

Central de Empaques, 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.

Central de Empaques, 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.

CENTRAL DE EMPAQUES, 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	6-14

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
Central de Empaques, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Central de Empaques, S. A. al 31 de diciembre de 2007 y 2006, y los correspondientes estados de cambios en el patrimonio, 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.

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 nuestra auditoría proporciona 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 Central de Empaques, 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

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

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

ACTIVO	Notas	2007	2006
CIRCULANTE			
Fondos disponibles	1e /	<u>Q. 4,587,739 /</u>	<u>Q. 1,877,203</u>
Cuentas por cobrar:			
Clientes	1 y 1f /	<u>37,013,432 /</u>	<u>26,154,468</u>
Otras cuentas por cobrar	2 /	<u>21,504,374</u>	<u>12,614,296</u>
		<u>58,517,806</u>	<u>38,768,764</u>
(-) Estimación para cuentas incobrables	1g /	<u>(943,050) /</u>	<u>(1,630,734)</u>
		<u>57,574,756 /</u>	<u>37,138,030</u>
Inventarios	1h y 3 /	<u>81,397,004 /</u>	<u>88,019,826</u>
Gastos anticipados		<u>7,011,274 /</u>	<u>87,437</u>
		<u>150,570,773</u>	<u>127,122,496</u>
INVERSIONES	1i y 4 /	<u>407,269 /</u>	<u>333,329</u>
ACTIVOS FIJOS-NETOS	1j, n y 5 /	<u>123,869,880 /</u>	<u>73,565,145</u>
ISR DIFERIDO	1p y 11 /	<u>4,601,048 /</u>	<u>4,260,822</u>
		<u>Q.279,448,970</u>	<u>Q.205,281,792</u>

(Continúa)

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

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

PASIVO	Notas	2007	2006
A CORTO PLAZO:			
Arrendamiento financiero		Q. 26,334,855	Q. -
Impuestos por pagar	6	395,264	400,930
Cuentas por pagar	1	43,690,360	63,469,170
		<u>70,420,479</u>	<u>63,870,100</u>
A LARGO PLAZO:			
Préstamos bancarios	7	35,503,620	36,925,550
Documentos por pagar	8	59,914,000	-
Provisión para indemnizaciones	1k	14,842,086	13,744,585
		<u>110,259,706</u>	<u>50,670,135</u>
ISR DIFERIDO	1p y 11	6,226,069	5,331,125
		<u>186,906,254</u>	<u>119,871,360</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado		64,713,600	64,713,600
Reservas de capital		9,402,941	9,045,257
Utilidades acumuladas		18,426,175	11,651,575
		<u>92,542,716</u>	<u>85,410,432</u>
		<u>Q. 279,448,970</u>	<u>Q. 205,281,792</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

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

	Nota	2007	2006
VENTAS NETAS		Q. 237,047,736 /	Q. 240,537,820
COSTO DE FABRICACIÓN Y VENTAS	9 /	<u>(204,656,192) /</u>	<u>(203,981,504)</u>
Utilidad bruta		<u>32,391,544 /</u>	<u>36,556,316</u>
GASTOS DE OPERACIÓN:			
Gastos de venta	10 /	(7,488,167) /	(7,155,373)
Gastos de administración		<u>(8,241,208) /</u>	<u>(7,575,724)</u>
		<u>(15,729,375) /</u>	<u>(14,731,097)</u>
Utilidad en operación		16,662,169 /	21,825,219
OTROS INGRESOS Y (GASTOS) - NETO		<u>(8,135,267)</u>	<u>(9,675,557)</u>
Utilidad antes de impuesto		8,526,902 /	12,149,662
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	6	(2,216,118) /	(2,203,419)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	1p y 11 /	<u>(425,698) /</u>	<u>(1,561,438)</u>
Utilidad neta		<u>Q. 5,885,086 /</u>	<u>Q. 8,384,806</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

ENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2007 (Expresados 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 107 cada una	<u>Q. 64,713,600</u>			<u>Q. 64,713,600</u>
RESERVAS DE CAPITAL				
Legal	3,884,974	357,684		4,242,658
Reinversión de utilidades	<u>5,160,283</u>			<u>5,160,283</u>
	<u>9,045,257</u>			<u>9,402,941</u>
UTILIDADES ACUMULADAS				
De ejercicios anteriores	11,651,575			11,651,575
Traslado a reservas			357,684	(357,684)
Pago de dividendos			4,354,560	(4,354,560)
Ajustes por aplicación NIIF		287,171		287,171
Resultados financieros		5,314,587		5,314,587
Utilidad del período		<u>5,885,086</u>		<u>5,885,086</u>
	<u>11,651,575</u>			<u>18,426,175</u>
	<u>Q. 85,410,432</u>	<u>Q. 11,844,528</u>	<u>Q. 4,712,244</u>	<u>Q. 92,542,716</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

CENTRAL DE EMPAQUES, 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. 5,885,086	Q. 8,384,806
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo provisto por las actividades de operación:		
Depreciaciones	6,545,342	72,652,413
ISR diferido	554,718	1,561,437
Ajuste por aplicación NIIF	287,171	-
Provisión para Indemnizaciones	3,125,141	1,352,807
Estimación cuentas incobrables	(416,191)	282,831
Cambios netos en activos y pasivos:		
Clientes	(10,858,964)	8,035,304
Deudores Diversos	(8,890,077)	1,691,027
Cuentas Incobrables	(271,493)	-
Inventarios	6,622,822	(22,161,566)
Inversiones	(73,940)	(140,121)
Gastos anticipados	(1,847,332)	201,111
Impuestos por pagar	(5,666)	187,614
Cuentas por pagar	(19,778,811)	8,836,810
Indemnizaciones pagadas	(2,027,640)	-
Efectivo neto (usado) obtenido en actividades de operación	<u>(21,149,834)</u>	<u>80,884,473</u>
ACTIVIDADES INVERSIÓN:		
Adiciones de activo fijo	<u>(30,277,140)</u>	<u>(50,566,768)</u>
Efectivo neto usado en actividades de Inversión	<u>(30,277,140)</u>	<u>(50,566,768)</u>

(Continúa)

CENTRAL DE EMPAQUES, 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 de dividendos	(4,354,560)	(5,727,456)
Pagarés	59,914,000	
Préstamos bancarios – neto	<u>(1,421,930)</u>	<u>(24,120,445)</u>
Efectivo neto obtenido en (usado) actividades de financiamiento	<u>54,137,510</u>	<u>(29,847,901)</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	2,710,536	469,804
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>1,877,203</u>	<u>1,407,399</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>Q. 4,587,739</u>	<u>Q. 1,877,203</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

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

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Durante el período 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	17,447,136	Q.	8,861,080
Por pagar	10,671,954	Q.	9,242,755

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 2,001, 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. *Base 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 de 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.
- 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. 943,050 y Q. 1,630,734 respectivamente y está presentada en el balance general como reducción al rubro de cuentas por cobrar a clientes.

- h. **Valuación de Inventarios** - Los productos terminados y productos en proceso se valúan al costo real. Las materias primas y otros materiales se registran al costo promedio.
- i. **Valuación de Inversiones** - Las inversiones en acciones están registradas 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	5%
Vehículos	20%
Equipo de fábrica	20%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Herramientas	25%
Equipo de cómputo	30%

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 las 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 a cálculos efectuados (no actuariales) ha registrado una provisión para indemnizaciones por Q. 14,842,086 y Q. 13,744,585 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 de vehículos, mobiliario y equipo de cómputo para verificar que no existe ningún deterioro. 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\$ 1,455,656 y US\$ 1,208,481, corresponden básicamente saldos de efectivo en bancos, cuentas por cobrar. El monto de los pasivos en moneda extranjera asciende a US\$ 2,993,255 y US\$ 2,048,145, que corresponden a cuentas por pagar comerciales del exterior al 31 de diciembre de 2007 y 2006 respectivamente.

