
31 PLAZO: La sociedad se constituye para un plazo indefinido. SEXTA: CAPITAL: a) CAPITAL  
32 AUTORIZADO: El capital autorizado es de CUARENTA MILLONES DE QUETZALES (Q.  
33 40,000,000.00), dividido y representado por <sup>/CUARENTA/</sup> ~~CUATROCENTAS~~ MIL <sup>/40,000/</sup> ~~(400,000)~~ ACCIONES COMUNES  
34 con un valor de MIL QUETZALES (Q 1,000.00) cada una; b) CAPITAL SUSCRITO: Del capital autorizado  
35 indicado anteriormente, los socios suscriben SEIS MIL QUETZALES (Q 6,000.00), por lo que el capital  
36 suscrito y pagado de la sociedad es de SEIS MIL QUETZALES (Q 6,000.00). SEPTIMA: DISTRIBUCION  
37 DEL CAPITAL PAGADO INICIAL: Del capital suscrito indicado los socios pagan el cien por ciento  
38 (100%), de la manera siguiente: I) La socia ANA GUISELA ALVARADO RODAS DE SOMMER, paga la  
39 cantidad de Tres Mil Quetzales (Q 3,000.00) en efectivo, equivalentes a TRES (3) ACCIONES COMUNES;  
40 y II) El socio MAURO SIGFRIDO MONTERROSO XOY, paga la cantidad de Tres Mil Quetzales (Q  
41 3,000.00) en efectivo, equivalentes a TRES (3) ACCIONES COMUNES. Las aportaciones en efectivo se  
42 hacen de acuerdo al depósito monetario que se transcribirá al final de este instrumento. OCTAVA:  
43 ACCIONES: Todas las acciones son indivisibles, de igual valor y confieren iguales derechos, pueden ser  
44 comunes o, preferentes, estarán representadas por títulos que servirán para acreditar y transmitir los  
45 derechos del socio. Se prohíbe emitir acciones por una suma menor de su valor nominal y emitir títulos  
46 definitivos si la acción no está totalmente pagada. En cuanto a la forma de su circulación las acciones  
47 pueden ser nominativas o al portador a elección del accionista. Cada acción totalmente pagada da  
48 derecho a voto. En caso de copropiedad de acciones, los derechos deben ser ejercitados por un  
49 representante, si el representante común no ha sido nombrado, las comunicaciones y las declaraciones  
50 hechas por la sociedad a uno de los copropietarios serán válidas. Los copropietarios responden



ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO - GUATEMALA, C.A.

PROTOCOLO

3 de 15 hoja

REGISTRO

Nº 223740

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



1 la acción común. La sociedad puede desde ya, dentro de los límites del capital autorizado y que está  
 2 pendiente de suscripción y pago, emitir una o varias clases de acciones con derechos especiales para cada  
 3 clase, incluso acciones preferentes, sean con voto limitado o sin limitación de voto, de conformidad con lo  
 4 establecido en la presente escritura social y sus eventuales modificaciones y ampliaciones, y en todo caso,  
 5 sólo deberá contarse con la autorización del órgano de administración, que establezca las condiciones  
 6 específicas de cada emisión. NOVENA: CARACTERES DE LAS ACCIONES NOMINATIVAS: a) El título  
 7 deberá llevar el nombre de su titular el cual también deberá inscribirse en el registro de acciones  
 8 nominativas que deberá llevar la sociedad de conformidad con el artículo ciento veinticinco (125) del  
 9 Código de Comercio; b) Las acciones nominativas son transferibles mediante endoso del título, que el  
 10 interesado, para que se le tenga como accionista, deberá registrar en el libro correspondiente; c) La  
 11 sociedad sólo considerará como accionista al inscrito como tal en el registro correspondiente. DECIMA:  
 12 CARACTERES DE LAS ACCIONES AL PORTADOR: a) Los títulos no llevarán el nombre del titular  
 13 pero podrán llevar la cláusula "Al Portador"; b) Serán transferibles mediante la simple tradición del título;  
 14 c) La sociedad considerará como accionista al tenedor de títulos, siendo necesaria su exhibición material  
 15 para el ejercicio de los derechos que incorporan dichas acciones, pero podrán sustituirse por la presentación  
 16 de una constancia de depósito en una institución bancaria, o por certificación de que los títulos están a  
 17 disposición de una autoridad en ejercicio de sus funciones. DECIMA PRIMERA: LIMITE AL TRASPASO  
 18 DE LAS ACCIONES NOMINATIVAS: El traspaso de las acciones nominativas solo podrá hacerse con la  
 19 autorización del órgano de administración. Para el efecto, el titular de esas acciones que desee transmitirías  
 20 deberá comunicarlo por escrito a los administradores, quienes en un plazo no mayor de treinta días  
 21 autorizarán la transmisión o la negarán, designando en este caso comprador el precio corriente en el  
 22 mercado, o en su defecto el que se determine por expertos; el silencio del órgano de Administración  
 23 equivaldrá a la autorización. La sociedad podrá negarse a inscribir la transmisión si esta se hubiera  
 24 efectuado sin cumplir los referidos requisitos. En el caso de que estos títulos deban ser enajenados  
 25 coactivamente, el acreedor o el funcionario que realice la venta, deberá hacerlo del conocimiento de la

*Sergio Eduardo Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

JOSE RODRIGO BARRILLAS GARCIA  
Abogado y Notario



26 sociedad, para que pueda hacer uso de los derechos que le confiere el artículo ciento diez y siete (117) del  
27 Código de Comercio. Si no lo hiciere el acreedor o funcionario, la sociedad también podrá negarse a  
28 inscribir la transmisión. **DECIMA SEGUNDA: PAGO DE ACCIONES:** Cuando un accionista no pagare en  
29 las épocas convenidas el valor de su acción o los llamamientos pendientes, la sociedad podrá a su elección:  
30 a) vender por cuenta y riesgo del accionista moroso las acciones que le correspondan y con su producto  
31 cubrir las responsabilidades que le resulten, y el saldo que quedare se le entregará; b) reducir las acciones a  
32 la cantidad que resulte totalmente pagada con las entregas hechas; y las demás se guardarán en cartera o se  
33 invalidarán, según se disponga en cada caso; o, c) proceder al cobro de los llamamientos pendientes, en la  
34 vía ejecutiva, constituyendo títulos ejecutivos el acta notarial de los registros contables, donde conste la  
35 existencia de la obligación, acta en la que se transcribirán los documentos y resoluciones pertinentes al  
36 plazo de la obligación. **DECIMA TERCERA: DEL CONTENIDO DE LOS TÍTULOS:** Los títulos de  
37 acciones deberán tener el siguiente contenido mínimo: a) Denominación, domicilio, y duración de la  
38 sociedad; b) Fecha de la escritura constitutiva, lugar de otorgamiento, notario autorizante y datos de  
39 inscripción en el Registro Mercantil; c) Nombre del titular de la acción, si son nominativas, o cláusula "Al  
40 Portador" si son acciones al portador y, según el caso, si son acciones preferentes; d) Monto de capital  
41 social autorizado y forma en que se distribuye; e) Valor nominal, clase y número de registro; f) Derechos y  
42 obligaciones particulares de la clase o la preferencia que corresponde y un resumen inherente de los  
43 derechos y obligaciones de otras clases de acciones si las hubiere; g) Firma del presidente y del secretario  
44 del Consejo de Administración. Los certificados podrán amparar una o varias acciones. Las disposiciones  
45 precedentes de esta cláusula se aplicarán también a los certificados provisionales que se distribuyan a los  
46 socios antes de la emisión de los títulos definitivos o cuando las acciones no estuvieren totalmente pagadas.  
47 El certificado provisional señalará, el monto de los llamamientos pagados sobre el valor de las acciones;  
48 podrá firmarse solamente por el Presidente del Consejo de Administración o el Vicepresidente, y deberá ser  
49 nominativo. **DECIMA CUARTA: SUSCRIPCION DE ACCIONES:** Los accionistas comunes dentro de su  
50 respectiva clase o preferencia de acciones, tendrán derecho preferente en su respectiva proporción de

4 14



ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



PROTOCOLO

4 de 15 hoja

REGISTRO

Nº 223741

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



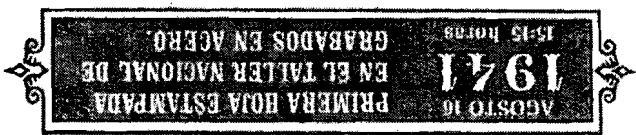
1 acciones, para suscribir las nuevas acciones que se emitan dentro de la respectiva clase o preferencia de  
 2 acciones. Este derecho deberá ejercitarse dentro de los quince días siguientes a la publicación del acuerdo  
 3 respectivo. Si el accionista no ejercitare este derecho dentro de dicho plazo, la administración de la sociedad  
 4 podrá proceder a hacer suscribir las acciones en la forma que tenga por más conveniente a los intereses  
 5 sociales, o abrir la suscripción al público. DECIMA QUINTA: DETERIORO PARCIAL DE LOS TITULOS:  
 6 Cuando los títulos que amparan las acciones se deterioren parcialmente, pero de manera que sea posible su  
 7 identificación se seguirá el siguiente procedimiento: a) Si se trata de acciones nominativas, el titular deberá  
 8 hacer una solicitud escrita a la Sociedad acompañando el título deteriorado, el cual quedará cancelado,  
 9 emitiéndose uno nuevo, el que deberá llevar marcado con caracteres visibles que se trata de reposición; b)  
 10 Si se trata de acciones al portador, el tenedor podrá obtener judicialmente en la vía voluntaria que el título  
 11 sea repuesto a su costa; debiendo devolver el original a la sociedad para su cancelación, emitiéndose uno  
 12 nuevo el cual deberá llevar con caracteres visibles que se trata de reposición. La certificación de la  
 13 resolución judicial que ordene la reposición deberá archivararse por la sociedad. DECIMA SEXTA:  
 14 DESTRUCCION TOTAL O PERDIDA DE ACCIONES: En caso de destrucción total o pérdida de  
 15 acciones al portador, el interesado podrá solicitar su reposición ante el Juez de Primera Instancia del  
 16 domicilio de la sociedad, proponiendo información para demostrar la propiedad y preexistencia del título  
 17 cuya reposición se pida. El Juez, con notificación de la sociedad emisora, mandará a publicar la solicitud en  
 18 el Diario Oficial y en otros de los de mayor circulación en el país. La publicación se hará tres veces con  
 19 intervalos de cinco días por lo menos, y no habiendo oposición, se ordenará que sea repuesto el título,  
 20 previo otorgamiento de garantía adecuada a juicio del Juez. La garantía cubrirá como mínimo el valor  
 21 nominal del título y caducará en dos años desde la fecha de su otorgamiento, sin necesidad de declaratoria  
 22 alguna. Para la reposición de los títulos nominativos el interesado deberá presentar solicitud escrita a la  
 23 sociedad, quedando a discreción de ésta por medio del órgano de Administración exigir o no la  
 24 presentación de garantía. En cualquier caso de destrucción o pérdida de acciones nominativas o al  
 25 portador, al emitir los nuevos títulos deberán llevar marcados con caracteres visibles que se trata de

*Sergio Estuardo Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

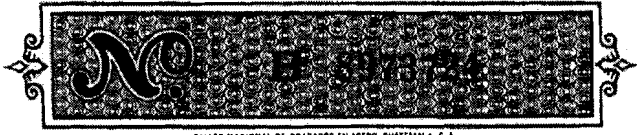
*Jose Rodrigo Barillas Garcia*  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA

