

Deloitte.

Central de Empaques, S. A.

Estados Financieros por el año terminado el 31 de Diciembre de 2012 y cifras correspondientes de 2011, y Dictamen de los Auditores Independientes, de fecha 29 de abril de 2013

Deloitte Guatemala, S. A.

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011	
Estados de Situación Financiera	3
Estados del Resultado Integral	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
Central de Empaques, S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Central de Empaques, S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012, el estado del resultado integral, el estado de cambios en el patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la administración determine necesario para permitir la elaboración de estados financieros que estén libres de error importante, ya sea a causa de fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Realizamos nuestra auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y planificar y realizar la auditoría para obtener seguridad razonable de si los estados financieros están libres de error importante.

Una auditoría implica realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de error importante en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera el control interno relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría incluye también evaluar lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

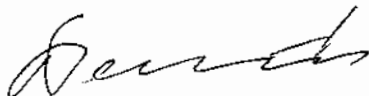
Base para la Opinión con Salvedad

Al 31 de diciembre de 2012 los estados financieros registran una provisión para obligaciones laborales por Q. 23,855,815, monto que representa el pasivo laboral acumulado a esa misma fecha. Las Normas Internacionales de Información Financiera establecen que se debe utilizar el método de la unidad de crédito proyectada para determinar el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos y que los cambios en estimaciones se registren en los resultados de operación del año.

Opinión con Salvedad

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo sobre la base para la opinión con salvedad, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Central de Empaques, S.A. al 31 de diciembre de 2012, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Deloitte Guatemala, S. A.
Firma Miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Lic. Byron Méndez Sagastume
Colegiado CPA-565

29 de abril de 2013
Guatemala, C. A.

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2012	2011
CORRIENTE:			
Efectivo	5	Q. 19,579,130	Q. 22,837,919
Cuentas por cobrar comerciales - Neto	6	38,437,187	31,514,623
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6 y 14	14,584,919	19,278,471
Otras cuentas por cobrar	7	74,545,127	58,869,234
Inventarios	8	144,145,552	135,975,813
Gastos pagados por anticipado		217,103	651,873
Total activo corriente		<u>291,509,018</u>	<u>269,127,933</u>
NO CORRIENTE:			
Inversiones	9	15,800	15,800
Propiedades y equipo - Neto	11	150,205,207	132,404,568
Otros activos	10	942,399	636,658
Impuesto sobre la renta diferido	12	7,395,303	6,791,765
Total activo no corriente		<u>158,558,709</u>	<u>139,848,791</u>
TOTAL		<u>Q. 450,067,727</u>	<u>Q. 408,976,724</u>

(Continúa)

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en Quetzales)

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2012	2011
CORRIENTE:			
Impuesto sobre la renta por pagar	12	Q. 582,633	Q. 820,405
Cuentas por pagar proveedores	13	95,193,516	84,931,468
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	14,840,964	5,291,493
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	7,251,585	5,391,950
Total pasivo corriente		117,868,698	96,435,316
NO CORRIENTE:			
Préstamos bancarios	16	41,269,511	36,737,541
Documentos por pagar	17	100,000,000	100,000,000
Provisión para indemnizaciones	18	23,855,815	21,908,916
Impuesto sobre la renta diferido	12	16,044,971	14,983,803
Total pasivo no corriente		181,170,297	173,630,260
Total pasivo		299,038,995	270,065,576
PATRIMONIO:			
Capital pagado	19	103,962,912	98,554,704
Reserva legal	19	6,787,165	6,152,844
Utilidades retenidas		40,278,654	34,203,600
Total patrimonio		151,028,731	138,911,148
TOTAL		Q. 450,067,726	Q. 408,976,724

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresados en Quetzales)

	Notas	2012	2011
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ventas netas	20	Q. 407,430,360	Q. 366,095,242
Costo de producción y venta	21	<u>(350,979,337)</u>	<u>(314,164,798)</u>
Utilidad bruta		<u>56,451,023</u>	<u>51,930,444</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de venta	22	(21,478,415)	(11,459,250)
Gastos de administración	23	<u>(10,304,716)</u>	<u>(9,928,238)</u>
Total gastos de operación		<u>(31,783,131)</u>	<u>(21,387,488)</u>
Utilidad en operación		<u>24,667,892</u>	<u>30,542,956</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos	24	3,399,671	3,190,914
Otros gastos	24	<u>(13,905,018)</u>	<u>(13,000,140)</u>
Total otros gastos - Neto		<u>(10,505,347)</u>	<u>(9,809,226)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		14,162,545	20,733,730
IMPUESTO SOBRE LA RENTA			
Corriente	11	(3,877,712)	(3,489,252)
Diferido		<u>(457,630)</u>	<u>(2,885,916)</u>
Total impuesto sobre la renta		<u>(4,335,342)</u>	<u>(6,375,168)</u>
UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		<u>Q. 9,827,203</u>	<u>Q. 14,358,562</u>
UTILIDAD POR ACCIÓN	27	<u>Q. 16</u>	<u>Q. 24</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresados en Quetzales)**

	Notas	Capital social autorizado	Acciones no suscritas	Capital social pagado	Reservas de capital		Utilidades acumuladas	Total patrimonio neto	
					Legal	Reinversión de utilidades			Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		129,427,200	(36,010,850)	93,416,350	5,581,629	5,160,283	10,741,912	18,377,124	122,535,386
Aumento de capital social	18	-	5,138,354	5,138,354	-	-	-	-	5,138,354
Pago de dividendos	18	-	-	-	-	-	-	(3,121,154)	(3,121,154)
Utilidad integral del año		-	-	-	-	-	-	14,358,562	14,358,562
Traslado a utilidades retenidas	18	-	-	-	-	(5,160,283)	(5,160,283)	5,160,283	-
Traslado a la reserva legal	18	-	-	-	571,215	-	571,215	(571,215)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011		<u>Q. 129,427,200</u>	<u>Q. (30,872,496)</u>	<u>Q. 98,554,704</u>	<u>Q. 6,152,844</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 6,152,844</u>	<u>Q. 34,203,600</u>	<u>Q. 138,911,148</u>
Aumento de capital social	18	-	5,408,208	5,408,208	-	-	-	-	5,408,208
Pago de dividendos	18	-	-	-	-	-	-	(3,117,828)	(3,117,828)
Utilidad integral del año		-	-	-	-	-	-	9,827,203	9,827,203
Traslado a la reserva legal	18	-	-	-	634,321	-	634,321	(634,321)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012		<u>Q. 129,427,200</u>	<u>Q. (25,464,288)</u>	<u>Q. 103,962,912</u>	<u>Q. 6,787,165</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 6,787,165</u>	<u>Q. 40,278,654</u>	<u>Q. 151,028,731</u>

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresados en Quetzales)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad integral del año	Q. 9,827,203	Q. 14,358,562
Ajustes para conciliar la utilidad neta integral del año con los rubros que no requirieron de efectivo		
Depreciaciones	18,189,523	15,868,510
Impuesto sobre la renta diferido del período	457,630	2,885,917
Provisión para indemnizaciones	3,883,226	3,662,921
Pérdida en baja de activos fijos	1,034,324	78,947
Estimación para cuentas incobrables	(190,772)	11,063
	<u>33,201,134</u>	<u>36,865,920</u>
Cambios netos en activos y pasivos corrientes		
Cuentas por cobrar comerciales - Neto	(6,731,792)	(3,625,433)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,693,551	(3,727,245)
Otras cuentas por cobrar	(15,675,891)	1,710,155
Inventarios	(8,169,739)	(41,287,054)
Gastos anticipados	434,774	(198,774)
Impuesto sobre la renta por pagar	(237,772)	477,332
Cuentas por pagar proveedores	10,262,046	27,698,225
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9,549,471	322,590
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	1,859,635	1,335,909
Indemnizaciones pagadas	(1,936,327)	(2,241,369)
	<u>27,249,090</u>	<u>17,330,256</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(37,653,686)	(11,754,102)
Disposición de propiedad, planta y equipo	629,200	75,807
Otros activos	(305,742)	(18,744)
	<u>(37,330,228)</u>	<u>(11,697,039)</u>

