



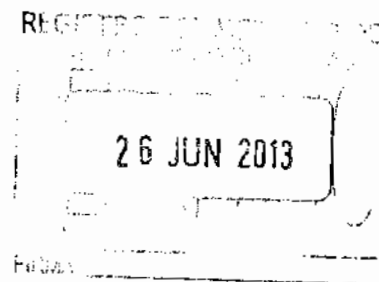
Contadores públicos y  
consultores gerenciales

**SOCIEDAD DE INVERSIÓN  
GUATEMALTECA, S. A. DE C. V**

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

JUNTO CON

**NUESTRO INFORME COMO  
AUDITORES INDEPENDIENTES**



**Arévalo Pérez, Iralda  
y Asociados, S.C.**

## **INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

### ***Dictamen sobre estados financieros***

A la Asamblea de Accionistas

Sociedad de Inversión Guatemalteca, S. A. de C. V.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de la Sociedad de Inversión Guatemalteca, S. A. de C. V. (una Sociedad Anónima constituida en la República de Guatemala) al 31 de diciembre 2012 y 2011, y los correspondientes estados de resultados, movimientos del capital contable y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

### ***Responsabilidad de la Administración***

La Administración de la Sociedad es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con las normas contables descritas en la Nota 3 (a) a los estados financieros. Esta responsabilidad incluye diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros, y que los mismos estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sean debidas a fraude o error, seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables a las circunstancias.

### ***Responsabilidad del Auditor***

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por la Federación Internacional de Contadores -IFAC. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Tel (502) 2332-8831 | (502) 2332-8832 | (502) 2363-1068 | (502) 2363-1078 | (502) 2363-1088  
Fax (502) 2363-0568 | (502) 2363-0328 | Email: arevalo@pkfguatemala.com  
PKF | 13 calle 2-60 Zona 10, Edificio Topacio Azul, Oficina 1202 | Guatemala 01010 | Guatemala, C.A

Arévalo Pérez, Iralda y Asociados, S.C. es una firma de la red de Firmas legalmente Independientes PKF International Limited y no acepta ninguna responsabilidad por las acciones o inacciones de parte de cualquier otra Firma miembro.

Una auditoría implica desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones contenidas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación por la entidad de los estados financieros para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.


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

### ***Opinión***

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de la Sociedad de Inversión Guatemalteca, S. A. de C. V., al 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como el resultado de sus operaciones, movimientos del capital contable y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades – NIIF para PYMES, que fue adoptada por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados.

### **ARÉVALO PÉREZ, IRALDA Y ASOCIADOS, S.C.**

Firma Miembro de  
**PKF INTERNATIONAL LIMITED**

  
**Lic. Hugo Arévalo Pérez**  
Contador Público y Auditor  
Colegiado No. CPA-5

Guatemala, C. A.,  
20 de junio de 2013.

**SOCIEDAD DE INVERSION GUATEMALTECA, S. A. DE C. V.**

**BALANCES GENERALES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresado en US\$

<b><u>ACTIVO</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>	<b><u>PASIVO Y CAPITAL</u></b>	<b><u>2012</u></b>	<b><u>2011</u></b>
<b>CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO</b>		
Disponibilidades (Nota 4)	US\$ 711	US\$ 423	Cuentas por pagar (Nota 7)	US\$ 41,348	US\$ 13,808
Cuentas por cobrar (Nota 5)	10,511	1,421	Reservas de mercadeo y auditoria	6,674	1,105
	<u>11,222</u>	<u>1,844</u>	Total pasivo	<u>48,022</u>	<u>14,913</u>
<b>INVERSIONES (Nota 6)</b>	<b>3,250,000</b>	<b>1,250,000</b>	<b>CAPITAL CONTABLE</b>		
			Capital autorizado, suscrito y pagado de 3,307 y 1,252 acciones comunes con valor nominal de US\$ 1,000 cada una.	3,307,000	1,252,000
			Utilidades (Pérdidas) acumuladas	(15,069)	265
			Pérdida del año	<u>(78,731)</u>	<u>(15,334)</u>
			Total de capital contable	<u>3,213,200</u>	<u>1,236,931</u>
Total de activo	<u>US\$ 3,261,222</u>	<u>US\$ 1,251,844</u>	Total de pasivo y capital contable	<u>US\$ 3,261,222</u>	<u>US\$ 1,251,844</u>

**Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos balances generales.**

**SOCIEDAD DE INVERSION GUATEMALTECA, S. A. DE C. V.**

**ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

**Expresado en US\$**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
INGRESOS	US\$ -	US\$ -
GASTOS	(80,322)	(13,718)
OTROS INGRESOS (GASTOS)		
Diferencia cambiario	1,869	-
Inteses bancarios	92	34
Gastos de períodos anteriores	<u>(370)</u>	<u>(1,650)</u>
	1,591	(1,616)
Pérdida antes de impuestos	(78,731)	(15,334)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 8)	-	-
Pérdida del año	<u>US\$ (78,731)</u>	<u>US\$ (15,334)</u>

**Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.**

**SOCIEDAD DE INVERSION GUATEMALTECA, S. A. DE C. V.**

**ESTADOS DE MOVIMIENTOS DEL CAPITAL CONTABLE**

**Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

**Expresado en US\$**

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>CAPITAL AUTORIZADO Y PAGADO</b>		
Saldo inicial	US\$ 1,252,000	US\$ 5,000
Mas -		
Aumento de capital	<u>2,055,000</u>	<u>1,247,000</u>
Saldo final	<u>3,307,000</u>	<u>1,252,000</u>
<b>UTILIDADES (PÉRDIDAS) ACUMULADAS -</b>		
Saldo al inicial	265	257
Más (Menos) -		
Traslado a utilidades (pérdidas) acumuladas	<u>(15,334)</u>	<u>8</u>
Saldo final del año	<u>(15,069)</u>	<u>265</u>
<b>PÉRDIDA NETA DEL AÑO -</b>		
Saldo al inicio del año	(15,334)	8
Más (Menos) -		
Traslado a utilidades (pérdidas) acumuladas	15,334	(8)
Pérdida neta del año	<u>(78,731)</u>	<u>(15,334)</u>
Saldo final del año	<u>(78,731)</u>	<u>(15,334)</u>
Total de capital contable	<u>US\$ 3,213,200</u>	<u>US\$ 1,236,931</u>

**Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.**

**SOCIEDAD DE INVERSION GUATEMALTECA, S. A. DE C. V.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresado en US\$

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Pérdida neta del año	US\$ (78,731)	US\$ (15,334)
<i>Cambios netos en cuentas de activo y pasivo-</i>		
<i>Disminución de activos y aumento de pasivos-</i>		
Cuentas por pagar	27,540	13,808
Reservas de mercadeo y auditoria	5,569	1,105
	<u>33,109</u>	<u>14,913</u>
<i>Aumento de activos y disminución de pasivos-</i>		
Cuentas por cobrar	(9,090)	(1,421)
<i>Efectivo neto aplicado a</i>		
<i>las actividades de operación</i>	<u>(54,712)</u>	<u>(1,842)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Inversiones	(2,000,000)	(1,250,000)
Aumento de capital	2,055,000	1,247,000
<i>Efectivo neto obtenido de (aplicado a)</i>		
<i>las actividad de inversión</i>	<u>55,000</u>	<u>(3,000)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO</b>	288	(4,842)
<b>DISPONIBILIDAD, al inicio del año</b>	<u>423</u>	<u>5,265</u>
<b>DISPONIBILIDAD, al final del año (Nota 4)</b>	<u>US\$ 711</u>	<u>US\$ 423</u>

**Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.**

## **SOCIEDAD DE INVERSIÓN GUATEMALTECA, S. A. DE C. V.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

#### **1. Breve historia de la Sociedad**

La Sociedad de Inversión Guatemalteca, S. A. de C. V. fue constituida mediante escritura pública No. 67 del 21-04-2008, de fecha 21 de abril del 2008, siendo su nombre comercial GUATEFONDO.

El objeto de la sociedad es exclusivamente la inversión de sus recursos en los siguientes valores:

- a) Todos aquellos documentos, títulos o certificados de acciones, títulos de créditos típicos o atípicos que incorporen o representen, según el caso, derechos de propiedad de crédito o de participación.
- b) Cuentas de ahorro, certificados de depósito u otros instrumentos financieros de inversión de alta o inmediata liquidez.
- c) Así mismo podrá realizar cualquier actividad u otorgar cualquier contrato que a juicio de sus administradores tienda a la consecución de su objeto exclusivo.

#### **2. Unidad monetaria**

La Sociedad mantiene sus registros contables en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala, y la base de reporte a los Accionistas es en Dólares de los Estados Unidos de América, el cual al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Quetzal se cotizaba con relación al dólar de los Estados Unidos de América a Q 7.90 y Q 7.81 por US\$ 1.00, respectivamente.

#### **3. Principales políticas contables**

##### **(a) Bases de presentación**

Las políticas contables que sigue la Sociedad están de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera para Pequeñas y Medianas Entidades –NIIF para PYMES que fue adoptada por el Colegio de Contadores Públicos y Auditores de Guatemala –CCPA, como los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados.



(b) Reconocimiento de ingresos y gastos

La Sociedad reconoce sus ingresos y gastos por el método de lo devengado.