26	reposición. DECIMA SEPTIMA: DERECHOS DE LOS ACCIONISTAS: Son derechos de los accionistas,
27	además de otros consignados en las leyes y en el contrato social, los siguientes: a) Participar en el reparto de
28	utilidades sociales y del patrimonio resultante de la liquidación; b) Derecho preferente de suscripción en la
29	emisión de nuevas acciones que se emitan por la sociedad, el cual ejercitará en proporción al número de
30	acciones que posean los accionistas en dicho momento, según lo establecido en la ley y en esta escritura.
31	Para el efecto, el órgano de administración le corresponderá decidir sobre la emisión de nuevas acciones
32	dentro del capital autorizado a un precio que no podrá ser menor del valor nominal ni mayor que el valor
33	en libros certificado por contador registrado. Una vez acordado la emisión el órgano de administración
34	comunicará las condiciones de suscripción a los accionistas por medio de dos avisos que deberán ser
35	publicados en el diario oficial y en otro de mayor circulación en el país, con intervalo de cinco días por lo
36	menos, el derecho de la nueva suscripción fenecerá a los quince días de haberse efectuado la última
37	publicación. Si los accionistas no ejercitaron su derecho en dicho término la Administración de la sociedad
38	podrá proceder a suscribir las acciones en la forma que tenga por más conveniente a los intereses sociales o
39	abrir la suscripción al público. En cualquier caso en el momento de suscribir las acciones es indispensable
40	pagar por lo menos el veintidós por ciento de su valor nominal; c) Votar en las Asambleas Generales. Este
41	derecho podrá ser ejercido por el accionista que haya pagado la totalidad del monto de la acción. No podrá
42	votar el accionista, que en una operación, tenga por cuenta propia o ajena un interés contrario al de la
43	sociedad. El accionista que contraveniga esta disposición será responsable de los daños y perjuicios cuando
44	sin su voto no se hubiera logrado la mayoría necesaria para la validez de la resolución. Cada acción
45	confiere derecho a un voto a su tenedor, quedando prohibida la emisión de acciones con voto múltiple. Sin
46	embargo, en la elección de administradores de la sociedad, los accionistas con derecho a voto tendrán
47	tantos votos como el número de sus acciones, multiplicado por el de los administradores a elegir y podrán
48	emitir todos sus votos en favor de un solo candidato o distribuirlos entre dos o más de ellos. Los pactos
49	entre accionistas sobre ejercicio determinado del voto son válidos, pudiendo también encargarse a un
50	representante común ejercitar el voto. Tales convenios no podrán tener una duración mayor de diez años,


 PRIMERA HOJA ESTAMPADA  
 1941  
 EN EL TALLER NACIONAL DE  
 GRABADOS EN ACERO  
 15-15 horas

5 14

ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



PROTOCOLO

5 de 15 hoja



REGISTRO  
Nº 223742  
QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



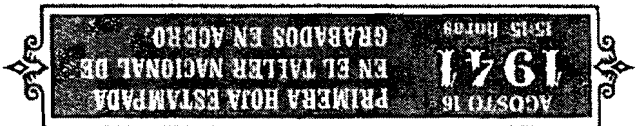
1 deberán constar en escritura pública y el Notario autorizante deberá dar aviso de la existencia de un pacto  
2 de los tipos que se refiere esta cláusula, a la sociedad y al Registro Mercantil, razonando brevemente los  
3 títulos de las acciones. El pacto que limita o que controle el voto no impide la transferencia de la acción; las  
4 acciones de voto limitado se registrarán por el respectivo acuerdo de emisión. d) Examinar por sí o por medio  
5 de apoderados designados por simple carta poder debidamente autenticada por Notario, la contabilidad y  
6 documentos de la sociedad, así como enterarse de la política económica y financiera de la misma, en la  
7 época y conforme las normas que establece el artículo ciento cuarenta y cinco del Código de Comercio; e)  
8 Promover judicialmente ante el Juez de Primera Instancia donde tenga su domicilio la sociedad, la  
9 convocatoria a Asamblea General Anual de la Sociedad, si pasada la época en que deba celebrarse según el  
10 contrato o transcurrido más de un año desde la última Asamblea General, los administradores no la  
11 hubieren hecho; f) Exigir a la Sociedad el reintegro de los gastos en que incurran por el desempeño de sus  
12 obligaciones para con la misma; g) Reclamar contra la forma de distribución de utilidades, dentro de los  
13 tres meses siguientes a la Asamblea General en que ella se hubiere acordado; derecho del que carecerá el  
14 socio que la hubiere aprobado con su voto o que hubiere empezado a cumplirla; h) Derecho a pedir que la  
15 Asamblea General Ordinaria Anual resuelva sobre la distribución de utilidades; i) Derecho a impugnar  
16 judicialmente los acuerdos de las Asambleas Generales de Accionistas cuando se hayan tomado con  
17 infracción de la ley o de la escritura social. Estas acciones se ventilarán en juicio sumario; j) Participar con  
18 voz en todas las Asambleas Generales de Accionistas; k) Derecho de entablar la acción de responsabilidad  
19 contra los administradores, cuando la persona designada por la Asamblea General para ejercitarla, no la  
20 hubiera entablado dentro de los dos meses siguientes al acuerdo. Dicha acción se deberá ejercitar a nombre  
21 de la sociedad; l) Derecho a denunciar por escrito ante el auditor, los hechos de los administradores que  
22 estime irregulares, y estos en sus informes a la Asamblea General, deberán formular acerca de tales  
23 denuncias las consideraciones y proposiciones que estimen convenientes para ser discutidas y resueltas en  
24 la propia Asamblea; m) Presentar iniciativas, peticiones y propuesta tanto al órgano de administración  
25 como a la Asamblea General de Accionistas, sobre asuntos que competan a la sociedad; n) Hacerse

*Sergio Alejandro Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*José Rodrigo Barillas García*  
Abogado y Notario

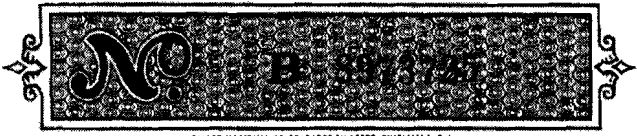
26 representar por personas debidamente acreditadas en las Asambleas Generales de Accionistas a las que no  
 27 puedan asistir personalmente. Estos derechos se ejercerán con sujeción a las prescripciones legales y a las  
 28 que establece esta escritura. DECIMA OCTAVA: DE LAS OBLIGACIONES DE LOS ACCIONISTAS: a)  
 29 Fagor en los plazos y formas convenidas las acciones que hubieren suscrito; b) Asistir a las Asambleas  
 30 generales de accionistas y participar con voz y voto; c) Denunciar las irregularidades que observara en el  
 31 manejo de la sociedad; d) Aceptar los cargos para los que sea designado y cumplir las comisiones que se le  
 32 encomienden en favor de la sociedad, salvo en caso de fuerza mayor o causa justificada. DECIMA  
 33 NOVENA: PROHIBICIONES A LOS SOCIOS: Queda prohibido a los socios, sin perjuicio de otras  
 34 prohibiciones legales o que se deriven del contrato social y de las disposiciones de los órganos de la  
 35 sociedad: a) Usar el patrimonio o de la denominación social para negocios ajenos a la sociedad; b) Ejercer el  
 36 derecho de voto en cuanto a los acuerdos relativos a cualquier operación determinada en la que el  
 37 accionista tenga por cuenta propia o ajena un interés contrario al de la sociedad. Las acciones que se  
 38 encuentran en tal situación, serán computadas para los efectos del quórum de presencia. El accionista que  
 39 contravenga esta disposición será responsable de los daños y perjuicios, cuando sin su voto no se hubiere  
 40 logrado la mayoría necesaria para la validez de la resolución. VIGESIMA: ORGANOS SOCIALES: Los  
 41 órganos de la sociedad son: a) La Asamblea General de Accionistas; b) El Órgano de Administración; y c) El  
 42 Órgano de Fiscalización. VIGESIMA PRIMERA: ASAMBLEA GENERAL: La Asamblea General formada  
 43 por los accionistas legalmente convocados y reunidos, es el órgano supremo de la sociedad y expresa la  
 44 voluntad social en las materias de su competencia. Los asuntos que mencionan los artículos ciento treinta y  
 45 cuatro y ciento treinta y cinco del Código de Comercio serán de competencia exclusiva de la Asamblea  
 46 General. Las resoluciones legalmente adoptadas por las Asambleas de accionistas son obligatorias, aun  
 47 para los socios que no estuvieron presentes o votaron en contra, salvo los derechos de impugnación,  
 48 anulación o retiro que señala la Ley. VIGESIMA SEGUNDA: DE LAS CLASES DE ASAMBLEA  
 49 GENERALES DE ACCIONISTAS: Podrán ser ordinarias, extraordinarias, especiales y totalitarias. Las  
 50 asambleas generales serán presididas por el Presidente del Consejo de Administración, a falta de ellos por



6 14



ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO GUATEMALA, C. A.

# PROTOCOLO

6 de 15 hoja

REGISTRO

Nº 223743

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



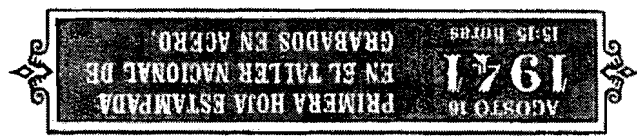
1 el que fuere designado por los accionistas presentes. Actuará como Secretario de la Asamblea el Secretario  
2 del Consejo de Administración o un Notario. El Presidente de la Asamblea, hará el cómputo de las acciones  
3 para constituir el quórum declarando abierta la sesión y siguiendo el orden del día. La agenda deberá  
4 contener la relación de los asuntos que serán sometidos a discusión y será formulada por quien haga la  
5 convocatoria. **VIGESIMA TERCERA: DE LA ASAMBLEA GENERAL:** La Asamblea General Ordinaria se  
6 reunirá por lo menos una vez al año, dentro de los cuatro meses que sigan al cierre del ejercicio social o  
7 bien en cualquier tiempo que sea convocada. Corresponde a la Asamblea General Ordinaria de Accionistas,  
8 además de los asuntos que incluya la agenda que no estén reservados a la Asamblea Extraordinaria: a)  
9 Conocer, discutir, aprobar o improbar el estado de pérdidas y ganancias, el Balance General y el informe  
10 del Consejo de Administración, así como el de los Auditores, en su caso; y tomar las medidas que estime  
11 oportunas y convenientes; b) Nombrar y remover a los Administradores; c) Nombrar auditor o auditores  
12 externos, quienes dependerán de la Asamblea General y a ella rendirán sus informes; d) Fijar los  
13 emolumentos de la administración y de los auditores; e) Resolver acerca del proyecto de distribución de  
14 utilidades que la Administración deberá someter a su consideración; f) Interpretar la escritura social y sus  
15 modificaciones; g) Aprobar, modificar o improbar el proyecto de presupuesto general anual de gastos de la  
16 sociedad que el Organo de Administración someta a su consideración; h) Determinar la separación de  
17 reservas facultativas adicionales a la reserva legal que obligatoriamente debe separarse de las utilidades  
18 netas de la sociedad; i) Autorizar al Administrador la asunción de gravámenes hipotecarios o enajenaciones  
19 sobre bienes inmuebles de la sociedad; j) Decidir sobre la iniciación de la acción de responsabilidad en  
20 contra de los miembros de administración o fiscalización; k) Aprobar o improbar el informe del Organo de  
21 Fiscalización; l) Conocer y resolver los demás asuntos que concretamente le señale la escritura social; y en  
22 general, de todos aquellos que no estén expresamente reservados por la ley y el contrato social a la  
23 Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, incluyendo la realización de actividades de legítimo  
24 comercio e industria, para la realización del objeto social. **VIGESIMA CUARTA: ATRIBUCIONES DE LA**  
25 **ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA:** La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas podrá

