

# **Inversiones Centroamericanas, S. A.**

## **Dictamen de los Auditores Externos**

### **Estados Financieros**

Por los años terminados el 31 de diciembre 2003 y 2002

Lara, Aranky y Ayestas, CPA

# INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

## CONTENIDO

---

	<b>Página</b>
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS	1
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002	
Balances Generales	2
Estado de Capital Contable	3
Estados de Resultados	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-10

## DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

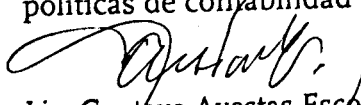
A los Señores Accionistas de  
Inversiones Centroamericanas, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Inversiones Centroamericanas, S. A. al 31 de diciembre 2003 y 2002, y los correspondientes estados de capital contable, de resultados y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría practicada.

Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.

La compañía continuó durante el año 2003, con la aplicación de principios de contabilidad generalmente aceptados que estaban vigentes anteriormente, sin adoptar en su totalidad las normas internacionales de contabilidad que fueron promulgadas en Guatemala, las cuales establecen las bases técnicas contables para la preparación y presentación de los estados financieros. Dichos principios se diferencian en algunos aspectos de las normas citadas, tal como se explica en la Nota 1A) a los estados financieros.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Centroamericanas, S. A., al 31 de diciembre 2003 y 2002 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las políticas de contabilidad utilizadas por la compañía.



Lic. Gustavo Ayestas Escobar  
Contador Público y Auditor  
Colegiado No. 227

Guatemala, 24 de febrero 2004

# INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

## BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2003	2002
<b>CIRCULANTE:</b>			
Efectivo		Q. 1,339,941	Q. 2,585,021
Cuentas por cobrar a clientes	1	15,110,921	17,733,534
Otras cuentas por cobrar	2	1,685,026	3,064,584
Inventarios		12,416	30,930
Gastos anticipados			66,568
		<u>18,148,304</u>	<u>23,480,637</u>
INVERSIONES	1b y 3	<u>70,362,055</u>	<u>49,565,343</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	1c y 4	<u>21,871,611</u>	<u>25,066,144</u>
OTROS ACTIVOS		<u>4,066,432</u>	<u>4,196,279</u>
		<u>Q. 114,448,402</u>	<u>Q. 102,308,403</u>
<b>PASIVO</b>			
<b>A CORTO PLAZO:</b>			
Impuestos por pagar	5	Q. 240,213	Q. 285,177
Cuentas por pagar	1	11,462,124	7,376,067
Documentos por pagar	6	34,960,000	28,960,000
Vertientes de agua El Zapote	7	172,116	172,116
		<u>46,834,453</u>	<u>36,793,360</u>
<b>CAPITAL CONTABLE</b>			
Capital pagado		1,804,500	1,804,500
Reservas de capital		12,030,751	11,897,263
Utilidades por distribuir		53,778,698	51,813,280
		<u>67,613,949</u>	<u>65,515,043</u>
		<u>Q. 114,448,402</u>	<u>Q. 102,308,403</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

## INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

### ESTADO DE CAPITAL CONTABLE POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2003

(Expresado en Quetzales)

	Saldos al 01-01-2003	Aumentos	Disminu ciones	Saldos al 31-12-2003
<b>CAPITAL AUTORIZADO</b>				
2,268,000 acciones con valor nominal de Q 3.00 cada una	Q. 6,804,000			Q. 6,804,000
Acciones por suscribir	<u>(4,999,500)</u>			<u>(4,999,500)</u>
	<u>1,804,500</u>			<u>1,804,500</u>
<b>RESERVAS DEL CAPITAL</b>				
Legal	5,642,568	133,488		5,776,056
Reinversión de utilidades	5,001,487			5,001,487
Reforestación	<u>1,253,208</u>			<u>1,253,208</u>
	<u>11,897,263</u>			<u>12,030,751</u>
<b>UTILIDADES ACUMULADAS</b>				
De ejercicios anteriores	51,813,280			51,813,280
Traslado a reservas			133,488	(133,488)
Utilidad del período	<u>                    </u>	2,098,906		<u>2,098,906</u>
	<u>51,813,280</u>	<u>                    </u>	<u>                    </u>	<u>53,778,698</u>
	<u>Q. 65,515,043</u>	<u>Q 2,232,394</u>	<u>Q.133,488</u>	<u>Q 67,613,949</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

# INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

## ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

	2003	2002
INGRESOS		
Venta de servicios	Q. 36,569,829	Q. 31,900,095
Dividendos	609,343	150,975
Intereses sobre valores	213,857	1,454,526
Otros	22,609	256,148
	<u>37,415,638</u>	<u>33,761,744</u>
COSTO DE VENTAS	<u>6,971,691</u>	<u>7,275,588</u>
Utilidad en operación	<u>30,443,947</u>	<u>26,486,156</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	24,161,245	19,783,533
OTROS GASTOS	<u>3,612,946</u>	<u>3,518,105</u>
	<u>27,774,191</u>	<u>23,301,638</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO	2,669,756	3,184,518
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	<u>(570,850)</u>	<u>(474,624)</u>
UTILIDAD NETA	<u>Q. 2,098,906</u>	<u>Q. 2,709,894</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

## INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

### ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002

(Expresados en Quetzales)

	2003	2002
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	Q. 2,098,906	Q. 2,709,894
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en las operaciones:		
Depreciaciones	3,194,533	3,468,563
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	2,622,613	(4,800,540)
Otras cuentas por cobrar	1,379,558	(2,246,403)
Inventarios	18,514	14,427
Gastos anticipados	66,568	38,546
Impuestos por pagar	(44,964)	148,562
Cuentas por pagar	4,086,057	4,465,316
Efectivo neto obtenido en actividades de operación	<u>13,421,785</u>	<u>3,798,365</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Cargos diferidos	129,847	(181,658)
Inversión en compañías relacionadas	(20,796,712)	(3,808,000)
Activos fijos	-	1,558,581
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(20,666,865)</u>	<u>(2,431,077)</u>

(Continúa)

# INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

## ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresados en Quetzales)

	2003	2002
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Disminución de capital		(9,900)
Pagarés emitidos	<u>6,000,000</u>	
Efectivo neto obtenido (usado) en actividades de financiamiento	<u>6,000,000</u>	<u>(9,900)</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	(1,245,080)	1,357,388
SALDO INICIAL EN EFECTIVO	<u>2,585,021</u>	<u>1,227,633</u>
SALDO FINAL EN EFECTIVO	<u>Q. 1,339,941</u>	<u>Q. 2,585,021</u>
Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.		(Concluye)



# INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2003 Y 2002 (Expresadas en Quetzales)

---

### 1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

*Operaciones* – Durante el período la compañía realizó transacciones con sus principales clientes que representaron ventas por Q. 27,948,430. Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los saldos por cobrar y por pagar con dichos clientes y acreedores principales eran los siguientes:

	2003	2002
Por cobrar	13,893,533	15,852,271
Por pagar	9,642,939	6,872,593

A) *Base de Presentación* – Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con políticas de contabilidad establecidas por la compañía. Estas políticas y normas contables difieren en algunos aspectos de las normas internacionales de contabilidad principalmente en:

La provisión para cuentas incobrables fue calculada en años anteriores utilizando la tasa fiscal establecida en el impuesto sobre la renta. Las normas internacionales de contabilidad requieren de un estudio financiero por parte de la administración para establecer dicha estimación, basados en la antigüedad de saldos sobre créditos comerciales.

Las inversiones se registran al costo de adquisición. Las normas internacionales de contabilidad establecen que cuando se tienen una inversión importante en otra compañía se debe aplicar el método de participación para el registro de las inversiones.

La propiedad planta y equipo son valuados al costo y se deprecian mediante el método de línea recta, utilizando tasas fiscales. Las normas internacionales de contabilidad establecen una depreciación de acuerdo a la vida útil estimada de los activos.

- La compañía no calcula provisión para el pago de indemnizaciones y carga a los resultados de cada periodo contable los pagos efectuados por este concepto. Las normas internacionales de contabilidad requieren de cálculos actuariales para el establecimiento de estimaciones por este concepto.

No se registra impuesto sobre la renta diferido. Las normas internacionales de contabilidad requieren que de ser importante, se cuantifique y registre un impuesto sobre la renta diferido sobre las diferencias temporarias deducibles e imponibles en el futuro, entre la base contable para efectos impositivos y los estados financieros preparados de acuerdo con dichas normas.

B) **Políticas Contables Significativas** – A continuación se presenta un resume de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros.

- a. **Provisión para Cuentas Incobrables**- La compañía registra una provisión para cuentas incobrables equivalente al 3% de las cuentas por cobrar. Al 31 de diciembre 2003 y 2002 la provisión total sumaba Q. 1,618,964 y Q. 1,628,161, respectivamente y esta presentada en el balance general como una reducción al rubro de cuentas por cobrar a clientes, la cual en algunas oportunidades ha sido acumulada de un año a otro.
- b. **Valuación de Inversiones** - La aportación al plan de reforestación y la inversión en acciones de compañías afiliadas y otras entidades están registrados al costo.
- c. **Valuación de Propiedad, planta y Equipo** - Los terrenos, vertientes de agua, edificios, instalaciones, equipos, mobiliario y vehículos están registrados al costo de adquisición y reacondicionamiento. Los activos fijos se deprecian bajo el método de línea recta, en los porcentajes anuales siguientes:

Edificios	5%
Mobiliario y equipo	20%
Vehículos	25%

- d. **Indemnizaciones** - La compañía no acumula provisión por prestaciones laborales de indemnización; la política es cargar a resultados del período los pagos efectuados por ese concepto.