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. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este saldo incluye:

	2007	2006
Cuentas por liquidar	Q. 541,517	Q. 168,768
IVA Crédito fiscal	12,056,121	8,902,696
Deudores Varios	1,710,684	450,440
Impuesto Extraordinario y Temporal de Apoyo a los Acuerdos de Paz (IETAAP)	2,408,899	2,116,722
IVA retención por pagar	4,239,718	759,908
Otros	547,435	215,762
	<u>Q. 21,504,374</u> ✓	<u>Q. 12,614,296</u> ✓

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre el saldo se integra así:

	2007	2006
Producto terminado	Q. 20,840,274 ✓	Q. 23,908,006
Producto en proceso	15,766,267 ✓	9,270,279
Materias primas y materiales	<u>44,790,463</u> ✓	<u>54,841,541</u>
	<u>Q. 81,397,004</u> ✓	<u>Q. 88,019,826</u>

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre el saldo se integra así:

	2007	2006
Envases y Productos de Plástico, S. A.	Q. 177,408 ✓	Q. 177,408
Empaques y Productos de Plástico S.A.	214,061 ✓	140,121
Corporación Financiera Nacional, S. A.	<u>15,800</u> ✓	<u>15,800</u>
	<u>Q. 407,269</u> ✓	<u>Q. 333,329</u>

5. ACTIVOS FIJOS

Al 31 diciembre el saldo incluye:

	Costo	Depreciación acumulada	Valor en libros	
			2007	2006
Terrenos	Q. 295,856	Q. -	295,856 ✓	Q. 295,856
Edificios	37,308,583	(17,662,583)	19,646,000 ✓	20,086,755
Maquinaria	142,975,933	(71,346,009)	71,629,924 ✓	42,634,010
Mobiliario y equipo	3,837,208	(2,691,142)	1,146,066 ✓	721,330
Vehículos	32,164	(31,584)	580 ✓	1,115
Equipo de computación	2,525,069	(2,326,286)	198,783 ✓	218,594

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor en libros	
			2007	2006
Ampliaciones y mejoras	30,387,468		30,387,468 ✓	9,598,149
Herramientas	636,579	(636,579)	0	3,693
Libros consulta	37,048	(32,946)	4,102 ✓	5,642
Pedidos	561,101		561,101 ✓	
	<u>Q.218,597,009</u>	<u>Q.(94,727,129)</u>	<u>✓ 123,869,880</u>	<u>✓ Q. 73,565,144</u>

6. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo incluye:

	2007	2006
Cuota patronal	Q. 236,861 ✓	Q. 219,287
Impuesto al valor agregado retenido	3,966 ✓	2,134
Impuesto sobre la renta	99,395 ✓	136,552 ✓
Otros	55,042	42,958
	<u>Q. 395,264 ✓</u>	<u>Q. 400,931 ✓</u>

El impuesto sobre la renta fue calculado así:

Utilidad antes del impuesto	7,153,683	7,112,766
(-) Ingresos con pago definitivo	(120,768)	(109,529)
(-) Rentas exentas	(42,485)	(58,500)
(-) Reinversión de utilidades		-
(+) Proporción de Costos y Gastos de Rentas Exentas y Pago Definitivo	158,336	163,067
	<u>7,148,767</u>	<u>7,107,805</u>
Renta imponible		
Impuesto 31%	2,216,118 ✓	2,203,420 ✓
(-) Pagos a cuenta y retenciones	2,116,722	2,066,868
Saldo por pagar	<u>Q. 99,395 ✓</u>	<u>Q. 136,552 ✓</u>

7. PRÉSTAMOS A LARGO PLAZO

Al 31 de diciembre existen las siguientes obligaciones:

	2007	2006
Préstamos de instituciones locales		
Línea de crédito bancario con garantía fiduciaria No. 95-4000194-2 otorgada por Banco G&T Continental, S.A. al 6.5% de interés.	Q. 16,000,000 ✓	Q. 15,912,592

	2007	2006
Préstamos de instituciones locales		
Préstamo fiduciario otorgado por Financiera G&T Continental, S.A. al 10.15% anual de interés y con aval de Inversiones Centroamericanas, S. A.	307,570	457,570
Línea de crédito bancario con garantía fiduciaria No. 95-4000-301-6 otorgada por el Banco G&T Continental, S. A. al 6.5% de interés.	12,355,700	12,355,700
Línea de crédito con garantía fiduciaria No. 95-40000430-9 otorgada por el Banco G&T Continental S. A. al 6.5% anual de interés.	6,840,350	6,840,350
Préstamos de instituciones del exterior		
Préstamo No. 4600025110 otorgado por HSBC BANK, N.Y. al 4.19% de interés.		1,359,338
	<u>Q. 35,503,620</u>	<u>Q. 36,925,550</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

La compañía obtuvo financiamiento por medio de pagarés a una tasa de interés del 5% anual por un monto de Q. 59,914,000 al 31 de diciembre de 2007.

