

**CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
CONSULTOR PROFESIONAL**

18 Calle "A" 10-83, Zona 13, Colonia Aurora II
Tels.: 2261-4573 y 5001-1002 - Telefax: 2261-4080

ÚTIL VALOR, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
CONSULTOR PROFESIONAL**
18 Calle "A" 10-83, Zona 13, Colonia Aurora II
Tels.: 2261-4573 y 5001-1002 - Telefax: 2261-4080

ÚTIL VALOR, S.A.

CONTENIDO

	Página
Dictamen de los Auditores Independientes	1
Estados Financieros	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estados de Patrimonio de los Accionistas	4
Estados de Flujo de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6 - 11

**CONTADOR PÚBLICO Y AUDITOR
CONSULTOR PROFESIONAL**
18 Calle "A" 10-83, Zona 13, Colonia Aurora II
Tels.: 2261-4573 y 5001-1002 - Telefax: 2261-4080
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas
Util Valor, S.A.
Guatemala.

Hemos examinado los balances generales de Útil Valor, S.A. al 31 de Diciembre de 2012 y 2011 y los estados de resultados, patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo que le son relativos, por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestra auditoría.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes y de que están preparados de acuerdo con normas internacionales de contabilidad aceptadas en Guatemala. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de normas internacionales de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Útil Valor, S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas internacionales de contabilidad aceptadas en Guatemala.


Lic. Amado de Jesús Gil Pereira
Colegiado No. 10518
Guatemala, 23 de Abril de 2013

Lic. Amado de Jesús Gil Pereira
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 10518
No. 402828-P

ÚTIL VALOR, S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en Quetzales)

ACTIVO	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Corriente		
Efectivo (Nota 4)	Q 166,637	Q 1,118,559
Cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,824,023</u>	<u>2,801,376</u>
Total Activo corriente	<u>2,990,660</u>	<u>3,919,935</u>
No corriente		
Inversiones (Nota 6) (Nota 1, a)	11,683,190	9,986,052
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7) (Nota 1, b y c)	<u>2,729,812</u>	<u>2,768,944</u>
Total Activo no corriente	<u>14,413,002</u>	<u>12,754,996</u>
Total Activo	Q <u><u>17,403,663</u></u>	Q <u><u>16,674,931</u></u>
PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar (Nota 8)	Q <u>2,199,345</u>	Q <u>2,226,653</u>
Total Pasivo corriente	<u>2,199,345</u>	<u>2,226,653</u>
No corriente		
Provisión para indemnizaciones (Nota 1, d)	1,105,394	1,107,572
Deuda a largo plazo (Nota 10)	<u>2,979,451</u>	<u>2,521,163</u>
Total Pasivo no corriente	<u>4,084,845</u>	<u>3,628,735</u>
Total Pasivo	Q <u>6,284,190</u>	Q <u>5,855,387</u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital pagado (Nota 11)	4,500,000	4,500,000
Utilidades no distribuidas	<u>6,619,472</u>	<u>6,319,543</u>
Total Patrimonio de los accionistas	<u>11,119,472</u>	<u>10,819,543</u>
Total Pasivo y Capital	Q <u><u>17,403,663</u></u>	Q <u><u>16,674,931</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

ÚTIL VALOR, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en Quetzales)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Productos		
Intereses	Q. 288,325	Q. 290,264
Comisiones	12,891,454	15,624,384
Otros	<u>311,724</u>	<u>348,323</u>
Utilidad bruta	13,491,503	16,262,971
Gastos de operación	<u>13,066,103</u>	<u>15,633,865</u>
Ganancia en operación	425,400	629,106
(-) Impuesto sobre la renta (Nota 9)	125,471	185,880
Utilidad neta del ejercicio contable	Q. <u><u>299,929</u></u>	Q. <u><u>443,226</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

ÚTIL VALOR, S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en Quetzales)

Capital autorizado, suscrito y pagado	<u>2012</u>	<u>2011</u>
450,000 acciones comunes autorizadas con valor nominal de Q.10 cada una (Nota 11)	Q <u>4,500,000</u>	Q <u>4,500,000</u>
Reserva legal (Nota 12)	Q <u>263,454</u>	Q <u>248,457</u>
Reserva para eventualidades	Q <u>262,786</u>	Q <u>262,786</u>
Resultados acumulados		
Utilidad al principio del año	Q 5,808,300	Q 5,387,235
Menos: Traslado a Reserva legal	14,996	22,161
Menos: Impuesto sobre la renta	125,471	185,880
Mas: Ganancia del ejercicio	425,400	629,106
Utilidad acumulada al final del año	Q <u>6,093,233</u>	Q <u>5,808,300</u>
Total patrimonio de los accionistas	Q <u>11,119,472</u>	Q <u>10,819,543</u>

Ver notas a los estados financieros.