## 2. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El saldo corresponde a lo siguiente:

	<b>2003</b>		<b>2002</b>
Anticipos al personal	Q. 23,818	Q.	27,591
Aportación a Cooperativa ICASA	914,312		915,439
Deudores varios			6,930
Terminal de Granos del Pacífico			1,430,257
Cuentas transitorias	729,872		667,343
Depósitos	17,024		17,024
	<u>Q. 1,685,026</u>	Q.	<u>3,064,584</u>

### 3. INVERSIONES

A continuación se presenta el detalle de las inversiones al 31 de diciembre.

	<b>2003</b>	<b>2002</b>
Cervecería Nacional, S. A.	Q. 3,610,579	Q. 17,963,480
Club Industrial	1,000	1,000
Banco de Occidente, S. A.	30,923	30,922
Club Campestre La Montaña	2,000	2,000
Corfina	10,100	10,100
Refinsa	616,000	616,000
Banco Industrial, S. A.	1,971,690	1,170,190
Editorial Desarrollo de Explotación y Comercio S. A.	3,780	
Alimentos Económicos, S. A.		3,780
Grupo Continental, S. A.	19,890,382	17,462,249
Alimentos, S. A.	650,471	
Corporación Bursátil, S. A.	35,000	35,000
Salvavidas, S. A.	8,461,391	8,461,391
Maderas de Centro América, S. A.	1	1
Embotelladores Unidos, S. A.	400,415	15,110
Conaveg, S. A.	2,500	2,500
Arrendadora de Occidente, S. A.	5,039	5,039
Inversiones de los Altos, S. A.	5,039	5,039
Proveedora de Servicios, S. A.	3,386,650	1,886,650
Aportes de Plan de Reforestación	1,940,924	1,861,402
Cementerio Las Flores, S. A.	3,690	3,690
Desarrollo Comercial Guatemalteco, S. A.	4,800	4,800
Terminal de Granos del Pacífico Limitada	8,729,581	
GSA Power, S. A.	20,575,100	
Capillas Funerarias del Recuerdo, S. A.	25,000	25,000
	<u>Q. 70,362,055</u>	<u>Q. 49,565,343</u>

### 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los activos fijos están integrados así:

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor en Libros	
			2003	2002
Terrenos	Q. 11,335,998	Q.	Q. 11,335,998	Q. 11,335,998
Vertientes de agua El Zapote	2,026,535		2,026,535	2,026,535
Construcciones en proceso	-	-	-	91,147
Activos no depreciables	59,601	-	59,601	91,837
Edificios	7,218,262	4,419,162	2,799,100	3,055,337
Mobiliario y equipo	13,018,399	7,786,459	5,231,940	7,405,182
Vehículos	297,667	297,667		

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor en Libros	
			2003	2002
Maquinaria y otros equipos	3,145,493	3,145,493		
Equipo de computación y otros	18,779,326	18,360,889	418,437	1,060,108
Envase en poder de clientes	2,179,089	2,179,089	-	-
	<u>Q.</u>	<u>Q.</u>	<u>Q. 21,871,611</u>	<u>Q. 25,066,144</u>

## 5. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo incluye:

	2003	2002
Impuesto sobre la renta	Q. 3,705	Q. 142,741
Impuesto al valor agregado	116,822	1,598
Cuotas patronales	24,644	37,286
Otros	95,042	103,552
	<u>Q. 240,213</u>	<u>Q. 285,177</u>

El impuesto sobre la renta fue calculado como sigue:

Utilidad contable	Q. 2,669,756	Q. 3,184,518
(-) Ingreso no afectos	(609,343)	(1,454,526)
(-) Rentas sujetas a pago definitivo	(213,857)	(150,975)
(-) Ganancia de capital	(7,535)	(70,816)
Renta imponible	<u>1,839,021</u>	<u>1,508,201</u>
Impuesto sobre la renta causado	570,096	467,542
Impuesto sobre la renta por ganancias de capital	754	7,082
Impuesto sobre la renta	570,850	474,624
(-) Pagos a cuenta y retenciones	(567,145)	(331,883)
Impuesto a pagar	<u>Q. 3,705</u>	<u>Q. 142,741</u>

## 6. DOCUMENTOS POR PAGAR

Se integran así:

	2003	2002
Pagarés financieros colocados a una tasa del 10% de interés anual	<u>Q. 34,960,000</u>	<u>Q. 28,960,000</u>

**7. VERTIENTES DE AGUA EL ZAPOTE**

Corresponde a la deuda por derechos de adquisición de las vertientes de agua El Zapote.

**8. UNIDAD MONETARIA**

Los estados financieros de la compañía están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. Desde el 16 de marzo 1994 la Junta Monetaria autorizó que el valor del quetzal con relación al dólar de los Estados Unidos de América, se fije en el mercado bancario nacional a través de la oferta y demanda de divisas.

Al 31 de diciembre 2003 y 2002 el tipo de cambio es de Q. 8.02973 y de Q 7.75737 por US\$ 1.00, respectivamente.

\*\*\*\*\*