(Continúa)

CENTRAL DE EMPAQUES, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 (Expresados en Quetzales)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aportación de capital social	Q. 5,408,208	Q. 5,138,354
Contratación de préstamos bancarios	7,946,970	8,381,841
Amortización de préstamos bancarios	(3,415,000)	(2,590,350)
Pago de dividendos	(3,117,829)	(3,121,154)
Pago de arrendamiento financiero	-	(3,985,941)
Efectivo neto generado por actividades de financiamiento	<u>6,822,349</u>	<u>3,822,750</u>
AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(3,258,789)	9,455,967
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>22,837,919</u>	<u>13,381,952</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>Q. 19,579,130</u>	<u>Q. 22,837,919</u>
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA		
Pagos efectuados durante el año por:		
Impuesto Sobre la Renta	<u>Q. 142,264</u>	<u>Q. -</u>
Impuesto de Solidaridad	<u>Q. 3,550,598</u>	<u>Q. 3,295,079</u>
Intereses pagados	<u>Q. 7,343,596</u>	<u>Q. 7,478,428</u>
Ingresos obtenidos durante el año por:		
Intereses cobrados	<u>Q. 178,490</u>	<u>Q. 177,977</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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

(Expresadas en Quetzales)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Central de Empaques, S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima que fue constituida el 10 de agosto de 1981, de acuerdo con las leyes mercantiles de la República de Guatemala y por un plazo de duración indefinido. La actividad principal de la Compañía es la fabricación, producción, construcción, elaboración, diseño, y comercialización de materiales de empaque, envases y tapas corona, artículos conexos o similares para cualesquiera clases de productos y mercaderías.

La Compañía se encuentra inscrita en la Bolsa de Valores Nacional, S.A. de Guatemala, como emisor de pagarés financieros. El monto de la emisión es revolvente. Los pagarés se emiten nominativos y se transmiten mediante endoso e inscripción en el registro respectivo de la emisora.

Las oficinas centrales y planta de producción de la Compañía se localizan en la Avenida Petapa y 56 Calle, Zona 12.

2. APLICACIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF) NUEVAS Y REVISADAS

2.1 *Enmiendas a NIIF adoptadas en 2012 que no afectan las cantidades registradas en los estados financieros*

Las siguientes enmiendas a las NIIF se adoptaron en el año en curso, las cuales no tuvieron efecto alguno en las cantidades registradas en estos estados financieros.

Enmiendas a las NIIF	Efectivo para períodos que comiencen en o después de	Aplicación
Enmiendas a NIIF 7 <i>Revelaciones – Transferencias de activos financieros</i>	1° de julio de 2011	<p>Las enmiendas aumentan los requisitos de divulgación para transacciones que conllevan la transferencia de los activos financieros con el fin de ofrecer una mayor transparencia en las exposiciones de riesgo cuando los activos financieros son transferidos.</p> <p>De conformidad con las disposiciones transitorias establecidas en las enmiendas a la NIIF 7, no es necesario proporcionar información comparativa para las divulgaciones requeridas por las enmiendas.</p> <p>La Compañía no ha efectuado transferencias de activos financieros que aumenten el riesgo y por lo tanto no aplicó la enmienda para ampliar sus revelaciones pertinentes.</p>

Enmiendas a las NIIF	Efectivo para periodos que comiencen en o después de	Aplicación
Enmiendas a la NIC 12 <i>Impuestos Diferidos: Recuperación de Activos Subyacentes</i>	1º de enero de 2012	En virtud de las enmiendas, las propiedades de inversión que se miden utilizando el modelo del valor razonable de acuerdo con la NIC 40 Propiedades de Inversión se presume que serán recuperables en su totalidad a través de la venta para efectos de medición de impuestos diferidos a menos que la presunción sea refutada. La Compañía no cuenta con propiedades de Inversión y por lo tanto la enmienda indicada no fue aplicada.

2.2 NIIF nuevas y revisadas emitidas pero aún no vigentes

La Compañía no ha aplicado las siguientes NIIF nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no vigentes:

NIIF 9	Instrumentos Financieros ⁴
NIIF 10	Estados Financieros Consolidados ²
NIIF 11	Acuerdos Conjuntos ²
NIIF 12	Divulgación de Participaciones en Otras Entidades ²
NIIF 13	Medición del Valor Razonable ²
Enmiendas a NIC 1	Presentación de Rubros de Otros Resultados Integrales ¹
Enmiendas a NIIF 7	Divulgaciones – Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros ²
Enmiendas a NIIF 9 y NIIF 7	Fecha Efectiva Obligatoria de NIIF 9 y Disposiciones Transitorias de Divulgación ⁴
Enmiendas a NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12	Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Divulgación de Participaciones en Otras Entidades: Orientación de Transición ²
NIC 19 (como se revisó en 2011)	Beneficios a los Empleados ²
NIC 27 (como se revisó en 2011)	Estados Financieros Separados ²
NIC 28 (como se revisó en 2011)	Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos ²
Enmiendas a NIC 32	Compensación Activos Financieros y Pasivos Financieros ³
Enmiendas a NIIF	Mejoras Anuales a NIIFs Ciclo 2009-2011 ²

1 Efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de julio 2012.

2 Efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero 2013.

3 Efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero 2014.

4 Efectiva para periodos anuales que comienzan el o después del 1 de enero 2015.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

NIIF 9, publicada en noviembre 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. NIIF 9 fue enmendada en octubre 2010 para incluir requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para des-conocimiento.

Requisitos clave de NIIF 9:

- Todos los activos financieros reconocidos que se encuentran dentro del ámbito de la NIC 39 Instrumentos financieros: Reconocimiento y Medición para ser posteriormente medidos a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, las inversiones en deuda que se celebran dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recoger los flujos de efectivo contractuales, y que tienen flujos de efectivo contractuales que son los únicos pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente que por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Todas las demás inversiones de deuda e inversiones en capital se miden a su valor razonable al final de períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades podrán hacer una elección irrevocable para presentar cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en capital (que no es mantenida por fines de negociación) en otros resultados integrales, con solo ingresos por concepto de dividendos reconocidos generalmente en ganancias o pérdidas.
- Con respecto a la medición de pasivos financieros designados al valor razonable a través de utilidad o pérdida, la NIIF 9 requiere que el importe de la variación en el valor razonable del pasivo financiero, que es atribuible a cambios en el riesgo de crédito de ese pasivo, sea presentado en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales, pudiera crear o ampliar una incongruencia contable en las ganancias o pérdidas. Los cambios en el valor razonable atribuible a un riesgo de crédito de un pasivo financiero no son posteriormente reclasificados a la ganancia o pérdida. Previamente, según lo establecido en la NIC 39, la totalidad del importe de la variación en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable a través de ganancias o pérdidas fue presentado en ganancias o pérdidas.

La Administración indica que la NIIF 9 puede ser adoptada en los estados financieros de la Compañía para el período anual que comienza el 1° de enero del 2018, debido a que los activos financieros actuales no se transfieren y el valor razonable de los pasivos financieros se asemejan a su valor nominal debido a su corto plazo y tasas fijas de interés, por lo que ambos supuestos podría tener un impacto poco significativo sobre los montos reportados en diciembre 31 de 2012. Sin embargo, no es posible proporcionar un estimado razonable del efecto de la NIIF 9 hasta que una revisión detallada haya sido completada.