JOSE RODRIGO BARRILLAS GARCIA  
Abogado y Notario

*Sergio Estuardo Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

26	reunirse en cualquier tiempo para tratar cualquiera de los asuntos siguientes: a) Toda modificación de la
27	escritura social, incluyendo aumento o reducción de capital, o en su caso, modificación del plazo; b) La
28	creación de acciones de voto limitado o preferente y la emisión de obligaciones o bonos, salvo en lo que esta
29	ya autorizado y previsto en la escritura social; c) La adquisición de acciones de la misma sociedad y la
30	disposición de ellas; d) Aumentar o disminuir el valor nominal de las acciones; e) Resolver sobre la fusión
31	con otra clase de sociedades; f) Declarar la disolución y liquidación de la sociedad; g) Los demás que exijan
32	la ley o la escritura social; y, h) Cualquier otro asunto para el que sea convocada, aun cuando sea de la
33	competencia de las Asambleas Ordinarias. VIGESIMA QUINTA: CONVOCATORIA: La convocatoria
34	para las Asambleas Ordinarias o Extraordinarias, deberá hacerse por la Administración o por el Auditor o
35	firma de Auditores que ejerza la fiscalización. Si coincidieren las convocatorias, se dará preferencia a la
36	fecha por la Administración y se fusionarán las respectivas agendas. VIGESIMA SEXTA:
37	CONVOCATORIA POR LOS ACCIONISTAS: Los accionistas que representen por lo menos el veinticinco
38	por ciento (25%) de las acciones con derecho a voto, podrán pedir por escrito al Administrador, en
39	cualquier tiempo, la Convocatoria de una Asamblea General de Accionistas, para tratar de los asuntos que
40	indiquen en su petición, los cuales se incluirán en la agenda. Si el Administrador rehusare hacer la
41	convocatoria o no la hiciera dentro de los quince días siguientes a aquel en que hayan recibido la solicitud,
42	los accionistas podrán solicitar la convocatoria ante un Juez de Primera Instancia donde tenga su domicilio
43	la sociedad. VIGESIMA SEPTIMA: REQUISITOS DE LA CONVOCATORIA: La Asamblea General
44	deberá convocarse mediante avisos publicados por lo menos dos veces en el Diario Oficial y en otro de los
45	de mayor circulación en el país, con no menos de quince días de anticipación a la fecha de su celebración.
46	Los avisos deberán contener: a) El nombre de la sociedad en caracteres tipográficos notorios; b) El lugar,
47	fecha y hora de la reunión; c) La indicación de si se trata de Asambleas Ordinarias o Extraordinarias; y, d) Los
48	requisitos que se necesitan para poder participar en ella. Si se tratare de una Asamblea Extraordinaria, los
49	avisos de convocatoria deberán señalar los asuntos a tratar. VIGESIMA OCTAVA: LUGAR DE LA
50	REUNION: Las Asambleas Generales se reunirán en la sede de la sociedad o en otro lugar apropiado que





7 14

ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



# PROTOCOLO

7 de 15 hoja

REGISTRO  
Nº 223744  
QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012



1 se designe para el efecto y debidamente notificado a los accionistas. VIGESIMA NOVENA:

2 **REPRESENTACION:** Todo accionista podrá hacerse representar en la Asamblea General por medio de otra

3 persona. La representación deberá conferirse por carta poder. La representación deberá presentarse a la

4 Sociedad con dos horas de anticipación a la Asamblea de que se trate. TRIGESIMA: DE LA

5 **INSCRIPCION PARA ASISTIR A LAS ASAMBLEAS:** Podrán asistir a la Asambleas los titulares de

6 acciones nominativas que aparezcan inscritos en el libro de Registro, cinco días antes de la fecha en que

7 haya de celebrarse la Asamblea, y los tenedores de acciones al portador que con la misma antelación hayan

8 efectuado el depósito de las acciones al Portador en una Institución Bancaria o una certificación que

9 acredite que los títulos están a disposición de una autoridad en el ejercicio de sus funciones y la tesorería

10 deberá igualmente extender la constancia respectiva. TRIGESIMA PRIMERA: QUORUM Y MAYORIA

11 **EN ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA Y ASAMBLEA GENERAL EXTRAORDINARIA:** Para que la

12 Asamblea General Ordinaria de Accionistas se considere reunida, deberán estar presentes o representados,

13 por lo menos, la mitad más una de las acciones con derecho a voto. Las resoluciones se tomarán con más

14 del cincuenta por ciento (50%) de las acciones con derecho a voto, emitidas por la sociedad. Para que la

15 Asamblea General Extraordinaria se considere legalmente reunida deberán estar presentes o representadas

16 un mínimo de sesenta por ciento (60%) de las acciones que tengan derecho a voto. Las resoluciones se

17 tomarán con más del cincuenta por ciento (50%) de las acciones con derecho a voto emitidas por la

18 sociedad. TRIGESIMA SEGUNDA: DEL QUORUM Y MAYORIA EN ASAMBLEAS DE SEGUNDA

19 **CONVOCATORIA:** Cuando por falta de quórum de presencia no se celebre la asamblea general

20 extraordinaria u ordinaria esta se celebrará el mismo día, en el mismo lugar, una hora después. Para los

21 efectos de quórum de presencia y mayoría, si se tratara de asamblea general ordinaria esta se considerará

22 reunida, si estuviere presente o representado el veinticinco por ciento de las acciones con derecho a voto

23 emitidas por la sociedad y las resoluciones serán válidas si se toman por simple mayoría de los votos

24 presentes o representados. Si se tratara de asambleas generales extraordinarias se considerará reunida

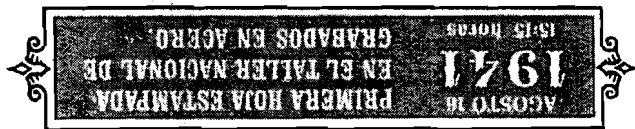
25 siempre que se encuentren presentes o representadas el cuarenta por ciento de las acciones con derecho a

*Sergio Eduardo Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*Jose Rodolfo Barillas*  
JOSE RODRIGO BARILLAS GARCIA  
Abogado y Notario

26 voto emitidas por la sociedad. Las resoluciones deberán tomarse con el voto favorable del treinta por ciento de las acciones con derecho a voto de la sociedad. TRIGESIMA TERCERA: PROLONGACION DE LAS ASAMBLEAS: Toda Asamblea General podrá acordar su continuación en los días inmediatos siguientes, hasta la conclusión de la Agenda. TRIGESIMA CUARTA: DESINTEGRACION DEL QUORUM DE PRESENCIA: La desintegración del quórum de presencia no será obstáculo para que la Asamblea continúe y pueda adoptar acuerdos, si estos son votados por las mayorías legalmente requeridas, las que en las Asambleas Ordinarias se establecerán con el quórum inicial, al igual que en las ordinarias o Extraordinarias de Segunda Convocatoria. TRIGESIMA QUINTA: ASAMBLEA TOTALITARIA: Toda Asamblea podrá reunirse en cualquier tiempo sin necesidad de convocatoria previa, si concurriese la totalidad de los accionistas que correspondan al asunto que se trata, con derecho a voto, siempre que ningún accionista se opusiere a celebrarla y que la agenda sea aprobada por unanimidad. TRIGESIMA SEXTA: EJECUTORES ESPECIALES: La Asamblea General Ordinaria o Extraordinaria podrá designar ejecutores especiales de sus acuerdos. TRIGESIMA SEPTIMA: LIBRO DE ACTAS: Las actas de la Asambleas Generales de Asambleas se asentarán en el libro respectivo y deberán ser firmadas por el Presidente y el Secretario de la Asamblea. Cuando por cualquier circunstancia no pudiere asentarse el acta de una Asamblea en el libro respectivo, se levantará ante Notario. Dentro de los quince días siguientes a cada Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, la Administración deberá enviar al Registro Mercantil una copia certificada de las resoluciones que se hayan tomado. Del cumplimiento de estas obligaciones responderán solidariamente el Presidente de la Asamblea y la Administración. TRIGESIMA OCTAVA: IMPUGNACION: Los acuerdos de las Asambleas Generales de Accionistas Ordinarias o Extraordinarias, podrán impugnarse o anularse cuando se hayan tomado con infracción de las disposiciones de la ley o de la escritura social. Estas acciones se ventilarán en juicio ordinario. TRIGESIMA NOVENA: DEL ORGANISMO DE ADMINISTRACION: Estará constituido por un Administrador Unico o varios administradores, actuando conjuntamente y constituidos en Consejo de Administración. El número será determinado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, de acuerdo con las necesidades y volumen de los negocios de



8 14



ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



PROTOCOLO

8 de 15 hoja

REGISTRO

Nº 223745

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



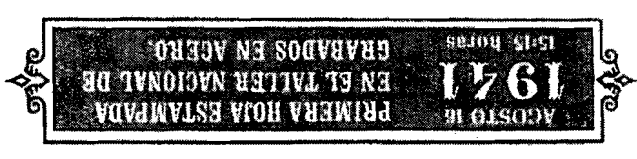
1 la Sociedad. CUADRAGESIMA: DE LA ELECCIÓN DE LOS ADMINISTRADORES Y EL TERMINO DE  
2 DURACIÓN DEL CARGO: Los administradores podrán ser o no socios y serán electos por la Asamblea  
3 General ordinaria para un período no mayor de tres años, aunque su reelección es permitida. El  
4 nombramiento de cualquier Administrador es revocable en cualquier tiempo por la Asamblea General  
5 Ordinaria. En todo caso, los administradores continuarán en el desempeño de sus cargos y funciones aún  
6 cuando hubiere concluido el plazo para el que fueron designados, mientras sus sucesores no tomen  
7 posesión. Al nombrar a los Administradores, la Asamblea General designará al Presidente del Consejo de  
8 Administración y a los demás miembros del mismo Consejo, asignándoles los cargos que en él les  
9 corresponderán. En la elección de administradores de la sociedad, se observará lo relativo al voto  
10 acumulativo. CUADRAGÉSIMA PRIMERA: DE LAS FACULTADES DEL ADMINISTRADOR ÚNICO:  
11 Cuando la Asamblea General designe a un Administrador Único, este tendrá las siguientes facultades: a)  
12 La dirección de los negocios de la sociedad; b) La representación judicial y extrajudicial de la misma; c) El  
13 uso de la razón social; d) Ejecutar los actos y celebrar los contratos que sean del giro ordinario de la  
14 sociedad, según su naturaleza y objeto de los que de él se deriven y de los que con él se relacionen. Para  
15 negocios distintos de este giro se necesitará autorización expresa de la Asamblea General; e) Podrá otorgar  
16 poderes en nombre de la sociedad; f) Suscribirá los títulos definitivos de acciones y certificados  
17 provisionales que se emitan; g) Podrá emitir y endosar en nombre de la sociedad los títulos de crédito que  
18 fueren necesarios para el desenvolvimiento de la sociedad; h) Convocar y presidir las Asambleas  
19 Generales de Accionistas; i) Ejecutar los acuerdos de la Asamblea General de Accionistas; j) Las demás  
20 que le señale la Asamblea General de Accionistas. CUADRAGÉSIMA SEGUNDA: DE LAS  
21 OBLIGACIONES DE ADMINISTRADOR ÚNICO: El administrador será responsable: a) De la  
22 efectividad de las aportaciones y de los valores asignados a las mismas, si fueran en especie; b) De la  
23 existencia real de las utilidades netas que se distribuyen en forma de dividendos de los accionistas; c) De  
24 que la contabilidad de la sociedad se lleve de conformidad con las disposiciones legales y que esta sea  
25 veraz; d) Del exacto cumplimiento de los acuerdos de las Asambleas Generales; e) De presentar

