

Alimentos, S. A.

Dictamen de los Auditores Externos

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2007 y 2006

Lara, Aranky, Ramos & Asociados, S.C.

ALIMENTOS, S. A.

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-15

Lara, Aranky, Ramos & Asociados, S.C.

Contadores Públicos y Auditores,
Asesores en Impuestos y Consultores
Euro Plaza World Business Center
5a. Avenida 5-55, Zona 14
Torre 4, Nivel 8
P.O. Box 646-A
Guatemala, C. A. 01014
www.deloitte.com/gt

Tel: (502) 2384 6500
Fax: (502) 2384 6555

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

Señores Accionistas de
Alimentos, S. A.

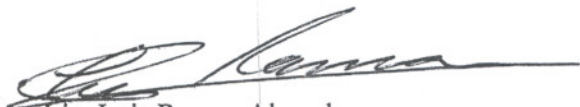
Hemos auditado los balances generales adjunto de Alimentos, S. A., al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías 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 nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Alimentos, S. A., al 31 de diciembre de 2007 y 2006 y el resultado de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas internacionales de información financiera (NIIF).

**Lara, Aranky, Ramos
& Asociados, S.C.**

Miembro de:
Deloitte



Lic. Luis Ramos Alavedra
Colegiado CPA-1303

Guatemala, 28 de febrero de 2008

Rolando Lara
Carlos Asturias

Taufic Aranky
Celso Coyoy

Luis Ramos
Byron Martínez

Carlos Chivichón
Walter Martínez

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

ALIMENTOS, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2007	2006
CIRCULANTE			
Fondos disponibles	1e y 2	Q. 3,421,726	Q. 5,484,650
^ Cuentas por cobrar a clientes	1f y 1	42,500,731	20,729,921
Otras cuentas por cobrar	3	15,794,952	18,308,766
Inventarios	1h y 4	113,916,177	101,906,765
Gastos anticipados		<u>58,973</u>	<u>106,575</u>
		<u>175,692,559</u>	<u>146,536,677</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	li y 5	<u>2,269,209</u>	<u>2,110,974</u>
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO	lj y 6	<u>71,155,354</u>	<u>26,269,054</u>
ISR DIFERIDO	lp y 12	<u>2,559,815</u>	<u>2,574,719</u>
Total del activo		<u>Q. 251,676,937</u>	<u>Q. 177,491,424</u>

(Continúa)

ALIMENTOS, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en Quetzales)

PASIVO	Notas	2007	2006
A CORTO PLAZO			
Documentos por pagar	7	Q. 35,000,000	Q. 35,000,000
Arrendamiento Financiero		34,340,512	-
Impuestos por pagar	8	760,395	462,114
Cuentas por pagar	1	96,371,335	54,909,899
		<u>166,472,242</u>	<u>90,372,013</u>
CRÉDITOS DIFERIDOS			
		<u>30,824</u>	<u>24,008</u>
A LARGO PLAZO			
Provisión indemnizaciones	1k	<u>8,257,466</u>	<u>8,305,544</u>
ISR DIFERIDO	1p y 12	<u>2,141,049</u>	<u>1,718,404</u>
Total del pasivo		<u>176,901,581</u>	<u>100,419,969</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado		50,198,400	50,198,400
Reservas de capital		10,425,555	9,896,503
Utilidades por distribuir		<u>14,151,401</u>	<u>16,976,552</u>
Total del patrimonio		<u>74,775,356</u>	<u>77,071,455</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>Q. 251,676,937</u>	<u>Q. 177,491,424</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

ALIMENTOS, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en Quetzales)