Normas nuevas y revisadas sobre consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y divulgaciones

En mayo 2011, un paquete de cinco Normas sobre Consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y divulgaciones fue publicado, incluyendo las NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (revisada en 2011) y NIC 28 (revisada en 2011).

Los requerimientos clave de estas cinco Normas se describen a continuación.

La NIIF 10 sustituye a las partes de NIC 27 Estados financieros consolidados y separados que se ocupan de estados financieros consolidados. La interpretación de Normas SIC-12 Consolidación - Entidades de Propósito Especial será retirada en la fecha de vigencia de la NIIF 10. Según la NIIF 10, sólo hay una base para la consolidación, es decir, el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: a) poder sobre una sociedad participada, b) la exposición o derechos, a rentabilidad variable de su participación en la sociedad participada, y c) la capacidad de utilizar su poder sobre la sociedad participada para afectar a la cantidad de rentabilidad de los inversores. Una amplia orientación ha sido agregada en la NIIF 10 para tratar con escenarios complejos.

La NIIF 11 sustituye a la NIC 31 Participaciones en Negocios Conjuntos. La NIIF 11 trata de cómo debe ser clasificado un acuerdo conjunto del cual dos o más partes tengan control conjunto. La Interpretación SIC-13 Entidades Controladas Conjuntamente - Aportaciones no monetarias de los participantes será retirada tras la fecha de vigencia de NIIF 11. Según la NIIF 11, los acuerdos conjuntos se clasifican como operaciones conjuntas o sociedades conjuntas, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes según los acuerdos. En contraste, bajo la NIC 31, hay tres tipos de acuerdos conjuntos: las entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente. Además, los negocios conjuntos bajo la NIIF 11 deben ser contabilizados mediante el método contable de participación, mientras que las entidades controladas conjuntamente bajo la NIC 31 pueden ser contabilizadas mediante el método contable de participación o consolidación proporcional.

La NIIF 12 es una norma de revelación y es aplicable a las entidades que tienen participaciones en filiales, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requisitos de divulgación de la NIIF 12 son más amplios que aquellos de las normas actuales.

En Junio 2012, enmiendas a las NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 fueron emitidas para aclarar ciertas guías de transición en la aplicación de estas NIIF por primera vez.

Estas cinco normas junto con las enmiendas relacionadas a la guía de transición son efectivas para los ejercicios anuales que comienzan a partir del o después del 1 de enero 2013, con aplicación anticipada permitida siempre que todas estas normas sean aplicadas al mismo tiempo. La Administración de la Compañía anticipa que estas cinco normas no tendrán un impacto en sus estados financieros ya que actualmente subsidiarias en las que es controladora son consolidadas por otra entidad en la cual ambas son controladas.

NIIF 13 Medición de Valor Razonable

La NIIF 13 establece una sola fuente de orientación para mediciones de valor razonable y revelaciones sobre mediciones de valor razonable. La Norma define el valor razonable, establece un marco para medir el valor razonable y requiere divulgaciones sobre medidas del valor razonable. El alcance de NIIF 13 es amplio; esto aplica a partidas tanto de instrumentos financieros y partidas de instrumentos no financieros para los cuales otras NIIF requieren o permiten mediciones del valor razonable y divulgación de mediciones del valor razonable, salvo en determinadas circunstancias. En general, los requisitos de revelación de la NIIF 13 son más amplios que aquellos requeridos en las normas vigentes. Por ejemplo, revelaciones cuantitativas y cualitativas basadas en la jerarquía de tres niveles del valor razonable que actualmente se necesita para los instrumentos financieros sólo bajo la NIIF 7 Instrumentos financieros: Divulgaciones, se ampliará por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance.

La NIIF 13 es efectiva para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013 con aplicación anticipada permitida.

La Administración anticipa que la aplicación de la nueva Norma afectará la cifra de algunos componentes de los estados financieros, en consecuencia se tendrán que hacer revelaciones con mayor grado de detalle y fundamento.

Enmiendas a NIC 1 Presentación de Rubros de Otros Resultados Integrales

Las enmiendas a la NIC 1 retienen la opción de presentar utilidad o pérdida y otros resultados integrales en un solo estado o en dos estados separados pero consecutivos. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 1 requieren hacer revelaciones adicionales en la sección de otros resultados integrales de tal manera que las partidas de los otros resultados integrales sean agrupadas en dos categorías: (a) partidas que no serán subsecuentemente reclasificadas a utilidad o pérdida; y (b) partidas que sí serán subsecuentemente reclasificadas a utilidad o pérdida cuando se cumplan condiciones específicas. Se requiere que el Impuesto Sobre la Renta sobre tales partidas de otros resultados integrales sea asignado sobre la misma base.

Las enmiendas a la NIC 1 están vigentes para períodos anuales que comienzan en o después del 1° de julio del 2012. La presentación de partidas de otros resultados integrales será modificada tal como corresponde cuando las enmiendas sean aplicadas en los períodos contables futuros.

La Administración de la Compañía anticipa que no cuenta con otros resultados integrales, sin embargo si al entrar en vigencia dicha norma se tienen este tipo de resultados, se procederá a la modificación correspondiente.

Enmiendas a NIIF 7 y NIC 32 Compensación Activos Financieros y Pasivos Financieros y las Revelaciones relacionadas

Las enmiendas a la NIC 32 aclaran las cuestiones de aplicación existentes relativas a los requisitos de compensación de activos financieros y pasivos financieros. En concreto, las enmiendas aclaran el significado de "actualmente tiene un derecho jurídicamente exigible de compensación" y "realización simultánea y liquidación"

Las enmiendas a la NIIF 7 requieren que las entidades revelen información acerca de los derechos de compensación y acuerdos conexos (tales como requisitos de contabilización de garantías) para los instrumentos financieros en virtud de un acuerdo marco de compensación exigible o acuerdos similares.

Las enmiendas a la NIIF 7 son efectivas para los ejercicios que comiencen a partir o después del 1 de enero 2013 y períodos interinos dentro de esos períodos anuales. Las revelaciones deberán ser proporcionadas por todos los períodos comparativos retrospectivamente. Sin embargo, las enmiendas a la NIC 32 no son efectivas hasta ejercicios anuales que comiencen a partir del o después del 1 de enero de 2014, requiriendo aplicación retrospectiva.

La Administración anticipa que la aplicación de estas enmiendas a la NIC 32 y la NIIF 7 puede dar lugar a que en el futuro se hagan más divulgaciones con respecto a la compensación de los activos financieros y pasivos financieros.

NIC 19 Beneficios a los Empleados

Las modificaciones a la NIC 19 cambian la contabilización para los planes de prestaciones definidas y las prestaciones por terminación de relación laboral. El cambio más importante se refiere a la contabilidad por variaciones en las obligaciones por prestaciones definidas y activos del plan. Las enmiendas requieren el reconocimiento de los cambios en las obligaciones por prestaciones definidas, así como en el valor razonable de los activos del plan cuando se producen, y, por consiguiente, eliminar el "enfoque del corredor" permitido en la versión anterior de la NIC 19 y acelerar el reconocimiento de los costos de servicios pasados. Las enmiendas requieren que todas las pérdidas y ganancias actuariales sean reconocidas inmediatamente a través de otros resultados integrales con el fin de reconocer el activo o pasivo neto por pensiones en el estado de posición financiera para reflejar el valor total del déficit o superávit del plan. Además, el costo de los intereses y expectativas de rentabilidad de los activos del plan utilizada en la versión anterior de la NIC 19 son remplazados por un importe de "intereses netos", que se calcula aplicando la tasa de descuento al activo o pasivo neto de la prestación definida.