(c) Instrumentos financieros

Se conoce como instrumentos financieros a cualquier contrato que origine un activo financiero en una entidad y a la vez un pasivo financiero o instrumento patrimonial en otra entidad. Los instrumentos financieros incluyen, entre otros, el efectivo, inversiones, cuentas por cobrar y cuentas por pagar según sea la naturaleza de la Entidad.

*Valor razonable:*

Debido a la naturaleza de corto plazo y naturaleza de ciertos instrumentos financieros, la Administración considera que el valor en libros es similar con el valor razonable estimado, estos instrumentos financieros incluyen efectivo, inversiones, cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Los valores razonables que se presentan no necesariamente son un indicativo de las cantidades en que podrían realizarse dichos instrumentos financieros en un mercado corriente. Todos los instrumentos no financieros están excluidos de esta revelación.

(d) Administración de Riesgos

La Administración integral de riesgos es el proceso de identificar, medir, monitorear, controlar, prevenir y mitigar los riesgos de liquidez, tipo de cambio, tasa de interés y otros inherentes al negocio, así como evaluar su exposición total a los riesgos.

La Administración integral de riesgos comprende los siguientes riesgos:

*Riesgos de Liquidez:*

Es el riesgo de que la Sociedad no pueda cumplir con todas sus obligaciones por distintas causas como el deterioro de las cuentas por cobrar, la reducción del valor de sus inventarios, entre otros.

Respecto al Riesgo de liquidez de las inversiones de GUATEFONDO, efectivamente por su naturaleza, la gestión de capital accionario privado implica inversiones poco líquidas ya que es incierto el horizonte de tiempo para la recuperación del capital y la generación de flujos. El tener una cartera diversificada, una vez se logre la colocación completa del capital accionario emitido y mantener una proporción de efectivo suficiente para cubrir las pocas necesidades de gastos fijos lo cuales no excedan del 3% (más IVA) del patrimonio de la empresa, contribuye a mitigar este riesgo.

*Riesgo de tipo de cambio:*

Es el riesgo de obtener pérdidas importantes por la tenencia desequilibrada de activos y pasivos en moneda extranjera.

A la fecha, las inversiones de GUATEFONDO, han sido realizadas en dólares. El riesgo de tipo de cambio se daría por aquellas inversiones que su operación se realizara en otras monedas distintas al dólar y que al momento de que GUATEFONDO reciba dividendos hubiese una conversión desfavorable. GUATEFONDO procura invertir en empresas cuya mayor parte de generación de efectivo sea en dólares.

*Riesgo de Tasas de Interés:*

Es el riesgo de que el valor de las obligaciones financieras pueda fluctuar significativamente como resultado de cambios en las tasas de interés en el mercado.

GUATEFONDO al no tener inversiones a interés, no corre un riesgo en este momento de fluctuación de tasas.

4. Disponibilidades

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el efectivo de la Sociedad era por un monto de US\$ 711 y US\$ 423, respectivamente, depositados en una cuenta bancaria local.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por cobrar correspondían a IVA por cobrar y por aplicar por un monto de US\$ 10,511 y US\$ 1,421, respectivamente.

6. Inversiones

Las inversiones de la Sociedad, corresponden a acciones tipo "A" del Corredor Interoceánico de Guatemala, S. A. y al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se integraban como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
9400 acciones comunes clase "A", equivalente a 4.7% del capital de la Compañía Emisora.	US\$ 3,250,000	US\$ -
4067 acciones comunes clase "A", equivalen a un 2.033% del capital de la Compañía Emisora.	-	1,250,000
	<u>US\$ 3,250,000</u>	<u>US\$ 1,250,000</u>

## 7. Cuentas por pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las cuentas por pagar se integran como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Admira	US\$ 40,346	US\$ 12,780
Gastos legales	963	963
Mantenimiento y registro de emisión	39	65
	<u>US\$ 41,348</u>	<u>US\$ 13,808</u>

## 8. Impuesto Sobre la Renta

La Sociedad utiliza el régimen general del 5% sobre los ingresos del año, y éste impuesto se considera de carácter definitivo. Durante los años 2012 y 2011, la compañía aún no ha generado ingresos sujetos al ISR.

Las autoridades fiscales (Superintendencia de Administración Tributaria –SAT) no han revisado las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta de los años 2012, 2011, 2010, 2009 y 2008.

El derecho de las autoridades fiscales de revisar las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta presentadas prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha de presentación de la última declaración.

## 9. Reserva Legal

Guatefondo se rige bajo la Ley del Mercado de Valores y Mercancías (Decreto 34-96), la cual indica que no tiene la obligación de crear la reserva legal del 5% sobre utilidades netas como lo establece el Código de Comercio de Guatemala.