	Notas	2007	2006
VENTAS NETAS		Q.350,882,315	Q.317,987,170
COSTO DE FABRICACIÓN Y VENTAS	9	<u>(302,283,275)</u>	<u>(267,050,593)</u>
Utilidad bruta		<u>48,599,040</u>	<u>50,936,577</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de venta	10	(27,014,240)	(27,043,169)
Gastos de administración	11	<u>(5,857,540)</u>	<u>(7,127,354)</u>
Total de gastos de operación		<u>(32,871,780)</u>	<u>(34,170,523)</u>
Utilidad en operación		15,727,260	16,766,054
OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO		<u>(3,705,817)</u>	<u>(2,676,247)</u>
Utilidad antes de impuesto		12,021,443	14,089,807
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		(3,274,720)	(3,722,861)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO		<u>(446,520)</u>	<u>(652,653)</u> ✓
Utilidad neta		<u>Q. 8,300,203</u>	<u>Q. 9,714,293</u> ✓

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

ALIMENTOS, S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresado en Quetzales)

	Saldos al 01-01-2007	Aumentos	Disminu- ciones	Saldos al 31-12-2007
CAPITAL PAGADO				
604,800 acciones autorizadas con valor nominal de Q.83.00 cada una	<u>Q. 50,198,400</u>			<u>Q. 50,198,400</u>
RESERVAS DE CAPITAL				
Legal	6,088,591	529,052		6,617,643
Reinversión de utilidades	2,987,615			2,987,615
Plan de reforestación	<u>820,297</u>			<u>820,297</u>
	<u>9,896,503</u>			<u>10,425,555</u>
UTILIDADES POR DISTRIBUIR				
De ejercicios anteriores	16,976,552			16,976,552
Traslado a reservas	-		529,052	(529,052)
Pago de dividendos	-		10,620,288	(10,620,288)
Ajuste por aplicación NIIF	-	23,986		23,986
Utilidad del período	<u>-</u>	<u>8,300,203</u>		<u>8,300,203</u>
	<u>16,976,552</u>			<u>14,151,401</u>
	<u>Q. 77,071,455</u>	<u>Q. 8,853,241^w</u>	<u>Q. 11,149,340^w</u>	<u>Q. 74,775,356</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

ALIMENTOS, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en Quetzales)

	2007	2006
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	Q. 8,300,203	Q. 9,714,293
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto obtenido en las operaciones:		
Depreciaciones	2,474,432	4,313,954
Ajuste por aplicación NIF	23,986	18,861
ISR diferido del período	437,549	661,127
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	(21,770,810)	8,359,932
Otras cuentas por cobrar	2,513,814	1,302,341
Inventarios	(12,009,412)	(35,252,343)
Gastos anticipados	47,603	(80,458)
Impuestos por pagar	298,281	57,463
Cuentas por pagar	41,461,437	26,691,747
Provisión para indemnizaciones	(48,078)	(612,658)
Créditos diferidos	6,816	(17,673)
Efectivo neto obtenido en actividades de operación	<u>21,735,821</u>	<u>15,156,586</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión en activos fijos	(13,020,221)	(4,831,286)
Inversión en acciones	<u>(158,235)</u>	<u>3,569,038</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(13,178,456)</u>	<u>(1,262,248)</u>

(Continúa)

ALIMENTOS, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresados en Quetzales)

	2007	2006
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pago dividendos	<u>(10,620,289)</u>	<u>(10,525,590)</u>
Efectivo neto usado en actividades de financiamiento	<u>(10,620,289)</u>	<u>(10,525,590)</u>
FLUJO NETO EN EFECTIVO	(2,062,924)	3,368,748
SALDO INICIAL EN EFECTIVO	<u>5,484,650</u> ✓	<u>2,115,902</u>
SALDO FINAL EN EFECTIVO	<u>Q. 3,421,726</u> ✓ w	<u>Q. 5,484,650</u> ✓

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

ALIMENTOS, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 Y 2006 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Durante los períodos 2007 y 2006 la compañía realizó transacciones con sus principales clientes y acreedores. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 los saldos por cobrar y por pagar con dichos clientes y acreedores eran los siguientes:

	2007	2006
Por cobrar	35,107,335	2,364,360
Por pagar	8,121,896	11,140,397

Principales Políticas Contables – Los estados financieros fueron preparados de conformidad con Normas Internacionales de Contabilidad. A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estados financieros.