Las enmiendas a la NIC 19 exigen la aplicación retrospectiva. La Administración aún no ha realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de las enmiendas, sin embargo anticipa que no posee planes de pensiones definidas que puedan generar un impacto en los estados financieros. Con respecto a las prestaciones por terminación de relación laboral estima que las ganancias o pérdidas actuariales serán importantes y se hará la modificación para llevarlas a otros resultados integrales.

Mejoras Anuales a NIIF Ciclo 2009 – 2011 emitidas en mayo 2012

Las Mejoras Anuales a NIIF Ciclo 2009 – 2011 incluyen un número de enmiendas a varias NIIF. Las enmiendas son efectivas para períodos anuales que inician en o después del 1 de enero 2013. Tales enmiendas a NIIF incluyen:

- Enmiendas a NIC 1 Presentación de Estados Financieros
- Enmiendas a NIC 16 Propiedad, Planta y Equipo, y
- Enmiendas a NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación.

Enmiendas a NIC 1

Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad tiene la obligación de presentar un tercer estado de situación financiera sólo cuando la aplicación retrospectiva, reformulación o reclasificación tiene un efecto material sobre la información en el tercer estado de situación financiera y que las notas relacionadas no son necesarias que acompañen el tercer estado de situación financiera. La administración prevé que las enmiendas a la NIC 1 tendrán un efecto significativo cuando se realicen reformulaciones o reclasificaciones de períodos anteriores en los estados financieros, en el futuro.

Enmiendas a NIC 16

Las enmiendas a la NIC 16 aclaran que los repuestos, equipo de reserva y equipo de mantenimiento deben ser clasificados como propiedad, planta y equipo cuando se ajustan a la definición de propiedad, planta y equipo según la NIC 16, y de lo contrario, como inventario. La Administración aún no ha realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de las enmiendas y por lo tanto no ha cuantificado el grado del impacto en activos corrientes y no corrientes.

Enmiendas a NIC 32

Las enmiendas a la NIC 32 aclaran que el Impuesto Sobre la Renta relativo a distribuciones a los titulares de un instrumento de capital y los costos de transacción de una transacción de capital debe ser contabilizado de acuerdo con la NIC 12 Impuesto Sobre la Renta. La Administración no prevé transacciones con titulares de instrumentos de capital, aún no ha realizado un análisis detallado de la aplicación de las enmiendas y por lo tanto no ha cuantificado el grado del impacto en los estados financieros.

3. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, fueron preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) sobre la base del costo histórico. Estas normas 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. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros están expresados en quetzales (Q.) que es la moneda funcional de la Compañía. El quetzal es la unidad monetaria de Guatemala.

La moneda funcional es la moneda del ambiente económico primario en el cual opera la Compañía.

Al preparar los estados financieros de la Compañía, las transacciones en moneda distinta a la moneda funcional (moneda extranjera) son registradas utilizando las tasas de cambio vigentes en las fechas en que se efectúan las operaciones. Al final de cada periodo que se informa, las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son re expresadas a los tipos de cambio vigentes a esa fecha. Las partidas no monetarias calculadas en términos de costo histórico, en moneda extranjera, no han sido re expresadas.

4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables adoptadas por la Compañía se describen a continuación:

- a. ***Efectivo*** – Consisten principalmente en depósitos bancarios e inversiones en valores a corto plazo, de gran liquidez, fácilmente convertibles en efectivo con vencimiento de tres meses o menos y sujetos a riesgos poco significativos de cambios en su valor. El efectivo se presenta a valor nominal.
- b. ***Cuentas por Cobrar-neto*** – Las cuentas por cobrar comerciales se presentan al valor nominal menos estimación para su deterioro. La estimación toma en consideración el importe realizable, así como otros factores de riesgo de recuperación determinados por la administración, tales como: antigüedad, comportamiento histórico y flujos de efectivo futuros esperados.

Los saldos por cobrar a Compañías Relacionadas se liquidan en el curso normal de operaciones de acuerdo con el flujo de compra y venta de bienes y servicios. No generan riesgos asociados con su realización.

Las cuentas por cobrar no comerciales se presentan a su valor nominal y cualquier indicio de deterioro se lleva directamente al estado de resultados en el año en que se identifica.

c. **Inventarios** – Los inventarios se contabilizan de la manera siguiente:

- **Producto Terminado:** Se registran al costo real de producción o costo neto realizable el más bajo. El costo de producción incluye el costo de materia prima, mano de obra y gastos de fabricación, utilizando el método del costo promedio ponderado.
- **Producto en Proceso:** Se registran al costo real de adquisición de la materia prima utilizando el método de costo promedio ponderado, más el costo de la porción incurrida en gastos de mano de obra y fábrica.
- **Suministros, Materiales, Repuestos Combustibles y Otros:** Se registran al costo de adquisición y se valúa por el método de costo promedio.
- **Inventario en Tránsito:** Está constituido por inventario pendiente de recibir en bodegas, cuyo costo de adquisición es el precio de factura más los gastos necesarios para su traslado a las bodegas de la Compañía.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente por las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares se deducen para determinar el costo de adquisición.

El valor neto de realizable es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos necesarios para poner las existencias en condición de venta, incluyendo los gastos de comercialización y distribución.

La gerencia de la Compañía no ha considerado la necesidad de establecer una provisión para inventario obsoleto, y/o valor neto realizable.

d. **Propiedad, Planta y Equipo** – Estos activos son registrados inicialmente al costo de adquisición o construcción, a medida que generan beneficios económicos futuros se refleja en los registros contables su costo menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en su vida útil.

La vida útil estimada y valor residual son revisados al final de cada año, el efecto de cualquier cambio en el estimado se registra prospectivamente y el efecto de cualquier cambio en el método de depreciación requiere de la re estructuración de estados financieros en el año donde ocurre el cambio.

Las vidas útiles estimadas para cada rubro de Propiedad, planta y equipo son las siguientes:

	Vida útil estimada
Maquinaria	10 años
Edificios	20 años
Mobiliario y equipo	5 años
Equipo de computación	3 años
Herramientas	4 años
Vehículos	5 años
Libros de consulta y otros activos fijos	10 años

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

Los gastos incurridos después de que estos activos se han puestos en operación como reparaciones, costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurren.

- e. **Inversiones** –Las inversiones en acciones de Compañías en las cuales no se posee el control, se registran al costo de adquisición. Las inversiones en acciones de subsidiarias controladas no se consolidan, debido a que ambas forman parte de una entidad que consolida dichos estados financieros. Los dividendos se reconocen cuando se decretan mediante asamblea general de accionistas.
- f. **Deterioro de Activos Tangibles** – Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la administración evalúa los importes en libros de sus activos tangibles con el fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

El monto recuperable de un activo tangible es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros. Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en resultados, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en resultados, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

- g. **Provisiones** – Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos, que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación, y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de la misma. Cuando el importe de la provisión sea medido utilizando flujos estimados de efectivo para cancelar la obligación, el valor en libros es el valor presente de los desembolsos correspondientes.

En el caso de que se espere que una parte o la totalidad del desembolso necesario para cancelar la provisión sean reembolsadas por un tercero, la porción a cobrar es reconocida como un activo cuando es prácticamente segura su recuperación, y el importe de dicha porción puede ser determinado en forma fiable.

- h. **Provisión para indemnizaciones** – De acuerdo con leyes laborales del país las indemnizaciones por tiempo de trabajo deben pagarse en caso de despido injustificado o muerte del empleado. La Compañía tiene la política de pagar indemnización a todos sus empleados independientemente del motivo de su retiro, bajo un método escalonado de indemnización de acuerdo a los años de antigüedad. Para cubrir dicho pasivo registra una provisión del pasivo real a la fecha de los estados financieros con base en cálculos no actuariales.

