

El Ánfora, S.A.

CONTADORES PÚBLICOS Y AUDITORES

CONSULTORES PROFESIONALES

18 Calle "A" 10-83 zona 13, Colonia Aurora II

Tel: 5001-1002 Fax: 2261-4080, Guatemala, Centroamérica

ÚTIL VALOR, S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

JUNTO CON EL DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

El Ánfora, S.A.

CONTADORES PÚBLICOS Y AUDITORES

CONSULTORES PROFESIONALES

18 Calle "A" 10-83 zona 13, Colonia Aurora II

Tel: 5001-1002 Fax: 2261-4080, Guatemala, Centroamérica

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 - 10

El Anfora, S.A.

CONTADORES PÚBLICOS Y AUDITORES

CONSULTORES PROFESIONALES

18 Calle "A" 10-83 zona 13, Colonia Aurora II

Tel: 5001-1002 Fax: 2261-4080, Guatemala, Centroamérica


DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

Señores Accionistas
Útil Valor, S.A.
Guatemala.

Hemos examinado los balances generales de Útil Valor, S.A. al 31 de Diciembre de 2010 y 2009 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 2010 y 2009, 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, 22 de marzo del 2011

Lic. Amado de Jesús Gil Pereira
Contador Público y Auditor
Colegiado No. 10518
Nit: 404528-9

ÚTIL VALOR, S.A.
BALANCE GENERAL
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

ACTIVO	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Corriente		
Efectivo (Nota 4)	Q 185,882	Q 225,637
Cuentas por cobrar (Nota 5)	<u>2,481,510</u>	<u>2,443,735</u>
Total Activo corriente	2,667,392	2,669,372
 No corriente		
Inversiones (Nota 6) (Nota 1, a)	10,493,043	8,789,459
Propiedad, planta y equipo, neto (Nota 7) (Nota 1, b y c)	<u>2,648,136</u>	<u>2,652,854</u>
Total Activo no corriente	13,141,179	11,442,313
 Total Activo	Q <u><u>15,808,571</u></u>	Q <u><u>14,111,685</u></u>
 PASIVO		
Corriente		
Cuentas por pagar (Nota 8)	Q <u>1,749,348</u>	Q <u>1,360,950</u>
Total Pasivo corriente	1,749,348	1,360,950
 No corriente		
Provisión para indemnizaciones (Nota 1, d)	1,010,914	968,889
Deuda a largo plazo (Nota 10)	<u>2,671,992</u>	<u>1,784,029</u>
Total Pasivo no corriente	3,682,906	2,752,918
 Total Pasivo	Q <u><u>5,432,254</u></u>	Q <u><u>4,113,868</u></u>
Patrimonio de los accionistas		
Capital pagado (Nota 11)	4,500,000	4,500,000
Utilidades no distribuidas	<u>5,876,317</u>	<u>5,497,817</u>
Total Patrimonio de los accionistas	10,376,317	9,997,817
 Total Pasivo y Capital	Q <u><u>15,808,571</u></u>	Q <u><u>14,111,685</u></u>

Ver notas a los estados financieros.

ÚTIL VALOR, S.A.
ESTADO DE RESULTADOS POR EL AÑO TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Productos		
Intereses	Q. 249,348	Q. 409,382
Comisiones	14,930,358	18,043,573
Otros	<u>588,262</u>	<u>680,694</u>
Utilidad bruta	15,767,968	19,133,649
Gastos de operación	<u>15,199,801</u>	<u>18,725,500</u>
Ganancia en operación	568,167	408,149
(-) Impuesto sobre la renta (Nota 9)	189,667	118,483
Utilidad neta del ejercicio contable	Q. <u><u>378,500</u></u>	Q. <u><u>289,666</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 2010 Y 2009

Capital autorizado, suscrito y pagado	<u>2010</u>	<u>2009</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>226,296</u>	Q <u>207,204</u>
Reserva para eventualidades	Q <u>262,786</u>	Q <u>262,786</u>
Resultados acumulados		
Utilidad al principio del año	Q 5,027,827	Q 4,749,783
Mas: Ajustes a ejercicios anteriores		2,861
Menos: Traslado a Reserva legal	19,092	14,483
Menos: Impuesto sobre la renta	189,667	118,483
Mas: Ganancia del ejercicio	568,167	408,149
Utilidad acumulada al final del año	Q <u>5,387,235</u>	Q <u>5,027,827</u>
Total patrimonio de los accionistas	Q <u>10,376,317</u>	Q <u>9,997,817</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 2010 Y 2009

Flujo de efectivo por actividades de operación:	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Utilidad neta del ejercicio contable	Q 378,500	Q 289,666
provisto por (usado en) actividades de operación:		
Provisión para indemnizaciones	74,851	52,553
Cambios en activos, disminución (aumento):		
Cuentas y productos por cobrar	792	(427,553)
Comisiones e intereses por cobrar	(21,098)	-
Cartera de créditos	137,919	930,261
Cambios en pasivos, aumento (disminución):		
Cuentas y gastos por pagar	200,185	(2,147,892)
Total ajustes	<u>392,649</u>	<u>(1,592,631)</u>
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación	<u>771,149</u>	<u>(1,302,965)</u>
Flujo de efectivo por actividades de inversión, disminución (aumento):		
Propiedad, planta y equipo	4,717	272,756
Inversiones	(1,629,684)	1,865,654
Inversiones a largo plazo	(73,900)	(94,100)
Efectivo neto provisto por (usado en) actividades de inversión	<u>(1,698,867)</u>	<u>2,044,310</u>
Flujo de efectivo por actividades de financiamiento, aumento (disminución):		
Préstamos bancarios	(112,037)	(756,920)
Disminución en utilidades de ejercicios anteriores	-	2,861
Operaciones de bolsa	1,000,000	-
financiamiento	<u>887,963</u>	<u>(754,059)</u>
Aumento (disminución) neto en efectivo	(39,755)	(12,714)
Efectivo, saldo al principio del año	225,637	238,351
Efectivo, saldo al final del año	Q <u><u>185,882</u></u>	Q <u><u>225,637</u></u>