- a. *Adopción de Normas Internacionales de Información Financiera Para la Preparación y Presentación de los Estados Financieros* - El 4 de junio de 2001, el Instituto Guatemalteco de Contadores Públicos y Auditores (IGCPA), publicó una resolución a través de la cual se oficializa la adopción de las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) para la preparación y presentación de los estados financieros como principios de contabilidad generalmente aceptados (PCGA) para Guatemala. Las disposiciones de esta resolución iniciaron su vigencia el 1 de enero de 2002 y a partir de esa fecha los principios de contabilidad emitidos por el IGCPA quedaron derogados.

En mayo de 2002 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), que son un grupo de normas que incluyen: (a) Las Normas Internacionales de Información Financiera, (b) Las Normas Internacionales de Contabilidad y (c) Las interpretaciones del Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (anteriormente conocidas como SIC). En consecuencia, actualmente las NIC forman parte de las NIIF.

- b. *Uso de Estimados* - Las NIIF 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 en las circunstancias.

- c. *Bases de Presentación* – Los estados financieros adjuntos han sido preparados sobre la base de costo histórico.

- d. **Instrumentos Financieros** - Los activos y pasivos financieros corresponden al efectivo en caja y bancos, cuentas por cobrar clientes, otras cuentas por cobrar y cuentas por pagar. Estos activos y pasivos financieros se reconocen como tales en el momento de la negociación y su reconocimiento cesa en el momento en que se liquidan. Debido a la naturaleza de estos activos y pasivos financieros y al plazo de su realización o vencimiento, su valor en libros se aproxima a su valor razonable.

Por lo general los activos y pasivos financieros se liquidan en efectivo en lugar de intercambiarse por instrumentos financieros o por activos o pasivos no financieros.

Las políticas contables sobre el reconocimiento de los ingresos y gastos derivados de los activos y pasivos financieros se revelan en las respectivas políticas contables descritas en esta Nota.

Los activos y pasivos financieros se compensan entre sí cuando la Compañía tienen la intención de cancelarlos sobre una base neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente, tal es el caso del Impuesto Sobre la Renta por Pagar del año que se compensa con créditos fiscales de otros impuestos (pagos trimestrales del Impuesto Extraordinario Temporal de Apoyo a los Acuerdos de Paz - IETAAP y pagos trimestrales del Impuesto Sobre la Renta efectuados).

- e. **Fondos Disponibles** - Incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista, y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.
- f. **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la estimación para cuentas incobrables.
- g. **Provisión para Cuentas Incobrables** - La compañía registró una provisión para cuentas incobrables de conformidad a la siguiente escala de antigüedad de saldos de clientes:

5%	entre 31 a 60 días
10%	entre 61 a 90 días
25%	a más de 90 días

Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 la provisión sumaba Q. 751,646 y Q. 679,609 respectivamente y está presentada en el balance general como reducción al rubro de cuentas por cobrar a clientes.

- h. **Valuación de Inventarios** - Los inventarios de productos en proceso y terminados se valúan al costo real de producción. Las existencias de materias primas, materiales y suministros se registran al costo promedio.
- i. **Valuación de Inversiones** - Las inversiones en acciones de otras empresas y en el plan de reforestación se registran al costo.
- j. **Valuación de Inmuebles y Equipo** - Los activos fijos están registrados al costo. Se deprecian bajo el método de línea recta en los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Mobiliario y equipo	20%
Herramientas	25%

Equipo de computación	30%
Otros	10%

En el caso de la maquinaria, la misma se deprecia de conformidad con la vida útil estimada con base en valuación técnica realizada.