- i. **Impuestos Sobre la Renta**- El gasto de Impuesto Sobre la Renta comprende la suma del Impuesto Sobre la Renta corriente estimado y el Impuesto Sobre la Renta diferido.

El Impuesto Sobre la Renta corriente se determina aplicando la tasa de impuesto establecida en la legislación fiscal vigente a la renta neta fiscal del año.

Los Impuestos Sobre la Renta diferidos activos y pasivos son determinados con base en el método del balance general, utilizando la tasa de impuesto establecida por la legislación fiscal vigente, a la fecha del balance general. Tales partidas corresponden al monto de impuesto esperado a recuperar o pagar sobre las diferencias temporarias entre los valores en libros reportados de activos y pasivos, y sus correspondientes bases fiscales, así como por los créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas.

Los pasivos por impuestos sobre la renta diferidos son generalmente reconocidos para todas las diferencias temporarias imponibles. Los activos por impuestos diferidos generalmente se reconocen para todas las diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales, rebajas y pérdidas fiscales no aprovechadas, hasta la extensión en que se considere probable que la Compañía va a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales para poder hacerlos efectivos. Tales activos y pasivos no son reconocidos si las diferencias temporarias proceden de una plusvalía o del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos es revisado a la fecha de cada estado de situación financiera, y reducido hasta la extensión de que no resulte probable que la Compañía disponga de ganancias fiscales futuras suficientes para recuperar la totalidad o una porción de tales activos.

Los impuestos sobre la renta diferidos activos y pasivos son compensados cuando se tiene reconocido legalmente el derecho, frente a la autoridad fiscal, de compensar los importes reconocidos en esas partidas, y tales impuestos se derivan del impuesto a las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal y la Compañía pretende liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los impuestos sobre la renta, tanto corrientes como diferidos, son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del período, excepto si tales impuestos surgen de: (a) una transacción o suceso económico que se ha reconocido, en el mismo período, cargando o abonando directamente al patrimonio neto, en cuyo caso tales impuestos también se reconocen directamente al patrimonio neto; o (b) una combinación de negocios, en cuyo caso, los efectos de impuesto se incluyen en la determinación de la plusvalía o del exceso de la participación del adquirente en el valor razonable neto de los activos, pasivos y pasivos contingentes identificables de la entidad adquirida, sobre el costo de adquisición.

- j. **Reconocimiento de Ingresos** – Los ingresos se miden utilizando el valor razonable de la contrapartida, recibida o por recibir, derivada de los mismos.

Los ingresos provenientes de la venta de productos terminados y otros productos son reconocidos cuando se cumplen todas las condiciones siguientes:

- La Compañía ha transferido al comprador los riesgos y ventajas significativas derivadas de la propiedad de los bienes;
- La Compañía no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos puede ser medido con fiabilidad;
- Es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción;
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.
- Los servicios se han prestado, sus costos se han reconocido y han sido aceptados por el adquirente.

Los ingresos por ventas están reportados netos de devoluciones, promociones asignadas, descuentos por pronto pago y la amortización de los contratos con clientes bajo ciertas circunstancias.

Los ingresos provenientes de los contratos de arrendamientos operativos se reconocen mensualmente con base en lo establecido en los contratos.

Los ingresos por intereses son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y la tasa efectiva de interés aplicable.

- k. **Reconocimiento de Gastos** – Los gastos se reconocen en los resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.
- l. **Transacciones en Moneda Extranjera** – Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera se valúan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha de los estados financieros. Las fluctuaciones cambiarias se registran en los resultados.
- m. **Instrumentos Financieros y Riesgos de Crédito** - Los activos y pasivos financieros corresponden a los saldos de efectivo en caja y bancos, equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, cuentas por cobrar y por pagar a partes relacionadas, otras cuentas por cobrar, inversiones en valores mantenidas a su vencimiento, proveedores, préstamos bancarios y bonos por pagar. Estos activos y pasivos financieros se reconocen como tal en el momento de la negociación y su reconocimiento cesa en el momento en que se liquidan.

El valor en libros se ajusta con las reservas de valuación que se contabilizan contra los resultados del año, para llevarlos 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 instrumentos financieros que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente de efectivo, equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar. El efectivo y sus equivalentes se mantienen con instituciones financieras sólidas. Generalmente, estos instrumentos pueden ser negociados en un mercado líquido, pueden ser redimidos a la vista y tienen un riesgo mínimo.

5. EFECTIVO

	2012	2011
Depósitos monetarios	Q. 19,529,982	Q. 22,790,415
Fondo fijo	25,000.00	25,000
Caja chica	<u>24,148.21</u>	<u>22,504</u>
Totales	<u>Q. 19,579,130</u>	<u>Q. 22,837,919</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - NETO

	2012	2011
Comerciales <u>a/</u>	Q. 38,448,158	Q. 31,716,366
Reserva para cuentas de cobro dudoso <u>b/</u>	<u>(10,971)</u>	<u>(201,743)</u>
Totales	<u>Q. 38,437,187</u>	<u>Q. 31,514,623</u>

El período promedio de crédito otorgado a los clientes oscila entre 30 y 60 días. No se hace ningún recargo por intereses sobre las cuentas comerciales por cobrar.

La Compañía mantiene una provisión para cuentas de cobro dudoso al nivel que la gerencia considera adecuado de acuerdo con el riesgo potencial de cuentas incobrables. La antigüedad de las cuentas por cobrar y la situación de los clientes son constantemente monitoreadas para asegurar lo adecuado de la provisión en los estados financieros. Las concentraciones de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar comerciales son limitadas debido al gran número de clientes que posee la Compañía.

La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas de cobro dudoso de acuerdo a su experiencia histórica sobre las cuentas por cobrar vencidas que pueden tener problemas de recuperación.

a/ El resumen de la antigüedad del total los saldos por cobrar se presenta a continuación:

	2012	2011
Vigente	Q. 44,746,115	Q. 27,125,717
0 - 30 días	7,555,426	4,578,019
31 - 60 días	512,119	15,256,232
61 - 90 días	63,217	1,911,949
Más de 90 días	<u>156,202</u>	<u>2,122,919</u>
Totales de cuentas por cobrar	<u>Q. 53,033,078</u>	<u>Q. 50,994,837</u>
Cuentas por cobrar comerciales	Q. 38,448,158	Q. 31,716,366
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>14,584,919</u>	<u>19,278,471</u>
Totales	<u>Q. 53,033,078</u>	<u>Q. 50,994,837</u>

b/ Para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso se compone de:

	2012	2011
Saldos iniciales	Q. 201,743	Q. 190,680
Aumento	-	11,063
Disminución	<u>(190,772)</u>	<u>-</u>
Saldos finales	<u>Q. 10,971</u>	<u>Q. 201,743</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2012	2011
Impuesto al Valor Agregado (IVA) crédito fiscal	Q. 39,564,770	Q. 30,295,908
Impuesto al Valor Agregado (IVA) retención por compensar	29,968,925	24,042,382
Impuesto de Solidaridad (ISO) <u>a/</u>	3,692,862	<u>b/</u> 3,295,079
Cuentas por liquidar	850,619	939,863
Deudores varios	467,951	296,002
Totales	<u>Q. 74,545,127</u>	<u>Q. 58,869,234</u>

a/ Impuesto de Solidaridad a deducirse en el Impuesto Sobre la Renta a determinarse en el año que terminará el 31 de diciembre de 2013.

b/ Impuesto de Solidaridad deducido del Impuesto Sobre la Renta en el año. (Nota 12)

8. INVENTARIOS

	2012	2011
Materias primas y materiales	Q. 100,371,650	Q. 89,778,641
Producto terminado	25,706,126	24,967,817
Producto en proceso	18,067,777	21,229,355
Totales	<u>Q. 144,145,552</u>	<u>Q. 135,975,813</u>

9. INVERSIONES – AL COSTO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 las inversiones en otras sociedades están constituidas acciones de Corporación Financiera Nacional (CORFINA) las cuales se valúan al costo de adquisición. Actualmente CORFINA ha dejado de operar en el país.