ÚTIL VALOR, S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en Quetzales)

	<u>2,012</u>		<u>2011</u>
Flujo de efectivo por actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio contable	Q 299,929	Q	443,226
provisto por (usado en) actividades de operación:			
Provisión para indemnizaciones	0		177,968
Cambios en activos, disminución (aumento):			
Cuentas y productos por cobrar	245,521		(389,377)
Comisiones e intereses por cobrar	16,003		(24,272)
Disminución en inmuebles	39,132		0
Cartera de créditos	(284,172)		65,900
Aumento en Provisiones Laborales	11,160		0
Cambios en pasivos, aumento (disminución):			
Cuentas y gastos por pagar	(40,646)		816,512
Total ajustes	<u>(13,002)</u>		<u>646,731</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>286,927</u>		<u>1,089,957</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión, disminución (aumento):			
Propiedad, planta y equipo	-		(116,092)
Inversiones	(2,097,138)		(1,122,693)
Inversiones a largo plazo	400,000		(73,900)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>(1,697,138)</u>		<u>(1,312,685)</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento, aumento (disminución):			
Préstamos bancarios	360,004		(244,595)
Operaciones de bolsa	98,285		1,400,000
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de financiamiento	<u>458,289</u>		<u>1,155,405</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	(951,922)		932,677
Efectivo, saldo al principio del año	1,118,559		185,882
Efectivo, saldo al final del año	Q <u><u>166,637</u></u>	Q	<u><u>1,118,559</u></u>

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Nota 1 - Políticas contables

Los estados financieros de la Compañía que se adjuntan, han sido preparados en todos sus aspectos importantes de conformidad con normas internacionales de contabilidad aceptadas en Guatemala. Un resumen de las principales políticas contables adoptadas por la Compañía, se presentan a continuación:

- a) **Inversiones**
Las inversiones se registran al costo de adquisición y los dividendos son registrados cuando son recibidos.
- b) **Propiedad, planta y equipo**
La propiedad, planta y equipo se registra al costo de adquisición. Las reparaciones y el mantenimiento normal que no mejoran el activo ni alargan la vida útil restante, se cargan a los resultados del período en que se incurren.
- c) **Depreciación**
La propiedad, planta y equipo se deprecia por el método de línea recta basándose en tasas de acuerdo con los porcentajes máximos legales, que se asemejan a la vida útil estimada de los activos. No se asigna valor residual alguno a los activos fijos depreciados en su totalidad, el costo y la depreciación acumulada permanecen en las respectivas cuentas, hasta la disposición de estos activos por venta o retiro.
- d) **Indemnizaciones**
De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, la Compañía está obligada al pago de un mes de sueldo por cada año trabajado a empleados y trabajadores al servicio de la Compañía, despedidos bajo ciertas circunstancias o en caso de muerte a sus familiares directos. La política de la Compañía es registrar una provisión equivalente al 8.33% de los sueldos pagados en el año.
- e) **Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público**
De acuerdo con el Decreto No. 42-92, "Ley de Bonificación Anual para Trabajadores del Sector Privado y Público", la Compañía está obligada al pago de una bonificación anual a empleados y trabajadores al servicio de la Compañía y que deberá ser pagada antes del 15 de Julio de cada año. La política de la Compañía es la de provisionar el 8.33% sobre el total de sueldos pagados durante el año, para cubrir esta obligación.

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Nota 1 - Políticas contables (continuación)

- f) La compañía opera sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala.
- g) Las transacciones en moneda extranjera se registran a su equivalente en quetzales a la tasa de cambio aproximada a la vigente a la fecha de la operación. Cualquier diferencia resultante entre la tasa utilizada a la fecha de la operación, la fecha de su cancelación o la fecha de los estados financieros, se reconoce en los resultados del ejercicio.
- g) Activos y pasivos en moneda nacional (ver Nota 3).
- h) Inversiones en moneda nacional (ver Nota 3).

Nota 2 - Historia y operaciones

UTIL VALOR, S.A. fue constituida bajo las leyes de La República de Guatemala, el 12 de abril de 1989.

La actividad principal de la empresa, es realizar operaciones bursátiles y colocación de valores en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. Opera en 7ª. Av. 5-10, zona 4 Centro Financiero torre II nivel 12.

Los órganos que constituyen la sociedad son Asamblea General de Accionistas, El Administrador Único o el Consejo de Administración y la Gerencia. Estos órganos según la escritura reconocen como máxima autoridad la Asamblea General formada por los Accionistas legalmente convocados.

Nota 3 - Unidad monetaria

Los registros contables de la Compañía están expresados en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala, cuyas tasas de cambio son como siguen:

La tasa de cambio promedio del mercado bancario es de Q.7.79945 y Q.8.01358 por US\$.1.00 al 31 de Diciembre del 2012 y 2011 respectivamente.

Todas las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que realiza la operación.