*Sergio E. Díaz León*  
Abogado y Notario

*ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ*  
ABOGADO Y NOTARIO

*José Rodrigo Barillas García*  
Abogado y Notario

26	anualmente su informe de actividades a la Asamblea General, así como elaborar el proyecto de distribución
27	de utilidades, y de las pérdidas, para someterlo a consideración de la Asamblea; f) De presentar a la
28	Asamblea General Ordinaría un informe detallado sobre las remuneraciones y otros beneficios de cualquier
29	orden que se hayan recibido; g) De responder de todos los daños y perjuicio causados por su culpa a la
30	sociedad, accionistas, y acreedores de la sociedad. CUADRAGESIMA TERCERA: DE LA COMPOSICION
31	DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION: En el Consejo de Administración siempre habrá un Presidente
32	y un Vicepresidente que también hará en este caso las veces de Secretario y, cuando el Consejo está
33	integrado por tres o más miembros habrá un Tesorero y un Secretario, pudiendo estos dos últimos cargos
34	ser desempeñados por una misma persona; además pueden elegirse los vocales y crearse los demás puestos
35	que fueren necesarios, según lo disponga la Asamblea General de Accionistas. El Consejo de
36	Administración será electo por la Asamblea General de Accionistas y ésta designará al Presidente y demás
37	miembros para sus respectivas funciones. CUADRAGESIMA CUARTA: DE LAS ATRIBUCIONES DE
38	LOS MIEMBROS DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION: A) DEL PRESIDENTE: l) Representar
39	judicial y extrajudicial a la sociedad; para el efecto tendrá todas las facultades para representar
40	judicialmente a la sociedad de conformidad con las disposiciones de la ley del Organismo Judicial. Tendrá
41	además las que se requirieran para ejecutar los actos y celebrar los contratos que sean del giro ordinario de la
42	sociedad, según su naturaleza y objeto, de los que de él se derivan y de los que con él se relacionen. II)
43	Suscribir los certificados provisionales de acciones y los títulos definitivos que se emitan; III) Presidir las
44	Asambleas Generales de Accionistas; IV) Presidir las sesiones del Consejo de Administración; V) Ejecutar
45	los acuerdos del Consejo de Administración y los que la Asamblea General le hayan encomendado; VI)
46	Podrá ejecutar los actos y celebrar los contratos que sean del giro ordinario de la sociedad previa resolución
47	favorable del Consejo de Administración; VII) Podrá emitir, aceptar o endosar cualquier título de crédito
48	dando cuenta al Consejo de Administración en su sesión más inmediata; VIII) Valer porque se cumplan las
49	normas y disposiciones por las cuales se rige la sociedad; IX) Ser el jefe inmediato superior del personal y
50	valer porque se mantengan las buenas relaciones entre los trabajadores; X) Proponer al Consejo de





ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



PROTOCOLO

9 de 15 hoja

REGISTRO

Nº 223746

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



1 Administración el nombramiento y remoción del personal; XI) Preparar el proyecto de presupuesto anual,  
 2 la memoria e informe anual para que con el "visto bueno" del Consejo de Administración, se someta a  
 3 conocimiento de la Asamblea General de Accionistas; XII) Rendir al Consejo de Administración reportes  
 4 mensuales del volumen de operaciones y estados de caja; XIII) Activar el cobro de acreedurías y promover  
 5 las acciones litigiosas que con tal motivo se susciten; XIV) Velar porque la sociedad no incurra en mora  
 6 con respecto al pago de impuestos, tasas, contribuciones o retenciones que deben hacerse con relación al  
 7 pago del impuesto sobre la renta; XV) Recopilar y poner al día toda disposición gubernativa o legislativa  
 8 de orden fiscal o económico que afecta o se relacione con el giro de la empresa; XVI) Elaborar y someter a  
 9 la aprobación del Consejo de Administración los reglamentos internos que regulen las relaciones de trabajo;  
 10 XVII) Coordinar las funciones de los gerentes particularmente para que se mantenga la unidad de los  
 11 lineamientos generales de la empresa; XVIII) Las demás que determine la Asamblea General. B) DEL  
 12 VICEPRESIDENTE: I) Sustituir al Presidente en caso de ausencia temporal y ejercitar sus funciones; II)  
 13 Representar judicial y extrajudicialmente a la sociedad, para el efecto tendrá todas las facultades para  
 14 representar judicialmente a la sociedad, de conformidad con las disposiciones de la ley del Organismo  
 15 Judicial. Tendrá además las que se requieran para ejecutar los actos y celebrar los contratos que sean del  
 16 giro ordinario de la sociedad, según su naturaleza y objeto, de los que de él se deriven y de los que con él se  
 17 relacionan; III) Las demás que establezca esta escritura o le designe la Asamblea General. C) DEL  
 18 SECRETARIO: I) Asistir en sus funciones al Presidente; II) Firmar la correspondencia del Consejo de  
 19 Administración convocatorias a sesiones, citaciones y actas respectivas; III) Mantener informados a los  
 20 demás miembros del Consejo de Administración acerca de las funciones desarrolladas; IV) Actuar como  
 21 secretario de las Asambleas Generales de Accionistas y levantar actas respectivas; V) Extender las  
 22 certificaciones que le soliciten; VI) Las demás que la Asamblea General de Accionistas determine. D) DEL  
 23 TESORERO: I) La custodia de los bienes o fondos que ingresen a la caja social; II) Velar porque los gastos  
 24 de la sociedad se ajusten a las partidas presupuestales; III) Las demás que estipule la Asamblea General de  
 25 Accionistas. CUADRAGESIMA QUINTA: DE LAS ATRIBUCIONES DEL CONSEJO DE

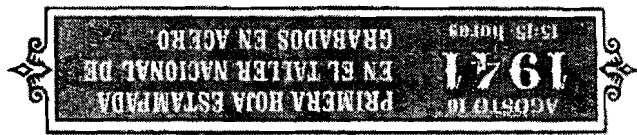
*Jose Rodrigo Barillas Garcia*

JOSÉ RODRIGO BAKILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

*Sergio Eduardo Diaz León*  
Abogado y Notario

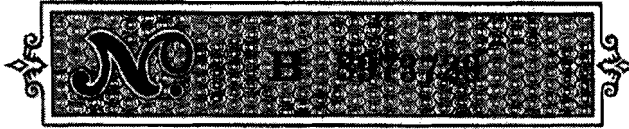
*Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

26	ADMINISTRACION: a) Dirigir los negocios de la sociedad; b) Supervisar el desenvolvimiento de los
27	miembros; c) Usar de la denominación social; d) Otorgar poderes en nombre de la sociedad; e) Resolver
28	sobre la creación de nuevas empresas; autorizar la emisión de valores en moneda nacional u otro si lo
29	estimara conveniente, que podrán negociarse en forma privada o pública en cualesquiera de las Bolsas de
30	Valores autorizadas para operar en el territorio nacional o en el exterior; f) Resolver sobre la creación y
31	cierre de agencia y sucursales; g) Convocar a la Asamblea General de Accionistas; h) Resolver sobre la
32	enajenación o gravámenes de bienes inmuebles de la sociedad; i) Resolver sobre la contratación de
33	préstamos para el desenvolvimiento de los objetivos de la sociedad; j) Nombrar y remover al o a los
34	gerentes, fijándoles sus respectivas atribuciones; k) Vigilar las actividades del o los gerentes; l) Nombrar
35	ejecutores especiales para sus acuerdos; m) Autorizar al Presidente del Consejo de Administración para
36	que en nombre de la sociedad celebre los contratos que fueren necesarios; n) Crear las plazas de carácter
37	técnico o auxiliares que demanden las necesidades sociales; ñ) Elaborar los reglamentos internos de la
38	sociedad y someterlos para su aprobación a la decisión de la Asamblea General Extraordinaria de
39	Accionistas; o) Llevar bajo su responsabilidad el registro de certificados provisionales y acciones
40	nominales que se emitir; p) Ejecutar los acuerdos en Asambleas Generales de Accionistas; q) Y en
41	general resolver cualquier otro asunto que fuere necesario para el mejor desenvolvimiento de los objetivos
42	sociales y siempre que no fuere de la competencia de las Asambleas Generales de Accionistas.
43	CUADRAGESIMA SEXTA: DEL FUNCIONAMIENTO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION: a)
44	Dirigir los negocios de la sociedad; b) Supervisar el desenvolvimiento de los mismos; c) Usar la
45	denominación social; d) Otorgar poderes en nombre de la sociedad; e) Resolver sobre la creación de nuevas
46	empresas mercantiles; f) Celebrará sesiones cuantas veces fuere necesario, con el mínimo de una mensual.
47	Los miembros del Consejo de Administración devengarán las remuneraciones que determine la Asamblea
48	General de Accionistas; g) La convocatoria podrá hacerse por simple citación personal escrita hecha por lo
49	menos con cuarenta y ocho horas de anticipación a la junta. La convocatoria deberá expresar con la debida
50	claridad los asuntos a deliberar y podrá efectuarse por el Presidente o por cualquier miembro integrante de





ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO - GUATEMALA, C. A

EN 49 HOJAS:  
HOJA No. 36

PROTOCOLO

10 de 15 hoja

REGISTRO

Nº 223747

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



1 dicho Consejo cuando fuere necesario. No obstante lo anterior no será necesario la convocatoria cuando  
 2 hubiere el quórum que la ley establece y decidieren celebrar la reunión por unanimidad; h) Los  
 3 administradores podrán ser representados en las reuniones del Consejo de Administración indistintamente  
 4 por otro administrador, acreditando carta poder o por mandato; i) Para que el Consejo de Administración  
 5 pueda deliberar y tomar resoluciones válidas se requerirá que la mayoría de sus miembros esté presente o  
 6 debidamente representada en la reunión; j) Las resoluciones del Consejo de Administración se tomarán  
 7 por la mayoría de votos de los administradores presentes o representados en la reunión; k) En caso de  
 8 ausencia temporal del presidente podrá ser sustituido por el Vicepresidente o en su defecto por cualquier  
 9 otro miembro del Consejo, pero en este último caso no tendrá voto resolutive en caso de empate; en caso  
 10 de ausencia definitiva del Presidente o de cualquier miembro del órgano de administración, si no hubieren  
 11 suplentes, se deberá convocar a la Asamblea General de Accionistas para que se proceda a llenar la vacante;  
 12 l) Las resoluciones se asentarán en un libro de actas las cuales deberán ser firmadas por el Presidente y el  
 13 Secretario. En dichas actas los administradores podrán consignar sus votos en contra de las resoluciones  
 14 que se hubieren tomado. CUADRAGESIMA SEPTIMA: DE LAS OBLIGACIONES DEL CONSEJO DE  
 15 ADMINISTRACIÓN: Además de las obligaciones que la Asamblea General de Accionistas determine para  
 16 cada uno de los miembros del Consejo de Administración, estos serán solidariamente responsables del  
 17 cumplimiento de las mismas obligaciones que se establecen en la ley y en este instrumento. Quedan  
 18 exentos de tal responsabilidad los administradores que hayan votado en contra de los acuerdos que hayan  
 19 causado el daño, siempre que el voto en contra se consigne en el acta de la reunión. CUADRAGESIMA  
 20 OCTAVA: DE LA GERENCIA: El consejo de Administración podrá nombrar uno o más Gerentes, según  
 21 sea necesario, quienes podrán ser o no accionistas, pudiendo incluso, recaer los cargos en miembros del  
 22 Consejo de Administración. Las designaciones de Gerentes podrán ser revocadas en cualquier tiempo por  
 23 el Consejo o la Asamblea General de Accionistas. Cualquier Gerente que fuere, a la vez, uno de los  
 24 miembros del Consejo de Administración al que correspondan la representación legal de la sociedad y el  
 25 uso de la denominación social, tendrán todas las facultades y atribuciones de un factor y se les constituirá