10. OTROS ACTIVOS

Los otros activos están constituidos por costos incurridos en investigación, desarrollo y pruebas de diseño de productos nuevos según órdenes específicas de clientes. Los costos indicados anteriormente se llevan a resultados cuando los clientes dan la aprobación final a las muestras desarrolladas, generan órdenes de producción y se facturan las entregas del producto final. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía acumuló costos por Q. 942,399 y Q. 636,658 respectivamente.

11. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO – NETO

	2012	2011
Maquinaria y equipo	Q.244,843,252	Q. 235,484,510
Edificio	41,875,316	39,565,746
Mobiliario y equipo	4,073,259	4,055,493
Equipo de cómputo	3,155,506	3,136,083
Herramientas	636,579	636,579
Vehículos	32,164	32,164
Otros	37,049	37,048
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	294,653,125	282,947,623
	<hr/>	<hr/>
Depreciación acumulada:	(177,244,221)	(160,419,352)
	<hr/>	<hr/>
Subtotal	117,408,904	122,528,271
	<hr/>	<hr/>
Ampliaciones y mejoras	32,500,447	9,580,441
Terrenos y otros activos no depreciables	299,856	295,856
	<hr/>	<hr/>
Total	Q.150,209,207	Q. 132,404,568

El movimiento de la propiedad planta y equipo es la siguiente.

2012

	Terrenos y otros no depreciables	Edificios	Maquinaria y otros activos	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Herra- mientas	Libros de consulta	Equipo de computación	Ampliaciones y Mejoras en proceso	Total
<i>Costo:</i>										
Saldo al inicio	Q. 295,856	Q.39,565,746	Q.235,484,510	Q.32,164	Q.4,055,493	Q. 636,579	Q 37,048	Q.3,136,083	Q. 9,580,441	Q.292,823,920
Adiciones	-	912,046	29,457	-	17,767	-	-	19,423	36,674,994	37,653,686
Bajas	-	-	(3,028,178)	-	-	-	-	-	-	(3,028,178)
Traslados	-	1,397,523	12,357,464	-	-	-	-	-	(13,754,987)	-
Saldo al final	<u>295,856</u>	<u>41,875,316</u>	<u>244,843,252</u>	<u>32,164</u>	<u>4,073,259</u>	<u>636,579</u>	<u>37,048</u>	<u>3,155,506</u>	<u>32,500,447</u>	<u>327,449,428</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>										
Saldo al inicio	-	(25,132,581)	(128,023,406)	(32,164)	(3,804,736)	(636,579)	(36,639)	(2,753,247)	-	(160,419,352)
Depreciación del año	-	(1,933,608)	(15,932,358)	-	(146,474)	-	(213)	(176,870)	-	(18,189,523)
Bajas	-	-	1,364,654	-	-	-	-	-	-	1,364,654.49
Traslados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final	<u>-</u>	<u>(27,066,189)</u>	<u>(142,591,109)</u>	<u>(32,164)</u>	<u>(3,951,210)</u>	<u>(636,579)</u>	<u>(36,853)</u>	<u>(2,930,117)</u>	<u>-</u>	<u>(177,244,221)</u>
<i>Saldos netos:</i>										
Al inicio del año	<u>295,856</u>	<u>14,433,166</u>	<u>107,461,104</u>	<u>-</u>	<u>250,757</u>	<u>-</u>	<u>409</u>	<u>382,836</u>	<u>9,580,441</u>	<u>132,404,568</u>
Al final del año	<u>Q. 295,856</u>	<u>Q.14,809,127</u>	<u>Q.102,252,143</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 122,049</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 196</u>	<u>Q.225,390</u>	<u>Q.32,500,447</u>	<u>Q.150,205,207</u>

2011

	Terrenos y otros no depreciables	Edificios	Maquinaria y otros activos	Vehículos	Mobiliario y equipo de oficina	Herramientas	Libros de consulta	Equipo de computación	Ampliaciones y Mejoras en proceso	Total
<i>Costo:</i>										
Saldo al inicio	Q. 295,856	Q.39,469,385	Q.199,200,102	Q. 32,164	Q.3,971,489	Q.636,579	Q.37,048	Q.2,963,838	Q. 34,697,729	Q.281,304,191
Adiciones	-	96,361	1,449,246	-	84,004	-	-	172,245	9,952,247	11,754,102
Bajas	-	-	(234,373)	-	-	-	-	-	-	(234,373)
Trasladados	-	-	35,069,535	-	-	-	-	-	(35,069,535)	-
Saldo al final	<u>295,856</u>	<u>39,565,746</u>	<u>235,484,510</u>	<u>32,164</u>	<u>4,055,493</u>	<u>636,579</u>	<u>37,048</u>	<u>3,136,083</u>	<u>9,580,441</u>	<u>292,823,920</u>
<i>Depreciación acumulada:</i>										
Saldo al inicio	-	(23,191,054)	(114,579,875)	(32,164)	(3,575,691)	(636,579)	(36,369)	(2,578,731)	-	(144,630,462)
Depreciación del año	-	(1,941,527)	(13,523,151)	-	(229,046)	-	(270)	(174,516)	-	(15,868,510)
Bajas	-	-	79,620	-	-	-	-	-	-	79,620
Trasladados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al final	<u>-</u>	<u>(25,132,581)</u>	<u>(128,023,406)</u>	<u>(32,164)</u>	<u>(3,804,736)</u>	<u>(636,579)</u>	<u>(36,639)</u>	<u>(2,753,247)</u>	<u>-</u>	<u>(160,419,352)</u>
<i>Saldos netos:</i>										
Al inicio del año	<u>295,856</u>	<u>16,278,331</u>	<u>84,620,228</u>	<u>-</u>	<u>395,798</u>	<u>-</u>	<u>679</u>	<u>385,107.72</u>	<u>34,697,729</u>	<u>136,673,729</u>
Al final del año	<u>Q. 295,856</u>	<u>Q.14,433,166</u>	<u>Q.107,461,104</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q.250,757</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 409</u>	<u>Q. 382,836</u>	<u>Q. 9,580,441</u>	<u>Q.132,404,568</u>

Compañía tiene formalizadas pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su propiedad, planta y equipo, así como las posibles reclamaciones que se le puedan presentar por el ejercicio de su actividad, estimando que dichas pólizas cubren de manera suficiente los riesgos a los que están sometidos.

Los bienes enajenables de la compañía están garantizado la emisión de pagarés denominados CENTRAL DE EMPAQUES I Y II, cuyo monto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a Q.100,000,000 (Nota 17)

12. IMPUESTOS

Impuesto Sobre la Renta (ISR) en su forma vigente en el año 2012:

En Guatemala el derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones a los registros contables de las compañías y demás documentación legal prescribe a los cuatro años a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuestos.

De acuerdo con la Ley del ISR, los dividendos, participación de utilidades y otros beneficios que se paguen o acrediten a empresas no domiciliadas en Guatemala, no están afectos al pago del impuesto, siempre y cuando la Compañía local haya pagado previamente el impuesto, en caso contrario el impuesto será del 10% sobre el monto de tales pagos.

La Ley del ISR establece dos regímenes para pagar el impuesto que son:

- Régimen general, consiste en aplicar el 5% al total de los ingresos gravados ya sea mediante retención definitiva o mediante pago en las cajas fiscales.
- Régimen optativo, consiste en aplicar el tipo impositivo del 31% sobre la renta imponible, mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año. La Compañía seleccionó este régimen.