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en Quetzales)

	<u>2012</u>		<u>2011</u>
<u>Nota 4 - Efectivo</u>			
Fondo caja chica	Q 2,000	Q	1,000
Caja General	146,524		0
Moneda nacional			
Banco de Desarrollo Rural, S.A. Cta. 303312411-5	18,024		1,116,828
Banco de los Trabajadores, S.A.	39		39
Banco Industrial, S.A.	49		692
	Q <u>166,637</u>	Q	<u>1,118,559</u>

La empresa cuenta con un Márgen por girar en el Banco de Desarrollo Rural, S.A. por un monto de Q.173,437.22

Nota 5 - Cuentas por cobrar

Vigentes al día	Q 1,015,086	Q	730,915
Renta fija	1,052,245		1,312,707
Productos financieros por cobrar	183,916		183,916
Pagos a cuenta de ISR	178,826		178,826
Cuota anual de sociedades mercantiles	137,818		137,818
Anticipo de sueldos	4,863		0
Anticipo para gastos	15,695		15,530
Comisiones por cobrar por intermediación bursatil	11,836		27,839
Otras	255,398		245,484
	Q <u>2,855,683</u>	Q	<u>2,833,035</u>
Reserva para cuentas morosas	(31,660)		(31,660)
	Q <u>2,824,023</u>	Q	<u>2,801,376</u>

Nota 6 - Inversiones

Gobierno y entidades oficiales	Q 100,000	Q	100,000
Pagares	1,327,308		1,477,342
Renta fija	7,475,090		5,227,917
Renta variable	1,202,141		1,202,141
Acciones	1,520,152		1,920,152
Otras	58,500		58,500
	Q <u>11,683,190</u>	Q	<u>9,986,052</u>

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresado en Quetzales)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Nota 7 - Propiedad, planta y equipo</u>		
Inmuebles	Q 2,878,493	Q 2,878,493
Mobiliario y equipo	132,297	125,985
Equipo de cómputo	162,954	151,972
Programas	68,457	67,259
Vehículos	429,375	275,971
Otros activos fijos	39,164	39,164
	<hr/>	<hr/>
	3,710,740	3,538,844
Depreciación acumulada	(980,928)	(769,900)
	<hr/>	<hr/>
	Q 2,729,812	Q 2,768,944
	<hr/>	<hr/>
<u>Nota 8 - Cuentas por pagar</u>		
Retención cuota laboral IGSS	Q 6,264	Q 49,838
Impuesto sobre la renta empleados	16,510	15,437
Cuota Patronal IGSS	16,431	128,457
Impuesto sobre la renta (honorarios y servicios)	1,150	2,573
Impuesto sobre la renta anual	15,383	32,830
Retenciones IPF	329	1,054
Dividendos por pagar	450,000	450,000
IVA débito fiscal	0	10,936
Bono 14	63,090	49,753
Otras	1,630,187	1,485,774
	<hr/>	<hr/>
	Q 2,199,345	Q 2,226,653
	<hr/>	<hr/>
<u>Nota 9 - Impuesto sobre la renta</u>		
Productos	Q 13,491,503	Q 16,262,971
(-) Gastos de operación	13,066,103	15,633,865
Ganancia en operación	425,400	629,106
(+) Costos y gastos de rentas exentas	301,436	300,423
(+) Gastos no deducibles	7,864	0
(-) Rentas Exentas	329,954	(329,916)
(Pérdida fiscal) Renta Imponible	<hr/>	<hr/>
	404,745	599,613
	<hr/>	<hr/>
Impuesto sobre la renta (31%)	Q 125,471	Q 185,880
	<hr/>	<hr/>

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
 (Expresado en Quetzales)

Nota 9 - Impuesto sobre la renta (continuación)

De conformidad con el Código Tributario, Decreto No. 6-91, reformado por el Decreto 59-96, ambos del Congreso de la República, el derecho de la Administración Tributaria para hacer verificaciones, ajustes, rectificaciones o determinaciones de las obligaciones tributarias, liquidar intereses y multas y exigir su cumplimiento y pago a los contribuyentes o responsables vence en el plazo de cuatro años, contados a partir de la fecha en que se produjo el vencimiento de la obligación para pagar el tributo.

		<u>2012</u>		<u>2011</u>
<u>Nota 10 - Deuda a largo plazo</u>				
Banco de los Trabajadores (préstamo cta. corriente)	Q	438,788	Q	500,757
Banrural, préstamo en cuenta corriente 303368970-4		426,563		4,591
Reportos		2,114,100		2,015,815
	Q	2,979,451	Q	2,521,163

La empresa cuenta con un Préstamo revolvente pendiente de utilizar parcialmente (Ver nota 4) en el Banco de Desarrollo Rural, S.A. por un monto autorizado total de Q.600,000.00

Nota 11 - Valor en libros por acción

Al 31 de Diciembre de 2012 y 2011, el valor en libros por acción asciende a Q.24.71 y Q.24.04 respectivamente.

Nota 12 - Reserva legal

De acuerdo con los Artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, la Compañía deberá separar anualmente el 5% de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá distribuirse en forma alguna entre los accionistas sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda el 15% del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% anual.

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

Nota 13 - Prescripción de Créditos Fiscales

He identificado dentro de la información financiera presentada para su análisis que existen créditos fiscales, por un monto de Q.316,644 que ya se encuentran prescritos. Pagos a Cuenta de ISR Q.178,826 y Cuota Anual de Sociedades Mercantiles Q.137,818.

Nota 14 - Eventos subsecuentes

Al 23 de Abril de 2013 la tasa de cambio promedio de mercado bancario es de Q.7.79945 por US\$.1.00 según el Banco de Guatemala.