- k. **Indemnizaciones** – De acuerdo con leyes laborales del país las indemnizaciones por tiempo de trabajo deben pagarse en caso de despido o muerte del empleado. La compañía ha adoptado la política de reconocer indemnización a todos sus empleados, incluyendo aquellos que se retiran voluntariamente. La compañía con base en cálculos de valor presente ha registrado una provisión para indemnizaciones por Q. 8,257,466 y Q. 8,305,544 al 31 de diciembre 2007 y 2006 respectivamente.
- l. **Reconocimiento de Ingresos y Gastos** - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de los impuestos a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien o se ha prestado el servicio y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes. Los gastos se registran bajo el método de lo devengado.
- Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.
- m. **Transacciones en Moneda Extranjera** - Las operaciones en moneda extranjera se registran en la moneda de reporte (quetzales), aplicando a los montos en moneda extranjera los tipos de cambio del día de la transacción. Las diferencias en cambio que se generan entre el tipo de cambio de cierre y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones son reconocidas contra los resultados del año en que se generan.
- n. **Deterioro del Valor de Activos** - Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización contra los resultados del año para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo mantenidos al costo. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existían indicadores de pérdidas por deterioro del valor en libros de los activos fijos, por lo que no fue necesario realizar una estimación de su importe recuperable.
- o. **Gestión de Riesgos**

De Precio:

Por fluctuación en tipos de cambio:

La Compañía no tiene como práctica adquirir derivados financieros para protegerse del riesgo de pérdidas a las que está expuesta por fluctuación en los tipos de cambio de la moneda en que efectúa sus transacciones del exterior. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 el monto de activos en moneda extranjera que podrían estar expuestos a fluctuaciones en tasas de cambio asciende a US\$ 9, 045,364 y US\$ 112,986, corresponden básicamente a saldos de

efectivo en bancos. El monto de los pasivos en moneda extranjera asciende a US\$ 1,064,329 y US\$ 2,496,846 que corresponden a cuentas por pagar comerciales del exterior.

Por variación en tasas de interés y precios de mercado:

La Compañía no tiene como práctica adquirir instrumentos financieros para protegerse del riesgo de flujos de efectivo por variaciones en tasas de interés y por variaciones en los precios de mercado de los activos financieros. Al 31 de diciembre de 2007 y 2006 no existían activos financieros expuestos al riesgo de tasa de interés.

De Crédito:

Los riesgos de crédito o el riesgo de incumplimiento de terceros, se controlan mediante la implementación de aprobaciones de créditos directamente por la Gerencia y por procedimientos de monitoreo. La magnitud de la exposición al riesgo de crédito está representada por los saldos de las cuentas por cobrar, netos de cualquier provisión dotada para cubrir posibles pérdidas. No hay concentración del riesgo de crédito debido a que la Compañía cuenta con un alto número de clientes.

De Liquidez:

Se estima que no existe una exposición importante al riesgo de liquidez, ya sea originado por la posibilidad de que los clientes no puedan cumplir con sus obligaciones con la Compañía dentro de los términos normales establecidos, o bien, porque la Compañía tenga dificultades para obtener fondos para cumplir con sus compromisos asociados con activos y pasivos financieros.

De Flujos de Efectivo:

Se estima que no existe una exposición importante al riesgo de que los flujos de efectivo asociados con los activos y pasivos financieros puedan fluctuar en su importe, excepto por la exposición al riesgo de flujos de efectivo que pudiera derivarse por la fluctuación en el tipo de cambio del dólar con respecto al quetzal, que pudiera requerir flujos de efectivo adicionales para cancelar las cuentas por pagar en moneda extranjera o que pudiera implicar una reducción en los activos en moneda extranjera.

- p. ***Impuesto Sobre la Renta Diferido*** - La Compañía registra como un activo no corriente y pasivos no corrientes el efecto acumulado de las diferencias temporales entre los importes de activos y pasivos para efectos de NIIF y los registros fiscales. Los estados financieros muestran el efecto del cálculo del impuesto sobre la renta diferido que incluye diferencias temporales generadas por las depreciaciones, la provisión para cuentas incobrables y la provisión para indemnizaciones.
- q. ***Eventos Subsecuentes*** - No se tiene conocimiento de ningún evento posterior, ocurrido entre la fecha de los estados financieros y la fecha de su autorización, que requiera la modificación de las cifras presentadas en los estados financieros autorizados o revelación en las notas que forman parte de los mismos.

2. FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre los fondos disponibles están integrados así:

	2007	2006
Caja y fondos fijos	Q. 39,000	Q. 39,000
Depósitos bancarios	3,340,732	5,129,130
Fondos en tránsito	41,994	316,520
	<u>Q. 3,421,726</u>	<u>Q. 5,484,650</u>

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre los saldos son los siguientes:

	2007	2006
Personal de la empresa	Q. 58,559	Q. 77,915
Depósitos	35,818	83,493
Deudores diversos	749,979	567,676
Cheques rechazados	-	809
Crédito fiscal IVA	11,415,030	14,325,702
Cuentas por liquidar	332,591	274,773
Gastos de viaje	7,234	2,214
Otros impuestos por aplicar	3,195,741	2,976,184
	<u>Q. 15,794,952</u>	<u>Q. 18,308,766</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre se integran así:

	2007	2006
Productos terminados	Q. 1,998,285	Q. 1,970,116
Producto en proceso industrial	3,500,174	1,958,524
Materias primas	23,379,563	33,195,956
Material de envase	13,188,827	20,491,240
Combustibles, lubricantes y otros	3,716,641	6,221,768
Pedidos	68,132,687	38,069,161
	<u>Q. 113,916,177</u>	<u>Q. 101,906,765</u>

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre las inversiones son las siguientes:

	2007	2006
Club Industrial	Q. 1,000	Q. 1,000
CORFINA	22,200	22,200
Empresa Eléctrica de Guatemala, S. A.	1,000	1,000
Banco Industrial, S. A.	50,781	39,694
Grupo Continental, S. A.	800,205	697,622
Inversiones de Los Altos, S.A.	250,002	250,002
Cervecería del Sur, S. A.	182,000	182,000
REFINSA, plan de reforestación	824,220	824,220
Mantenimiento en proyectos de inversión	137,801	93,236
	<u>Q. 2,269,209</u>	<u>Q. 2,110,974</u>

6. INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre está integrado así:

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto	
			2007	2006
Terrenos	Q. 2,227	Q. -	Q. 2,227	Q. 2,227
Líneas telefónicas	100	-	100	100
Edificios e instalaciones	20,333,749	10,577,930	9,755,819	10,146,566
Maquinaria y equipo	104,699,885	57,821,190	46,878,695	13,393,787
Vehículos	881	881	-	-
Mobiliario y equipo	2,682,934	1,434,558	1,248,376	1,018,610
Herramientas	117,608	110,483	7,125	21,290
Libros de consulta	19,815	18,758	1,058	1,321
Equipo de computación	657,511	590,737	66,774	119,745
Hielo	4,604	2,247	2,356	-
Ampliaciones y mejoras	13,192,824	-	13,192,824	1,565,409
	<u>Q. 141,712,138</u>	<u>Q. 70,556,784</u>	<u>Q. 71,155,354</u>	<u>Q. 26,269,054</u>

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

La compañía obtuvo financiamiento por medio de pagarés a una tasa de interés del 6.90% anual por un monto de Q. 35,000,000 y Q. 35,000,000 al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.

8. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2007	2006
ISR retenido por otros conceptos	23,164	75,946
Impuesto sobre la Renta	298,536	2,539
Impuesto único sobre inmuebles	16,290	16,290
IVA retenido	9,239	3,856
IVA retenciones por pagar	152,867	145,679
Cuotas patronales	241,875	203,420
Otros	18,424	14,384
	<u>Q. 760,395</u>	<u>Q. 462,114</u>

El impuesto sobre la renta fue calculado así:

Utilidad contable	Q. 10,001,196	11,479,770
(-) Ganancias de capital	-	38,571
(+) Proporción Costos y gastos rentas exentas	<u>562,418</u>	<u>490,886</u>
Renta imponible	<u>10,563,614</u>	<u>12,009,227</u>
Impuesto causado 31%	<u>3,274,720</u>	<u>3,722,860</u>
ISR del período	3,274,720	3,722,860
(-) Retenciones y pagos a cuenta	<u>(2,976,184)</u>	<u>(3,720,321)</u>
ISR por pagar (crédito fiscal)	<u>Q. 298,536</u>	<u>Q. 2,539</u>