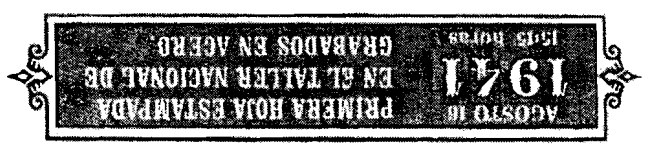
*Sergio Estuardo Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*Jose Rodrigo Barillas Garcia*  
Abogado y Notario

JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

26	mediante nombramiento en el que se detallarán sus facultades y atribuciones, que incluirán las más amplias
27	de representación legal y de ejecución; facultades y atribuciones que se especificarán en el acta de la respectiva sesión del Consejo de Administración. En todo caso, los Gerentes deberán rendir cuenta de su gestión, periódicamente, al Consejo de Administración; y responderán ante la Sociedad por las mismas causas que los administradores. Deberán asistir, cuando así se les requiera, a las sesiones de las Asambleas Generales de Accionistas y a las del Consejo de Administración, en las que únicamente tendrán voz, salvo que fueren accionistas o miembros del Consejo, según el caso. CUADRAGESIMA NOVENA:
32	FISCALIZACION: Las operaciones sociales serán fiscalizadas por los propios accionistas. No obstante, en cualquier tiempo podrá la Asamblea General de Accionistas designar un auditor o firma de auditores, que dependerán exclusivamente de dicha Asamblea y ejercerá sus funciones conforme a las instrucciones y atribuciones que la Asamblea señale, sin perjuicio de las atribuciones que el Código de Comercio específica para los Auditores. QUINTAGESIMA: DE LAS ATRIBUCIONES DEL ORGANO DE
38	FISCALIZACION: Tendrá además de las otras que señalen leyes especiales o la Asamblea General de Accionistas las siguientes atribuciones: a) Fiscalizar la administración de la sociedad y examinar su balance general y demás estados de contabilidad para cerciorarse de su veracidad y razonable exactitud; b) Verificar que la contabilidad sea llevada en forma legal y usando principios de contabilidad generalmente aceptados; c) Hacer arqueos periódicos de caja y valores; d) Exigir de los administradores informes sobre el desarrollo de las operaciones sociales o sobre determinados negocios; e) Convocar a la Asamblea General cuando ocurran causas de disolución y se presenten asuntos que, en su opinión, requieran del conocimiento de los accionistas; f) Someter al Consejo de Administración y hacer que se inserten en la agenda de la Asamblea los puntos que se estimen pertinentes; g) Asistir con voz, pero sin voto, a las reuniones del Consejo de Administración cuando lo estime necesario; h) Asistir con voz, pero sin voto, a las Asambleas Generales de Accionistas y presentar sus informes y dictámenes sobre los estados financieros, incluyendo las indicativas que a su juicio convengan; i) En general fiscalizar, vigilar e inspeccionar en cualquier tiempo las operaciones de la sociedad; j) Opinar sobre el proyecto de
40	balance general y demás estados de contabilidad para cerciorarse de su veracidad y razonable exactitud; b)
41	Verificar que la contabilidad sea llevada en forma legal y usando principios de contabilidad generalmente
42	aceptados; c) Hacer arqueos periódicos de caja y valores; d) Exigir de los administradores informes sobre
43	el desarrollo de las operaciones sociales o sobre determinados negocios; e) Convocar a la Asamblea
44	General cuando ocurran causas de disolución y se presenten asuntos que, en su opinión, requieran del
45	conocimiento de los accionistas; f) Someter al Consejo de Administración y hacer que se inserten en la
46	agenda de la Asamblea los puntos que se estimen pertinentes; g) Asistir con voz, pero sin voto, a las
47	reuniones del Consejo de Administración cuando lo estime necesario; h) Asistir con voz, pero sin voto, a
48	las Asambleas Generales de Accionistas y presentar sus informes y dictámenes sobre los estados
49	financieros, incluyendo las indicativas que a su juicio convengan; i) En general fiscalizar, vigilar e
50	inspeccionar en cualquier tiempo las operaciones de la sociedad; j) Opinar sobre el proyecto de

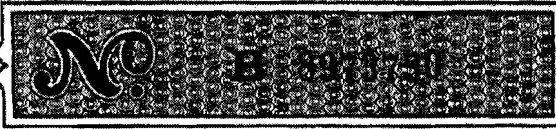






ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

EN 49 HOJAS:  
HOJA No. 37



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO - GUATEMALA, C.A.

# PROTOCOLO

11 de 15 hoja

REGISTRO  
Nº 223748  
QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

1 distribución de pérdidas y utilidades que el órgano de administración debe presentar ante la Asamblea  
 2 General de Accionistas; k) Presentar anualmente a la Asamblea General de Accionistas un informe sobre  
 3 sus actividades; l) Colaborar con el órgano de administración al planeamiento de la política económica de  
 4 la sociedad cuando fuere requerido para ello; m) Conocer de cualquier denuncia que hagan los accionistas  
 5 sobre los hechos de la administración, debiendo hacer las proposiciones y consideraciones que estime más  
 6 convenientes para ser discutidas y resueltas en la más próxima Asamblea General que se celebre.  
 7 **QUINCUAGÉSIMA PRIMERA: DE LA REMOCION DEL AUDITOR O CONTADOR:** Podrá ser  
 8 removido en cualquier tiempo por la Asamblea General, siendo responsable en todo caso por los daños y  
 9 perjuicios causados a la sociedad por dolo, culpa o ignorancia inexcusable o por divulgación de los secretos  
 10 de la sociedad. **QUINCUAGÉSIMA SEGUNDA: EJERCICIO CONTABLE:** El ejercicio contable de la  
 11 sociedad correrá del uno de enero al treinta y uno de diciembre de cada año. **Periodo Extraordinario:**  
 12 Primer ejercicio correrá desde la inscripción provisional en el Registro Mercantil General de la República  
 13 hasta el treinta y uno de diciembre de dos mil diez. **QUINCUAGÉSIMA TERCERA:** Al treinta y uno de  
 14 diciembre de cada año se prepararán el balance general, estado de pérdidas y ganancias, inventario,  
 15 memoria o informe de la Administración y estado general de las operaciones sociales y proyecto de  
 16 distribución de utilidades, para ser presentados a la Asamblea General de Accionistas en su sesión  
 17 ordinaria que, se llevará a cabo dentro de los cuatro meses que sigan al cierre del ejercicio social y en la que  
 18 deberá resolverse al respecto. **QUINCUAGÉSIMA CUARTA: RESERVA LEGAL:** De las utilidades netas  
 19 de cada ejercicio deberá separarse como mínimo y anualmente el cinco por ciento para formar la reserva  
 20 legal. La reserva legal no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas, sino hasta la  
 21 liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento del  
 22 capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir separando el cinco por ciento anual.  
 23 **QUINCUAGESIMA QUINTA: FORMA DE LA DISTRIBUCION DE LA UTILIDAD:** Cuando la sociedad  
 24 hubiere obtenido utilidades, una vez separada la reserva legal, a que se refiere la cláusula anterior, el  
 25 Organó de Administración elaborará el proyecto de distribución de utilidades, debiéndose seguir el

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



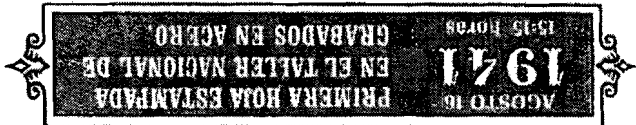
*Sergio Eduardo Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

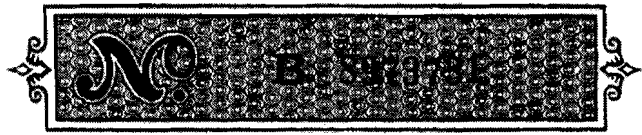
*Jose Rodrigo Babilas Garcia*  
Abogado y Notario

siguiente procedimiento: a) Elaborará el proyecto de distribución de utilidades pudiendo pedir colaboración para ello, al Auditor o Contador de la sociedad; b) Dicho proyecto se presentará a la Asamblea General Ordinaria Anual de Accionistas, quien lo aprobará; c) Queda prohibida la distribución de utilidades que no se haya realmente obtenido conforme al balance general del ejercicio; d) Si la Asamblea considera no conveniente la repartición de utilidades, éstas podrán constituirse como reserva para futuros dividendos y los mismos, para ser distribuidos requerirán de una nueva Asamblea Ordinaria u Ordinaria Facultativa; e) Cuando se decida la distribución de dividendos éstos se pagarán, en la forma, fecha y demás condiciones fijadas por la Asamblea General; los dividendos declarados en efectivo se pagarán en la caja de la sociedad contra la presentación de los documentos que a juicio de la administración proceda requerir con base en la legislación vigente a la fecha de pago. En caso de que éstos no retren oportunamente sus dividendos a que tuvieren derecho, no podrán reclamar ni exigir el pago de intereses sobre los mismos.

**QUINCUAGESIMA SEXTA: DISOLUCION Y LIQUIDACION:** La sociedad se disolverá y entrará en liquidación en los casos siguientes: a) Por resolución de los accionistas tomada en Asamblea General Extraordinaria; b) Por imposibilidad de seguir realizando el objeto principal de la sociedad; c) Por pérdida de más del sesenta por ciento del capital pagado; d) Por reunión de todas las acciones en una sola persona; y, e) en los demás casos en que proceda conforme a la ley. **QUINCUAGESIMA SEPTIMA:** PROCEDIMIENTO DE DISOLUCION: Tan pronto conozcan los administradores la existencia de cualquier causa de disolución, lo consignarán en acta firmada por todos y convocarán a Asamblea General que deberá celebrarse en el plazo más breve posible y en todo caso dentro del mes siguiente a la fecha del acta. Si en la Asamblea General se decide subsanar la causa de disolución y modificar la escritura social para continuar sus operaciones o alternativamente acordar la disolución de la sociedad, lo resuelto se elevará a escritura pública que se inscribirá en el Registro Mercantil. Si existiendo causa de disolución los socios resolvieren continuar la sociedad y modificar la escritura social, los acreedores gozarán de los derechos que consigna el artículo veinticinco del Código de Comercio. Si a pesar de existir causa de disolución no se tomara resolución que permita que la sociedad continúe, cualquier interesado podrá



ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO - GUATEMALA, C.A.