A continuación se presenta la forma en que se calculó el ISR para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta	Q. 14,162,545	Q. 20,733,730
Efecto de partidas financieras	<u>(1,476,137)</u>	<u>(9,309,428)</u>
Utilidad fiscal antes de Impuesto Sobre la Renta	12,686,408	11,424,302
Más: Costos y gastos no deducibles	830	9,325
Más: Costos y gastos de rentas exentas	(178,490)	(177,977)
Menos: Ingresos exentos y no afectos	-	-
Menos: Ganancias de capital	<u>-</u>	<u>(7,172)</u>
Renta imponible afecto a ISR	<u>12,508,748</u>	<u>11,248,478</u>
Tasa impositiva	31%	31%
Impuesto sobre la renta por operación	<u>3,877,712</u>	<u>3,487,028</u>
Ganancias de capital	-	7,172
Tarifa impositiva	31%	31%
Impuesto sobre la renta por ganancias de capital	<u>-</u>	<u>2,223</u>
Impuesto sobre la renta determinado en el periodo (Incluyendo ganancias de capital)	3,877,712	3,489,251
Menos: Pagos acreditables al Impuesto Sobre la Renta (Nota 7)	<u>(3,295,079)</u>	<u>(2,668,846)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>Q. 582,633</u>	<u>Q. 820,405</u>

Impuesto Sobre la Renta Diferido

2012

Al 31 de diciembre de 2012, los impuestos diferidos activo y pasivo se componen de la siguiente forma:

	Saldo 31 de diciembre 2011	Incrementos (Disminuciones)	Saldo 31 de diciembre 2012
<i>Diferencias temporarias deducibles:</i>			
Provisión para indemnizaciones	Q. 6,791,765	Q. 603,538	Q. 7,395,303
Total ISR diferido activo	<u>6,791,765</u>	<u>603,538</u>	<u>7,395,303</u>
<i>Diferencias temporarias imponibles:</i>			
Depreciación maquinaria	(14,652,584)	(1,038,208)	(15,690,792)
Estimación cuentas incobrables	<u>(331,219)</u>	<u>(22,960)</u>	<u>(354,179)</u>
Total ISR diferido pasivo	<u>Q. (14,983,803)</u>	<u>Q. (1,061,168)</u>	<u>Q. (16,044,971)</u>
Total ISR diferido del año		<u>Q. (457,630)</u>	

Al 31 de diciembre de 2012, la conciliación entre la base fiscal y la requerida por NIIF para determinar el cálculo del Impuesto Sobre la Renta Diferido se presenta a continuación (Cifras en Quetzales):

Cuenta	Base NIIF	Base fiscal	Diferencia temporal	Tasa de impuesto	Impuesto Sobre la Renta diferido-activo	Impuesto Sobre la Renta diferido-pasivo	Total Impuesto Sobre la Renta diferido del año
Indemnizaciones	Q. 23,855,815	Q. -	Q. 23,855,815	31%	Q. 7,395,303	Q. -	Q. 603,538
Depreciación maquinaria	150,205,207	99,589,749	50,615,458	31%		(15,690,792)	(1,038,208)
Cuentas incobrables	<u>10,970</u>	<u>1,153,483</u>	<u>1,142,513</u>	31%		<u>(354,179)</u>	<u>(22,960)</u>
Total	<u>Q. 174,071,992</u>				<u>Q. 7,395,302</u>	<u>Q. (16,044,971)</u>	<u>Q. (457,630)</u>

2011

Al 31 de diciembre de 2011, los impuestos diferidos activo y pasivo se componen de la siguiente forma:

	Saldo 31 de diciembre 2010	Incrementos (Disminuciones)	Saldo 31 de diciembre 2011
<i>Diferencias temporarias deducibles:</i>			
Provisión para indemnizaciones	Q. 6,351,084	Q. 440,681	Q. 6,791,765
Total ISR Diferido Activo	<u>6,351,084</u>	<u>440,681</u>	<u>6,791,765</u>

	Saldo 31 de diciembre 2010	Incrementos (Disminuciones)	Saldo 31 de diciembre 2011
<i>Diferencias temporarias imponibles:</i>			
Depreciación maquinaria	(11,322,557)	(3,330,027)	(14,652,584)
Estimación cuentas incobrables	(334,649)	3,430	(331,219)
Total ISR Diferido Pasivo	<u>Q. (11,657,206)</u>	<u>Q. (3,326,597)</u>	<u>Q. (14,983,803)</u>
Total ISR diferido del año		<u>Q. (2,885,916)</u>	

Al 31 de diciembre de 2011, la conciliación entre la base fiscal y la requerida por NIIF para determinar el cálculo del Impuesto Sobre la Renta Diferido se presenta a continuación (Cifras en Quetzales):

Cuenta	Base NIIF	Base fiscal	Diferencia temporal	Tasa de impuesto	Impuesto Sobre la Renta diferido-activo	Impuesto Sobre la Renta diferido-pasivo	Total Impuesto Sobre la Renta diferido del año
Indemnizaciones	Q. 21,908,916	Q. -	Q. 21,908,916	31%	Q. 6,791,764	Q. -	Q. 440,681
Depreciación maquinaria	132,404,481	85,138,081	47,266,574	31%		(14,652,584)	(3,330,027)
Cuentas incobrables	201,743	1,270,191	1,068,448	31%		(331,219)	3,430
Total	<u>Q. 1,476,137</u>				<u>Q. 6,791,764</u>	<u>Q. (14,983,803)</u>	<u>Q. (2,885,916)</u>

Conciliación del ISR Diferido:

	2012	2011
ISR diferido (cargado) abonado a resultados	<u>Q. (457,630)</u>	<u>Q. (2,885,916)</u>

Impuesto Sobre la Renta (ISR) a partir del año 2013:

A partir del 1 de enero 2013 entraron en vigencia nuevas normas de Impuesto sobre la Renta contenidas en el Libro I de la Ley de Actualización Tributaria, Decreto 10-2012. Estas nuevas normas contemplan dos regímenes para pagar el impuesto a partir del año 2013:

- Régimen Opcional Simplificado sobre Ingresos de Actividades Lucrativas consistente en aplicar la tasa del 6% al total de los ingresos gravados (7% a partir del 2014) enterando dicho impuesto mediante retención definitiva y en su defecto mediante pago en las cajas fiscales.
- Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas consistente en aplicar una tasa del 31% sobre la renta imponible determinada a partir de la renta bruta (28% en 2014 y 25% a partir de 2015). El impuesto se paga mediante pagos trimestrales vencidos con una liquidación al final del año.

La Compañía seleccionó el Régimen sobre las Utilidades de Actividades Lucrativas.

Otros cambios importantes contenidos en las normas de Impuesto sobre la Renta vigentes a partir de enero 2013 son:

- Las nuevas normas de Impuesto sobre la Renta establecen un impuesto del 5% sobre las distribuciones de dividendos y utilidades tanto a accionistas residentes como no residentes.

- b) Se crea un nuevo Régimen sobre Rentas de Capital, Ganancias y Pérdidas de Capital el cual establece una tasa del 10% para las rentas de capital mobiliaria e inmobiliaria, así como para las ganancias de capital netas.
- c) La regulación de Precios de Transferencia entró en vigencia a partir del 1 de Enero de 2013 y obliga a todos los contribuyentes que tienen transacciones con partes relacionadas no residentes que impactan la base imponible (ingresos, costos y gastos con relacionadas no residentes), a determinar los precios de esas transacciones conforme al Principio de Libre Competencia. La nueva Ley requiere de un Estudio de Precios de Transferencia que los contribuyentes que tienen transacciones con partes relacionadas no residentes deberán tener disponible juntamente con la declaración jurada anual que se presenta el 31 de marzo de 2014 para las transacciones ocurridas en el año 2013.