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

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 2010 Y 2009

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. 8.01358 y Q. 8.35439 por US\$.1.00 al 31 de Diciembre del 2010 y 2009 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 2010 Y 2009

	<u>2010</u>		<u>2009</u>
<u>Nota 4 - Efectivo</u>			
Fondo caja chica	Q 1,000	Q	1,000
Moneda nacional			
Banco de Desarrollo Rural, S.A. Cta. 303312411-5	184,843		160,861
Banco de los Trabajadores, S.A.	39		39
Banco de Desarrollo Rural, S.A. Cta. 303368970-4			<u>63,738</u>
	<u>Q 185,882</u>	Q	<u>225,638</u>

La empresa cuenta con un Márgen por girar en el Banco de Desarrollo Rural, S.A. por un monto de Q.580,669.00

Nota 5 - Cuentas por cobrar

Vigentes al día	Q 658,895	Q	668,778
Renta fija	1,073,824		833,974
Productos financieros por cobrar	183,916		280,293
Pagos a cuenta de ISR	178,826		178,827
Cuota anual de sociedades mercantiles	137,818		157,721
Anticipo para gastos	31,717		96,500
Comisiones por cobrar por intermediación bursatil	24,665		3,567
Otras	<u>223,509</u>		<u>224,075</u>
	Q 2,513,170	Q	2,443,735
Reserva para cuentas morosas	<u>(31,660)</u>		<u>0</u>
	<u>Q 2,481,510</u>	Q	<u>2,443,735</u>

Nota 6 - Inversiones

Gobierno y entidades oficiales	Q 100,000	Q	100,000
Pagares	2,531,623		2,826,849
Renta fija	4,680,627		2,755,717
Renta variable	1,202,141		1,202,141
Acciones	1,920,152		1,846,252
Otras	<u>58,500</u>		<u>58,500</u>
	<u>Q 10,493,043</u>	Q	<u>8,789,459</u>

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Nota 7 - Propiedad, planta y equipo</u>		
Inmuebles	Q 2,878,493	Q 2,878,493
Mobiliario y equipo	115,890	106,074
Equipo	144,597	131,414
Programas	64,757	41,900
Vehiculos	383,432	383,432
Otros activos fijos	39,164	36,673
	<u>3,626,333</u>	<u>3,577,986</u>
Depreciación acumulada	(978,197)	(925,133)
	Q <u><u>2,648,136</u></u>	Q <u><u>2,652,853</u></u>
 <u>Nota 8 - Cuentas por pagar</u>		
Retención cuota laboral IGSS	Q 49,212	Q 48,190
Impuesto sobre la renta empleados	15,341	14,996
Cuota Patronal IGSS	126,576	124,134
Impuesto sobre la renta (honorarios y servicios)	1,688	1,100
Impuesto sobre la renta anual	3,351	6,837
Retenciones IPF	781	821
Dividendos por pagar	450,000	450,000
IVA debito fiscal	14,543	6,630
Bono 14	42,306	38,377
Gastos financieros por pagar	2,539	272,978
Otras	1,043,011	396,887
	Q <u><u>1,749,348</u></u>	Q <u><u>1,360,950</u></u>
 <u>Nota 9 - Impuesto sobre la renta</u>		
Productos	Q 15,767,968	Q 19,133,649
(-) Gastos de operación	15,199,801	18,725,500
	<u>568,167</u>	<u>408,149</u>
Ganancia en operación		
(+) Costos y gastos de rentas exentas	292,597	0
(+) Gastos no deducibles	54,599	252,074
(-) Rentas Exentas	(303,534)	(278,020)
(Pérdida fiscal) Renta imponible	<u>611,829</u>	<u>382,203</u>
	<u>189,667</u>	<u>118,483</u>
Impuesto sobre la renta (31%)	Q <u><u>189,667</u></u>	Q <u><u>118,483</u></u>

ÚTIL VALOR, S.A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y 2009

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>2010</u>	<u>2009</u>
<u>Nota 10 - Deuda a largo plazo</u>		
Banco de los Trabajadores (préstamo hipotecario) Q	169,290	276,210
Banco de los Trabajadores (préstamo cta. corriente)	867,556	892,004
Banrural, préstamo en cuenta corriente 303368970-4	19,331	0
Reportos	1,615,815	615,815
	Q <u>2,671,992</u>	Q <u>1,784,029</u>

La empresa cuenta con un Préstamo revolvente pendiente de utilizar en el Banco de Desarrollo Rural, S.A. por un monto de Q.580,669.00

Nota 11 - Valor en libros por acción

Al 31 de Diciembre de 2010 y 2009, el valor en libros por acción asciende a Q.23.06 y Q.22.22 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.

Nota 13 - Prescripción de Créditos Fiscales

Hemos 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 - Cuota Anual de Sociedades Mercantiles Q.137,818.