# PROTOCOLO

12 de 15 hoja

REGISTRO  
Nº 223749  
QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



1 ocurrir ante un Juez de Primera Instancia de lo Civil, en juicio sumario, a fin de que declare la disolución,  
 2 ordene la inscripción en el Registro Mercantil y nombre liquidador en defecto de los socios.  
 3 **QUINCAGESIMA OCTAVA: DENOMINACION:** Disuelta la sociedad entrará en liquidación, pero  
 4 conservará su personalidad jurídica hasta que aquella se concluya, y durante ese tiempo deberá añadirse a  
 5 la denominación social las palabras "en liquidación". **QUINCAGESIMA NOVENA: LIQUIDADOR:** La  
 6 liquidación se hará por un liquidador que será nombrado por acuerdo de los socios tomando por mayoría  
 7 en el mismo acto en que se acuerde o reconozca la disolución. Si no fuera posible lograr tal mayoría, el  
 8 nombramiento lo hará un Juez de Primera Instancia de lo Civil, en procedimiento incidental, a petición de  
 9 cualquier accionista. **SEXAGESIMA: PROCEDIMIENTO DE LIQUIDACION:** Además de lo expresado en  
 10 las cláusulas anteriores se sujetará a las reglas y bases siguientes: I) El término de la liquidación no excederá  
 11 de un año y cuando transcurra de éste sin que se hubiere concluido, cualquiera de los socios o de los  
 12 acreedores podrá pedir a un Juez de Primera Instancia de lo Civil que fije un término prudencial para  
 13 concluirlo, funcionario judicial que, previo conocimiento de causa, lo acordará así; II) El liquidador tendrá  
 14 las atribuciones siguientes: a) Representar legalmente a la sociedad, sea judicial o extrajudicialmente, por el  
 15 hecho de su nombramiento quedará autorizado para representarlo judicialmente en todas las facultades  
 16 especiales pertinentes que estatuye la Ley del Organismo Judicial; b) Concluir las operaciones pendientes al  
 17 tiempo de la disolución; quedándole prohibido terminantemente, so pena de responsabilidad personal,  
 18 emprender nuevas operaciones; c) Exigir la cuenta de su administración a cualquiera que haya manejado  
 19 intereses de la sociedad. **SEXAGESIMA PRIMERA:** Se prohíbe a los accionistas tomar periódicamente  
 20 alguna cantidad para sus gastos personales, siendo responsable solidariamente el órgano de administración  
 21 en caso de contravención de ésta disposición. **SEXAGESIMA SEGUNDA: DE LAS DIFERENCIAS QUE**  
 22 **SURJAN ENTRE LOS SOCIOS:** Cualquier controversia que surgiera entre los socios con motivo del  
 23 contrato social deberá ser resuelta por un tribunal de árbitros debidamente constituido y mediante arbitraje  
 24 de equidad. **SEXAGESIMA TERCERA: COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y**  
 25 **NOMBRAMIENTO DE GERENTE GENERAL Y REPRESENTANTE LEGAL:** Los accionistas fundadores

*Sergio Estuardo Díaz León*  
Abogado y Notario

*Ana Cecilia Arroyave*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*José Rodrigo Barillas García*  
Abogado y Notario

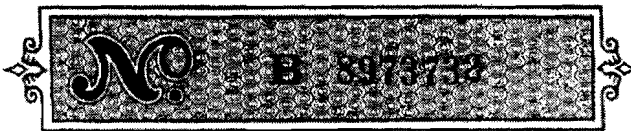
26 por unidad nombran el siguiente Consejo de Administración de la entidad INVERSIONES  
 27 PRERRENENTES, SOCIEDAD ANÓNIMA, conformed de la siguiente forma: ANA GUISBLA  
 28 ALVARADO RODAS DE SOMBER como PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION; y  
 29 MAURO SIGFRIDO MONTEROSO XOY, como VICEPRESIDENTE DEL CONSEJO DE  
 30 ADMINISTRACION, quien hará las veces de SECRETARIO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION DE  
 31 dicha sociedad; a quienes se les otorgan todas las facultades inherentes a dichos cargos las cuales están  
 32 contempladas en las respectivas cláusulas de la presente escritura y en la ley, quienes ejercerán dichos  
 33 cargos por el plazo de TRES AÑOS pero podrán ser sustituidos en el momento que así sea decidido por la  
 34 Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la sociedad. Asimismo, los accionistas fundadores por  
 35 unidad nombran a MAURO SIGFRIDO MONTEROSO XOY como Gerente General y  
 36 Representante Legal de dicha sociedad; a quien se le otorgan todas las facultades inherentes a dicho cargo  
 37 las cuales están contempladas en las respectivas cláusulas de la presente escritura y en la ley, quien ejercerá  
 38 dicho cargo por plazo INDEFINIDO pero podrá ser sustituido en el momento que así sea decidido por la  
 39 Asamblea General Ordinaria de Accionistas de la sociedad. Yo, el Notario, Doy Fe: de todo lo expuesto; de  
 40 haber tenido a la vista el comprobante del pago de las acciones suscritas y pagadas en efectivo que copiado  
 41 literalmente dice: "DEPOSITO MONETARIO LOS CHEQUES SE RECIBEN SUJETOS A RESERVA DE  
 42 COBRO Y AUTORIZA AL BANCO A RECHAZAR EL PAGO PARCIAL. ESTA CONSTANCIA DEBE SER  
 43 CERTIFICADA POR LA MAQUINA DE CONTROL DEL BANCO, FIRMADA Y SELLADA POR EL  
 44 RECEPTOR F-20 Logo BI BANCO INDUSTRIAL Un firme compromiso con Guatemala... y contigo. Día Mes Año  
 45 2/12/10 Cuenta No. 006-016994-6 NOMBRE DE LA CUENTA: INVERSIONES PREFERENTES, S.A (EF) No.  
 46 DOCS INTEGRACION MONTO CTVS. EFECTIVO 0.00 1 CHEQUES A/C BCO. INDUSTRIAL 6,000.00 0  
 47 CHEQUES A/C BCO. LOCALES 0.00 0 CHEQUES S/EL EXTERIOR 0.00 TOTAL 6,000.00 No. 006-024181  
 48 ESTA BOLETA ES PARA USO DE TRANSACCIONES EN UNA SOLA MONEDA SELECCIONE EL TIPO DE  
 49 MONEDA DE SU OPERACION *Quetzales X Dolares* DEPOSITO MONETARIO ENTERANTE línea en blanco.  
 50 en el reverso se lee: BI #116 006-1021 02/12/2010 20:10:24 258500 0700 DEP. MONETARIO 0060169946 DOC#





ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

13 DE 14 HOJAS



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO GUATEMALA, C.A.

PROTOCOLO

13 de 15 hoja

6024181 Efectivo : Q.0.00 01 Cheques BI : Q6,000.0000 Cheques OB : 00 Cheques BE : Q0.00 Total : Q6,000.00

REGISTRO

No. 223750

QUINQUENIO DE 2008 A 2012

1 INVERSIONES PREFERENTES, S.A. (EF)" y sello que dice: BANCO INDUSTRIAL, S. A. ATENCION AL  
2 PUBLICO, Nombre, clave y firma de receptor ilegibles"; de haber leído el presente instrumento a los  
3 comparecientes y bien impuestos de su contenido, validez y efectos legales y obligación relativa a Registro,  
4 lo aceptan, ratifican y firman junto con el Notario que de todo lo relacionado DOY FE. Testado: CUA-  
5 TROCIENTAS, 400,000 omítase. Entre líneas: CUARENTA, 40,000 léase. Entre  
6 líneas: setecientos treinta y un mil treinta y uno; Léase.  
7  
8  
9  
10  
11  
12  
13  
14  
15  
16

17 *[Firma]*  
18 *[Firma]*  
19

MINISTERIO DE FINANZAS PUBLICAS



20 *Aquí me*  
21

22 *[Firma]*  
23

24 *[Firma]*  
25 **Sergio Estuardo Díaz León**  
Abogado y Notario

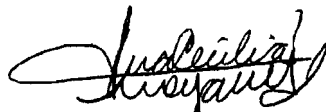
*[Firma]*  
**ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ**  
ABOGADO Y NOTARIO

*[Firma]*  
**OSÉ RODRIGO BARKLAS GARCÍA**  
Abogado y Notario



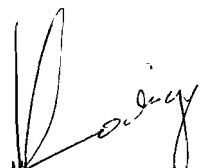
14 14

**ES PRIMER TESTIMONIO:** Que extendiendo en trece (13) hojas de papel especial de fotocopia, más la presente la cual lleva adheridos los timbres fiscales de ley por un valor de DOSCIENTOS CINCUENTA QUETZALES (Q.250.00), cantidad que se cancela adhiriendo dos (2) timbres de cien quetzales (Q.100.00) cada uno, con números de registro un millón veintisiete mil ciento cuarenta y uno (1027141) y un millón veintisiete mil ciento cuarenta y dos (1027142), y dos (2) timbres de veinticinco quetzales (Q.25.00) cada uno, con números de registro ciento treinta y tres mil seiscientos trece (133613) y ciento treinta y tres mil seiscientos catorce (133614). El testimonio se extiende para entregar a la entidad **INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD ANÓNIMA**, sellando y firmando en la ciudad de Guatemala, el dos de Diciembre de dos mil diez, dando fe de que las fotocopias que anteceden son auténticas por haber sido tomadas en mi presencia el día de hoy de su original, correspondiente a la escritura pública número VEINTE (20) de fecha dos de Diciembre de mi Registro Notarial de dos mil diez. Leo lo escrito, lo ratifico, acepto y firmo. **DOY FE.**

  
ANA CECILIA ARRYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO NOTARIO



  
Sergio Estuardo Díaz León  
Abogado y Notario

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario





15 de 15 hoja

### ACTA DE LEGALIZACIÓN DE FOTOCOPIA DE DOCUMENTO

En la ciudad de Guatemala, el día seis de diciembre de dos mil diez, como notario DOY FE que las CATORCE hojas de papel especial de fotocopia tamaño oficio que anteceden, impresas del siguiente modo: de la número dos a la número doce de ambos lados y las números uno, trece y catorce únicamente en su anverso, son **AUTÉNTICAS** por haber sido tomadas el día de hoy en mi presencia del documento original y reproducen primer testimonio de la escritura pública número veinte autorizada en esta ciudad el día dos de diciembre del año dos mil diez por la Notario Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez, instrumento que contiene Contrato de Sociedad Mercantil. En fe de lo anterior número, firmo y sello las hojas de fotocopia que anteceden más la presente.

**POR MÍ Y ANTE MÍ**

L0738436  
2299454  
2010  
Sergio Calvario Díaz León  
Abogado y Notario

  
Sergio Calvario Díaz León  
Abogado y Notario

  
JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario





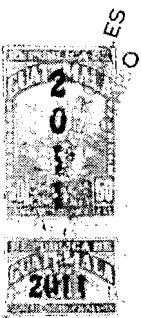
EN 49 HOJAS:  
HOJA No. 42

BEATRIZ PIMENTEL ROSALES  
ABOGADO Y NOTARIO

RESP: CLAUDIA NORIEGA

RAZON: EL REGISTRO MERCANTIL GENERAL DE LA REPUBLICA, INSCRIBIO DEFINITIVAMENTE EL DIA 06 DE JUNIO DE 2011 Y BAJO EL No. 90739 FOLIO: 414 DEL LIBRO: 184 DE SOCIEDADES MERCANTILES, LA MODIFICACION NUMERO 1 DE CLAUSULAS, DE LA SOCIEDAD, INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD ANONIMA. ARTICULO 343 DECRETO 2-70 DEL CONGRESO DE LA REPUBLICA. GUATEMALA 06 DE JUNIO DE 2011. EXP. 58143-2010.

Lic. Jorge Francisco Retolaza  
Secretario General  
Registro Mercantil

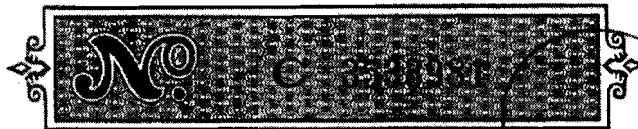


1	7
DE	HOJAS

JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario



ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO - GUATEMALA, C. A.