9. COSTO DE FABRICACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2007	2006
Inventario inicial producto terminado	Q. 23,908,007	Q. 16,798,389
Costo de producción o servicios	195,017,168	180,902,245
Costos de ventas	6,571,291	30,188,876
(-) Inventario final producto terminado	<u>(20,840,274)</u>	<u>(23,908,006)</u>
	<u>Q. 204,656,192</u>	<u>Q. 203,981,504</u>

10. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2007	2006
Sueldos y jornales	Q. 2,028,124	Q. 2,054,789
Prestaciones personal	684,299	720,967
Sostenimiento, reparaciones y mantenimiento	30,734	22,709
Depreciaciones y Amortizaciones	42,593	10,197
Combustibles y lubricantes	115,208	104,707
Papelería y Útiles	76,997	78,098
Comunicaciones y Correo	219,575	273,065
Mercadeo	-	6,686

Comisiones por Servicio	349,011	866,867
Fletes	3,511,472	2,296,693
Viajes y Viáticos	233,388	260,112
Obsequio de Producto	-	30,176
Otros	196,766	430,307
	<u>Q. 7,488,167</u>	<u>Q. 7,155,373</u>

11. CONCILIACIÓN CON NIIF

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

Diciembre 2007

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	<u>Q. 223,114,389</u>	<u>Q.139,503,245</u>	<u>Q. 4,937,566</u>	<u>Q. 78,673,579</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de años anteriores	17,182,891 /			17,182,891
Cuentas incobrables de años anteriores	14,288 /			14,288
Indemnizaciones de años anteriores		13,744,583 /		(13,744,583)
Valuación préstamos de años anteriores				
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	4,260,822 /	5,331,125 /		(1,070,303)
Cambio en vida útil de maquinaria 2007	2,470,721 /		2,470,721 /	
Cuentas incobrables 2007	416,191 /			416,191 /
Indemnizaciones 2007		1,097,503 /	(1,097,503) /	
Valuación préstamos 2007				
Arrendamiento financiero	31,649,442 /	26,334,855 /		5,314,586. /
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2007	340,226 /	894,943 /	(425,698) /	(129,019) /
	<u>56,334,581 /</u>	<u>47,403,009 /</u>	<u>947,520 /</u>	<u>7,984,051 /</u>
Según estados financieros	<u>Q.279,448,970 /</u>	<u>Q.186,906,254 /</u>	<u>Q. 5,885,086 /</u>	<u>Q. 86,657,630 /</u>

Diciembre 2006

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	<u>Q. 183,823,790</u>	<u>Q.100,795,651</u>	<u>Q. 4,909,347</u>	<u>Q. 78,118,792</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de años anteriores	10,357,222			10,357,222
Cuentas incobrables de años anteriores	478,678			478,678
Indemnizaciones de años anteriores		12,391,779		(12,391,779)
Valuación préstamos de años anteriores				
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	3,850,263	3,359,129		491,134
Cambio en vida útil de maquinaria 2006	6,825,669		6,825,669	
Cuentas incobrables 2006	(464,390)		(464,390)	
Indemnizaciones 2006		1,352,804	(1,352,804)	
Valuación préstamos 2006			28,421	(28,421)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2006	410,559	1,971,996	(1,561,437)	
	<u>21,458,001</u>	<u>19,075,708</u>	<u>3,475,459</u>	<u>(1,093,166)</u>
Según estados financieros	<u>Q. 205,281,792</u>	<u>Q.119,871,359</u>	<u>Q. 8,384,806</u>	<u>Q. 77,025,626</u>

12. UNIDAD MONETARIA Y POSICIÓN MONETARIA EN MONEDA EXTRANJERA

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. 7.59615 por US\$1.00, respectivamente.