9. COSTO DE FABRICACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2007	2006
Costos de ventas	Q. 12,738,548	Q. 14,047,341
Materia prima y materiales	233,232,137	208,377,898
Sueldo jornales y prestaciones	22,149,799	20,363,063
Gastos de fabricación	39,576,638	28,085,018
Menos:		
Venta de sub-productos	(3,965,199)	(2,766,237)
Más:		
Inventario inicial producto en proceso	1,958,524	299,642
Menos:		
Inventario final producto en proceso	(3,500,174)	(1,958,524)

	2007	2006
Más:		
Inventario inicial producto terminado	1,690,909	2,281,580
Más:		
Otros costos	18,342	11,720
(-) Inventario final producto terminado	<u>1,616,249</u>	<u>1,690,909</u>
	<u>Q. 302,283,275</u>	<u>Q. 267,050,592</u>

10. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2007	2006
Sueldos y jornales	Q. 1,979,223	Q. 2,293,200
Prestaciones personal	718,198	648,501
Sostenimiento, reparaciones y mantenimiento	352,295	292,340
Combustibles y lubricantes	4,404,313	3,935,438
Uso de marcas	839,695	842,741
Gastos de exportación	601,965	800,475
Depreciaciones	235,837	204,063
Rotura de cajilla	1,755,266	7,961,529
Publicidad y promociones	6,275,960	580,446
Otros	<u>9,851,488</u>	<u>9,484,436</u>
	<u>Q. 27,014,240</u>	<u>Q. 27,043,169</u>

11. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2007	2006
Sueldos y jornales	Q. 2,148,468	Q. ,693,795
Prestaciones personal	1,416,780	704,477
Servicios	675,174	2,004,117
Seguros y fianzas	313,946	650,160
Depreciaciones	102,739	41,414
Honorarios	122,382	236,445
Otros	<u>1,078,059</u>	<u>1,796,946</u>
	<u>Q. 5,857,539</u>	<u>Q. 7,127,354</u>

12. CONCILIACIÓN CON NIIF

A continuación se presentan los ajustes requeridos para conformar con NIIF.

Año 2007

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	207,869,996 ✓	132,162,553 ✓	7,306,329 ✓	68,401,113 ✓
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	3,721,880			3,721,880
Cuentas incobrables años anteriores	1,777,402			1,777,402
Indemnizaciones años anteriores		8,305,544		(8,305,544)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales Años anteriores	2,574,719	1,718,403		856,316
Cambio en vida útil de maquinaria 2007	1,479,368		1,464,352	15,016
Cuentas incobrables 2007	(72,037)		(72,037)	
Contratos Leasing	34,340,513	34,340,513		
Indemnizaciones 2007		(48,077)	48,077	
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2007	(14,904)	422,645	(446,519)	8,970
	43,806,941 w	44,739,028 w	993,873 w	(1,925,960)
Según estados financieros	251,676,937 ✓	176,901,581 ✓	8,300,202 ✓	66,475,153 ✓

Diciembre 2006

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	Q. 169,417,421	Q. 90,396,020	Q. 8,305,566	Q. 70,715,835
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	2,273,157			2,273,157
Cuentas incobrables años anteriores	1,750,068			1,750,068
Indemnizaciones años anteriores		8,918,202		(8,918,202)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales Años anteriores	2,764,642	1,247,200		1,517,442
Cambio en vida útil de maquinaria 2006	1,448,723		1,448,723	
Cuentas incobrables 2006	27,334			27,334
Indemnizaciones 2006		(612,658)	612,658	
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2006	(189,923)	471,203	(652,653)	(8,473)
Según estados financieros	Q. 177,491,422	Q. 100,419,967	Q. 9,714,293	Q. 67,357,161

UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros de la compañía están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. Desde el 16 de marzo de 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 de 2007 y 2006 el tipo de cambio es de Q. 7.63101 y Q. 7.759615 por US\$ 1.00, respectivamente.

* * * * *