# PROTOCOLO

BEATRIZ PIMENTEL ROSALES  
ABOGADO Y NOTARIO

## NUMERO DOS (2). MODIFICACIÓN Y AMPLIACIÓN DE ESCRITURA SOCIAL

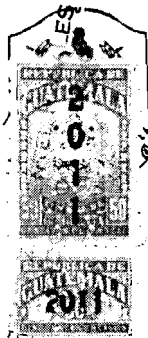
REGISTRO

Nº 354015

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012



MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



DE "INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD ANONIMA." En la ciudad de Guatemala, el diez de marzo de dos mil once, Ante Mí, ANA CECILIA ARROYAVE GUTIÉRREZ, Notaria, comparece la señora ANA GUISELA ALVARADO RODAS DE SOMMER, de cuarenta y cuatro años, casada, guatemalteca, Ingeniera, de este domicilio, quien es de mi conocimiento y se identifica con la cédula de vecindad número de orden A guión uno (A-1) y de registro setecientos treinta y un mil treinta y uno (731031) extendida por la Municipalidad de la Ciudad de Guatemala, quien comparece en su calidad de **PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN y REPRESENTANTE LEGAL** de la sociedad **INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD ANONIMA**, lo cual acredita con el acta notarial de su nombramiento autorizada en esta ciudad, el día trece de diciembre del año dos mil diez (13/12/2010) por la Notaria Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez, el cual se encuentra debidamente inscrito en el Registro Mercantil General de la República bajo el número trescientos cuarenta y seis mil doscientos ochenta y dos (346282), folio seiscientos diecinueve (619), del libro doscientos setenta y tres (273) de Auxiliares de Comercio. Asimismo comparece debidamente facultada para el otorgamiento de la presente escritura de conformidad con lo que establece al acta notarial de fecha dos de marzo de dos mil once (02/03/2011), faccionada en esta ciudad por la Notaria Beatriz Pimentel Rosales, que documenta Asamblea General Extraordinaria Totalitaria de Accionistas de la entidad que representa celebrada en esa misma fecha, cuyo punto TERCERO se transcribe al final de este instrumento público. Como Notaria **DOY FE: a)** Que tengo a la vista los documentos de identificación personal y de representación relacionados; **b)** Que la representación que se ejercita es amplia y suficiente de conformidad con la ley y a mi juicio para la celebración el

2	7
DE	HOJAS
1	5
DE	HOJAS

*Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*Jose Rodrigo Barillas Garcia*  
JOSE RODRIGO BARRILLAS GARCIA  
Abogado y Notario

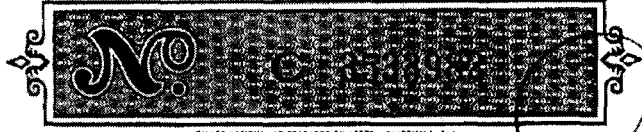


26 presente acto; y c) Que la otorgante asegura ser de las generales indicadas y  
27 hallarse en el libre ejercicio de sus derechos civiles, y que por el presente acto  
28 comparece a otorgar el **CONTRATO DE MODIFICACIÓN Y AMPLIACIÓN DE**  
29 **CONTRATO DE CONSTITUCIÓN DE SOCIEDAD ANONIMA**, contenido en las  
30 siguientes cláusulas: **PRIMERA: ANTECEDENTES:** Manifiesta la compareciente,  
31 en la calidad en que actúa, que mediante escritura pública número veinte (20) de  
32 fecha dos de diciembre de dos mil diez (02/12/2010), autorizada en esta ciudad por  
33 la infrascrita Notaria Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez, se constituyó la sociedad  
34 anónima denominada "**INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD ANONIMA**",  
35 por el plazo y en los términos y condiciones que en dicho instrumento constan, cuyo  
36 primer testimonio se encuentra razonado por el Registro Mercantil General de la  
37 República, haciendo constar su inscripción definitiva en dicho registro, al número  
38 noventa mil setecientos treinta y nueve (90739), folio cuatrocientos catorce (414),  
39 del libro número ciento ochenta y cuatro (184) de Sociedades Mercantiles.  
40 **SEGUNDA: DE LA MODIFICACION Y AMPLIACION:** Continúa manifestando la  
41 compareciente, en la calidad en que actúa, que en el punto TERCERO de la  
42 Asamblea General Extraordinaria Totalitaria de Accionistas de fecha dos de marzo de  
43 dos mil once (02/03/2011), documentada en Acta Notarial autorizada en esa fecha  
44 por la Notaria Beatriz Pimentel Rosales, se aprobó por unanimidad de los  
45 accionistas, la modificación y ampliación de la escritura constitutiva de la Sociedad,  
46 identificada en la cláusula anterior, en el sentido siguiente: **I. Se modifica y**  
47 **amplía la cláusula OCTAVA de la escritura social**, la cual queda y deberá  
48 leerse así: "**OCTAVA: ACCIONES:** *Todas las acciones son indivisibles, de igual*  
49 *valor y confieren iguales derechos, pueden ser comunes o, preferentes, estarán*  
50 *representadas por títulos que servirán para acreditar y transmitir los derechos del*



EN 49 HOJAS:  
HOJA No. 44

ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO - GUATEMALA, C. A.

# PROTOCOLO

BEATRIZ MARCELA ROSALES  
ABOGADO Y NOTARIO

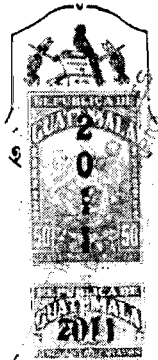
REGISTRO

Nº 354016

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



socio. Se prohíbe emitir acciones por una suma menor de su valor nominal y emitir títulos definitivos si la acción no está totalmente pagada. En cuanto a la forma de su circulación las acciones pueden ser nominativas o al portador a elección del accionista. Cada acción totalmente pagada da derecho a voto. En caso de copropiedad de acciones, los derechos deben ser ejercitados por un representante, si el representante común no ha sido nombrado, las comunicaciones y las declaraciones hechas por la sociedad a uno de los copropietarios serán válidas. Los copropietarios responden solidariamente de las obligaciones derivadas de la acción común. La sociedad puede desde ya, dentro de los límites del capital autorizado y que está pendiente de suscripción y pago, emitir una o varias clases de acciones con derechos especiales para cada clase, incluso acciones preferentes, sean con voto limitado o sin limitación de voto, de conformidad con lo establecido en la presente escritura social y sus eventuales modificaciones y ampliaciones, y en todo caso, sólo deberá contarse con la autorización del órgano de administración, que establezca las condiciones específicas de cada emisión. Según lo establezca el órgano de administración en el acuerdo de emisión, los títulos podrán emitirse en forma física o mediante anotaciones en cuenta, de conformidad con lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y Mercancías y demás normas aplicables al momento de la emisión." --- II. Se suprime la cláusula DÉCIMA PRIMERA de la escritura social titulada "LIMITE AL TRASPASO DE LAS ACCIONES NOMINATIVAS", la cual queda sin valor y efecto alguno; y, III.- Se otorga una cláusula TRANSITORIA, la cual queda y debe leerse así: "CLÁUSULA TRANSITORIA: La modificación y ampliación de la cláusula OCTAVA y la supresión de la cláusula DÉCIMA PRIMERA, de la escritura social, antes relacionadas, será aplicables a toda emisión aprobada por el órgano de administración y que esté pendiente de realizarse al momento del

3	7
DE	HOJAS
2	5
DE	HOJAS

*Ana Cecilia Arroyave*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*Jose Rodrigo Barillas Garcia*  
JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

26 **presente otorgamiento." TERCERA: RATIFICACIÓN:** La señora **ANA GUISELA**

27 **ALVARADO RODAS DE SOMMER**, en la calidad con que actúa, manifiesta que

28 por el presente acto ratifica todos los términos y condiciones del contrato de

29 constitución de sociedad anónima contenida en la escritura pública número veinte

30 (20), autorizada en esta ciudad con fecha dos de diciembre de dos mil diez

31 (02/12/2010), por la Notaria Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez, quedando ésta

32 vigente, inalterada y con plena validez y fuerza legal, a excepción de la modificación

33 y ampliación contenida en el presente instrumento público. **CUARTA:**

34 **ACEPTACIÓN:** En los términos relacionados, la otorgante acepta el contenido

35 íntegro del presente instrumento. Yo, la Notario, **DOY FE: a)** De todo lo expuesto y

36 su contenido; **b)** Que tuve a la vista: el documento de identificación relacionado y el

37 documento con el que se acredita la representación que se ejercita; **c)** Que tuve a

38 la vista **c.1.-** El primer testimonio de la escritura constitutiva de la sociedad,

39 otorgada en escritura pública número veinte (20) de fecha dos de diciembre de dos

40 mil diez (02/12/2010), autorizada en esta ciudad por la Notaria Ana Cecilia Arroyave

41 Gutiérrez, el cual está razonado por el Registro Mercantil General de la República,

42 habiendo constar su inscripción definitiva en dicho registro al número noventa mil

43 setecientos treinta y nueve (90739), folio cuatrocientos catorce (414), del libro

44 número ciento ochenta y cuatro (184) de Sociedades Mercantiles; y **c.2.-** El punto

45 **TERCERO** del Acta Notarial de fecha dos de marzo de dos mil once (02/03/2011),

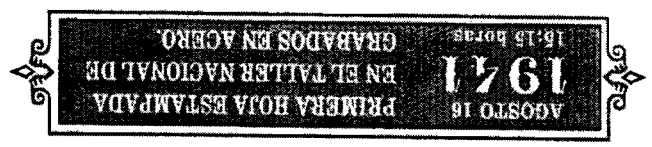
46 autorizada por la Notaria Beatriz Pimentel Rosales, que documenta lo resuelto por la

47 Asamblea General Extraordinaria Totalitaria de Accionistas de la entidad Inversiones

48 Preferentes, Sociedad Anónima, celebrada en esa fecha, la cual se encuentra

49 razonada por el Registro Mercantil General de la República, haciendo constar su

50 inscripción registral al número sesenta y seis mil doscientos cuarenta y seis (66246),

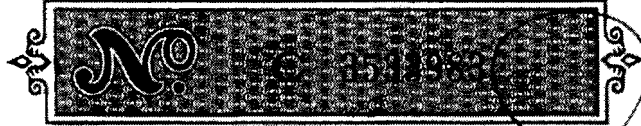






ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

EN 49 HOJAS:  
HOJA No. 45



TALLER NACIONAL DE GRABADOS EN ACERO - GUATEMALA, C. A.

# PROTOCOLO

BEATRIZ FERRER ROSALES  
ABOGADO Y NOTARIO

REGISTRO

Nº 354017

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



follo trescientos sesenta y nueve (369) del libro número cincuenta (50) del Libro  
 Electrónico de Especiales, que en su punto TERCERO literalmente dice: "(...)  
**TERCERO:** A continuación, manifiesta la señora Presidente de la Asamblea y los  
 requirentes que, después de poner a discusión todos y cada uno de los puntos de la  
 Agenda, en el respectivo orden establecido, los accionistas de la entidad "Inversiones  
 Preferentes, Sociedad Anónima", POR UNANIMIDAD HAN RESUELTO aprobar todos los  
 puntos de la Agenda de la manera siguiente: (I) **QUORUM:** Por estar verificado  
 debidamente el quórum requerido y siendo suficiente para la celebración de esta  
 Asamblea, queda aprobada la constitución de ASAMBLEA GENERAL  
 EXTRAORDINARIA TOTALITARIA DE ACCIONISTAS de la entidad relacionada; (II)  
**MODIFICACIONES Y AMPLIACIONES A LA ESCRITURA SOCIAL: II.a.-** Se  
 aprueba por unanimidad de los accionistas, la modificación y ampliación de la escritura  
 constitutiva de la sociedad, contenida en escritura pública número veinte (20) de  
 fecha dos de diciembre de dos mil diez (02/12/2010), autorizada en esta ciudad por  
 la Notaria Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez, en lo siguiente: i.- **Se modifica y amplía**  
**la cláusula OCTAVA** la cual queda y deberá leerse así: **OCTAVA: ACCIONES:**  
 Todas las acciones son indivisibles, de igual valor y confieren iguales derechos,  
 pueden ser comunes o, preferentes, estarán representadas por títulos que servirán  
 para acreditar y transmitir los derechos del socio. Se prohíbe emitir acciones por una  
 suma menor de su valor nominal y emitir títulos definitivos si la acción no está  
 totalmente pagada. En cuanto a la forma de su circulación las acciones pueden  
 ser nominativas o al portador a elección del accionista. Cada acción  
 totalmente pagada da derecho a voto. En caso de copropiedad de acciones, los  
 derechos deben ser ejercitados por un representante, si el representante común no  
 ha sido nombrado, las comunicaciones y las declaraciones hechas por la sociedad a

4	7
DE	HOJAS

3	5
DE	HOJAS

*Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez*  
 ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
 ABOGADO Y NOTARIO

*Jose Rodrigo Barillas García*  
 JOSE RODRIGO BARRILLAS GARCÍA  
 Abogado y Notario



26 *uno de los copropietarios serán válidas. Los copropietarios responden solidariamente*  
27 *de las obligaciones derivadas de la acción común. La sociedad puede desde ya,*  
28 *dentro de los límites del capital autorizado y que está pendiente de suscripción y*  
29 *pago, emitir una o varias clases de acciones con derechos especiales para cada*  
30 *clase, incluso acciones preferentes, sean con voto limitado o sin limitación de voto,*  
31 *de conformidad con lo establecido en la presente escritura social y sus eventuales*  
32 *modificaciones y ampliaciones, y en todo caso, sólo deberá contarse con la*  
33 *autorización del órgano de administración, que establezca las condiciones*  
34 *específicas de cada emisión. Según lo establezca el órgano de administración en el*  
35 *acuerdo de emisión, los títulos podrán emitirse en forma física o mediante*  
36 *anotaciones en cuenta, de conformidad con lo establecido en la Ley del Mercado de*  
37 *Valores y Mercancías y demás normas aplicables al momento de la emisión." --- ii.-*  
38 ***Se suprime la cláusula DÉCIMA PRIMERA de la escritura social titulada "LIMITE***  
39 ***AL TRASPASO DE LAS ACCIONES NOMINATIVAS", la cual queda sin valor y efecto***  
40 ***alguno; y, iii.- Se otorga una cláusula TRANSITORIA, la cual queda y deberá***  
41 ***leerse así: "CLÁUSULA TRANSITORIA: La modificación y ampliación de la cláusula***  
42 ***OCTAVA y la supresión de la cláusula DÉCIMA PRIMERA, de la escritura social, antes***  
43 ***relacionadas, será aplicables a toda emisión aprobada por el órgano de***  
44 ***administración y que esté pendiente de realizarse al momento del presente***  
45 ***otorgamiento." II.b.- Se ratifican todos los términos y condiciones del contrato de***  
46 ***constitución de sociedad anónima contenida en la escritura pública número veinte***  
47 ***(20) de fecha dos de diciembre de dos mil diez (02/12/2010), autorizada en esta***  
48 ***ciudad por la Notaría Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez, quedando éstas inalteradas y***  
49 ***con plena validez y fuerza legal, a excepción de las modificaciones y ampliaciones***  
50 ***aprobadas en esta Asamblea. II.c.- Se faculta a cualquiera de los representantes***



ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



# PROTOCOLO

BRUNO FLORES ROSALES  
ABOGADO Y NOTARIO

REGISTRO

Nº 354018

QUINQUENIO  
DE 2008 A 2012

1 *legales de la sociedad, a realizar todos los actos y otorgar todos los documentos que*  
 2 *sean necesarios, para otorgar, formalizar y registrar las modificaciones a la escritura*  
 3 *constitutiva de la sociedad que han sido aprobadas en esta Asamblea. (III) CIERRE*  
 4 *DE LA ASAMBLEA (...)" d) Que leí lo escrito a la otorgante quien enterada de su*  
 5 *contenido, objeto, validez, así como la obligación de registro y demás efectos*  
 6 *legales de la presente escritura pública, la acepta, ratifica y firma juntamente con la*  
 7 *Infrascrita Notaria quien de todo lo relacionado DOY FE.*



MINISTERIO DE  
FINANZAS PUBLICAS



*Ana Cecilia Arroyave Gutierrez*

*Aute mi*

*Ana Cecilia Arroyave Gutierrez*

*Jose Rodrigo Barillas Garcia*

JOSÉ RODRIGO BARRILLAS GARCÍA

5 DE 7 HOJAS

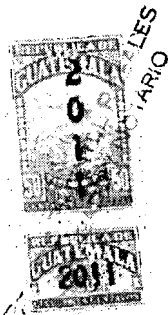
4 DE 5 HOJAS

*Ana Cecilia Arroyave Gutierrez*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO



*[Handwritten signature]*  
BEATRIZ RIMENTEL ROSALES  
ABOGADO Y NOTARIO

PRIMER TESTIMONIO de la escritura pública número DOS (2), autorizada en la ciudad de Guatemala, el diez de marzo de dos mil once, por la Infrascrita Notario, que para entregar a la entidad **INVERSIONES PREFERENTES, SOCIEDAD ANONIMA**, extendiendo, numero, sello y firma en cuatro (4) hojas de papel bond, impresas en su anverso y reverso, a excepción de la ultima hoja impresa únicamente en su anverso, más la presente que forma la hoja número cinco (5). RAZON: Este contrato se encuentra afecto al pago del Impuesto de Timbres Fiscales de conformidad con el artículo cinco, numeral diecisiete del Decreto treinta y siete guión noventa y dos (37-92) del Congreso de la República, por la cantidad de doscientos cincuenta quetzales (Q.250.00), el cual se satisface, adhiriéndole a esta hoja dos (2) Timbres Fiscales de cien quetzales (Q.100.00) cada uno, identificados con los números del cero seiscientos setenta y ocho mil ciento seis (0678106) al cero seiscientos setenta y ocho mil ciento siete (0678107) y dos (2) timbres fiscales de veinticinco quetzales (Q.25.00) cada uno, identificados con los números cero setenta mil tres (070003) al cero setenta mil cuatro (070004); y a todas las hojas un timbre fiscal del menor valor. Guatemala once de marzo de dos mil once.



*[Handwritten signature]*  
ANA CECILIA ARROYAVE GUTIERREZ  
ABOGADO Y NOTARIO

*[Handwritten signature]*  
JOSE RODRIGO BARILLAS GARCIA  
Abogado y Notario

6 DE 7 HOJAS

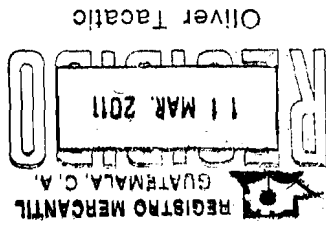
5 DE 5 HOJAS



REGISTRO MERCANTIL  
MINISTERIO DE ECONOMIA

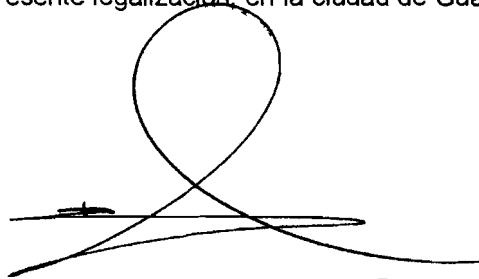
EN ESTA FECHA DEVOLVE EL REGISTRO MERCANTIL EL  
PRESENTE TESTIMONIO AL INTERESADO, QUEN ENTREGO  
COPIA LEGALIZADA DEL LIBRO PARA LOS TRAMITES DE  
INSCRIPCION FUNDACION Y PARA LA DEFERENCIA PRESENTAR  
AL ESTAN REGISTRO MERCANTIL EN DEFINITIVA PARA  
ASENTAR EN EL LIBRO DE COMERCIO.

Guatemala, \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ 19\_\_

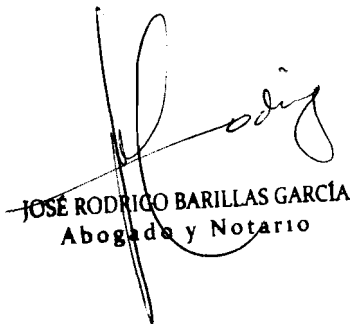
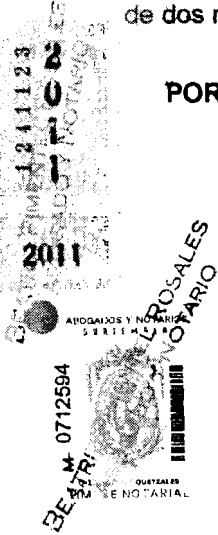


Como Notario DOY FE de que las seis (6) hojas de papel de fotocopia, que anteceden son AUTENTICAS por haber sido reproducidas el día de hoy en mi presencia, directamente del documento original que consiste en Primer testimonio de la escritura pública número dos (2), autorizada en esta ciudad con fecha diez de marzo de dos mil once, por la Notario Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez, cuyos demás datos aparecen perfectamente legibles en dicho documento, más la presente que forma la hoja número siete (7). Leí íntegramente lo escrito y enterada de su contenido, objeto y efectos legales, lo acepto, ratifico y firmo, en fe de lo cual extendo la presente legalización, en la ciudad de Guatemala el siete de junio de dos mil once.

POR MÍ Y ANTE MÍ:



BEATRIZ PIMENTEL ROSALES  
ABOGADO Y NOTARIO



JOSÉ RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogada y Notario

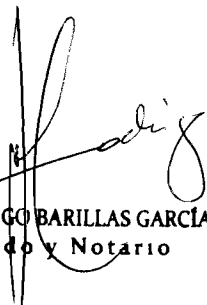
7	7
DE	HOJAS





En la ciudad de Guatemala, el siete (7) de julio del año dos mil once (2011), como Notario **DOY FE**: que las presentes fotocopias son **AUTENTICAS**, por haber sido tomadas del expediente de la oferta pública denominada **ACCIONES PREFERENTES DE INVERSIONES PREFERENTES, S.A.** el día de hoy en mi presencia, y se reproducen fielmente del mismo, que consta de cuarenta y nueve (49) folios, impresos en su anverso y reverso, exceptuando los folios diecinueve al veintisiete (19-27), treinta y nueve al cuarenta y dos (39-42), cuarenta y seis (46), cuarenta y ocho (48), impresos en su anverso; y reproducen: **a)** Prospecto descriptivo de la emisión de **Acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A.**; **b)** Carta de solicitud de inscripción de las **Acciones preferentes de Inversiones Preferentes, S.A.** en Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima; **c)** Carta que transcribe el punto resolutivo de la sesión del Consejo de Administración de Bolsa de Valores Nacional, Sociedad Anónima celebrada el dieciséis (16) de febrero del año dos mil once (2011); **d)** Inscripción definitiva de la Escritura Pública número veinte (20), extendida el once (11) de enero de dos mil once (2011) **e)** Escritura pública número veinte (20) autorizada en esta ciudad, el dos (2) de diciembre del dos mil diez (2010), por la notaria Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez; **f)** Inscripción definitiva de la Escritura Pública número dos (2), extendida el seis (6) de junio de dos mil once (2011); **g)** Escritura pública número dos (2) autorizada en esta ciudad, el diez (10) de marzo del dos mil once (2011), por la notaria Ana Cecilia Arroyave Gutiérrez; las cuales numero, sello y firma.

POR MÍ Y ANTE MÍ:

  
JOSE RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario

1174602  
2011  
JOSE RODRIGO BARILLAS GARCÍA  
Abogado y Notario  
M-0458422  
Q 10.00 DIEZ QUETZALES  
TIMBRE NOTARIAL