Impuesto de Solidaridad (ISO):

El 22 de diciembre de 2008, se publicó en el Diario Oficial el Decreto No. 73-2008, "Ley del Impuesto de Solidaridad" – ISO, el cual contiene lo siguiente:

- Este impuesto está a cargo de las personas individuales y jurídicas, los fideicomisos, los contratos de participación, las sociedades irregulares, las sociedades de hecho, el encargo de confianza, las sucursales, las agencias o establecimientos permanentes o temporales de personas extranjeras que operen en el país, las copropiedades, las comunidades de bienes, los patrimonios hereditarios indivisos y de otras formas de organización empresarial, que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias en el territorio nacional y obtengan un margen bruto superior al 4% de sus ingresos brutos.
- El período de imposición es trimestral y se computará por trimestres calendario;
- La base imponible de este impuesto la constituye, la que sea mayor entre:
 - a) La cuarta parte del monto del activo neto; o
 - b) La cuarta parte de los ingresos brutos.

En el caso de los contribuyentes cuyo activo neto sea más de cuatro (4) veces sus ingresos brutos, aplicarán la base imponible establecida en el literal b) anterior; y la tasa del impuesto es del 1%.

- El ISO y el Impuesto Sobre la Renta (ISR), podrán acreditarse entre sí de la manera siguiente:
 - a) El ISO, pagado durante los cuatro trimestres del año calendario podrá acreditarse al pago del ISR hasta su agotamiento, durante los tres años calendario inmediatos siguientes, tanto al que deba pagarse en forma mensual o trimestral, como al que se determine en la liquidación definitiva anual, según corresponda.
 - b) Los pagos trimestrales del ISR, podrán acreditarse al pago del ISO en el mismo año calendario. Los contribuyentes que se acojan a esta forma de acreditamiento, podrán cambiarlo únicamente con autorización de la Administración Tributaria.

El remanente del ISO, que no se logre acreditar conforme lo regulado en la Ley de su creación, será considerado como un gasto deducible para efectos del ISR, del período de liquidación definitiva anual en que concluyan los tres años a los que se refiere el párrafo anterior.

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	2012	2011
Proveedores locales	Q. 80,865,031	Q. 11,969,231
Proveedores del exterior	<u>14,328,485</u>	<u>72,962,237</u>
Totales	<u>Q. 95,193,516</u>	<u>Q. 84,931,468</u>

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2012 y 2011, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	2012	2011
Ventas de productos	<u>Q. 159,120,175</u>	<u>Q. 173,317,315</u>
Compras de productos	<u>Q. 21,465,007</u>	<u>Q. 18,596,702</u>
Compras de bienes y servicios	<u>Q. 19,858,280</u>	<u>Q. 7,697,956</u>

Como resultado de esas transacciones y otras de menor importancia, al 31 de diciembre de 2012 y de 2011, se generaron los siguientes saldos con partes relacionadas, los cuales no devengan intereses:

	2012	2011
Por cobrar a corto plazo	<u>Q. 14,584,919</u>	<u>Q. 19,278,471</u>
Por pagar a corto plazo	<u>Q. 14,840,964</u>	<u>Q. 5,291,493</u>

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2012	2011
Personal de la empresa	Q. 1,743,938	Q. 1,603,665
Acreedores diversos	1,724,033	724,351
Provisión para fletes	1,192,047	1,174,126
Provisión Impuesto de Solidaridad (ISO) octubre-diciembre	923,215	823,770
Gastos de importaciones	665,164	389,888
Otros impuestos por pagar	459,046	171,972
IGSS Cuota patronal	314,605	289,272
Retenciones y descuentos	<u>229,536</u>	<u>214,906</u>
Totales	<u>Q. 7,251,585</u>	<u>Q. 5,391,950</u>

16. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	2012	2011
Préstamo No. 4600086930 contratado con HSBC Private Bank constituida en Panamá, a una tasa del 1.209% y con vencimiento el 03 de octubre de 2015.	Q. 7,946,970	Q. -
Líneas de crédito No. 95-4000194-2, No. 95-4000301-6 y No. 95-4001210-4 con el Banco G&T Continental, S.A., vencimientos en agosto 2015 y el último en febrero 2015, a tasas de interés anuales del 8% y 7%, respectivamente.	<u>33,322,541</u>	<u>36,737,541</u>
Totales	<u>Q. 41,269,511</u>	<u>Q. 36,737,541</u>

17. DOCUMENTOS POR PAGAR

Central de Empaques, S.A. cuenta con una emisión de pagarés vigente en el mercado local, autorizado por el Consejo de Administración de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. de Guatemala, con fecha 23 de agosto de 2002 y 16 de noviembre de 2007 e inscrita en el Registro de Valores y Mercancías el 8 de noviembre de 2002 y 10 de abril de 2008.

Características de la emisión:

- Tipo de valor: Pagarés CENTRAL DE EMPAQUES I Y II
- Moneda y monto: Q. 60 millones y 40 millones
- Fecha de vencimiento: 8 de diciembre de 2017 y el 1 de junio de 2018
- Tasa de interés: tipo de interés nominal fija, variable o mixta, con pago mensual, bimensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento. Actualmente devengan el 5% de interés anual.
- Los pagos de capital son al vencimiento y solamente son amortizados anticipadamente los pagarés únicamente a solicitud del emisor.
- Garantía: totalidad de bienes enajenables de la entidad. (Nota 11)
- Subordinación de la emisión: ninguna.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se encuentra vigente el monto de Q. 100,000,000.

18. PROVISIÓN PARA INDEMNIZACIONES

	2012	2011
Saldos iniciales	Q. 21,908,916	Q. 20,487,364
Aumentos de provisión	3,883,226	3,662,921
Disminuciones por pagos	<u>(1,936,327)</u>	<u>(2,241,369)</u>
Saldos finales	<u>Q. 23,855,815</u>	<u>Q. 21,908,916</u>

19. PATRIMONIO

Capital Autorizado y Pagado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el capital autorizado era de Q. 129,427,200, representado por 604,800 acciones con un valor nominal de Q. 214 cada una. De este capital se encuentra suscrito y pagado Q. 103,962,912 y Q. 98,554,704 que equivale a 485,808 y 460,536 acciones comunes respectivamente.

Reserva Legal

Conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente como mínimo el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida sino hasta la total liquidación de la compañía. Sin embargo, esta reserva puede capitalizarse cuando sea igual o mayor al 15% del capital pagado al cierre de ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando 5% mencionado. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 dicha reserva asciende a Q. 6,787,164 y Q. 6,152,844.

Utilidades Retenidas

Durante el año 2012 y 2011, la Junta General de Accionistas acordó distribuir y pagar dividendos por un monto de Q. 3,117,829 y Q. 3,121,154, respectivamente.

20. VENTAS

	2012	2011
Empaques flexibles <u>a/</u>	Q. 184,002,949	Q. 171,643,602
Empaques de cartón, etiquetas y vasos	159,209,093	139,882,202
Empaques de metal, tapas de refrescos y cervezas	33,092,975	26,440,424
Artículos publicitarios en plástico y cartón	21,020,749	24,688,510
Ventas de otros activos <u>b/</u>	13,735,050	8,831,316
Servicios	335,378	142,645
	<hr/>	<hr/>
Devoluciones y rebajas sobre ventas	Q. 411,396,194 (3,965,834)	Q. 371,628,699 (5,533,457)
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>Q. 407,430,360</u>	<u>Q. 366,095,242</u>

a/ Bolsas, láminas impresas, bobinas y artículos térmicos.

b/ Incluye materiales, insumos, activos fijos entre otros conceptos.

21. COSTO DE PRODUCCION Y VENTA

	2012	2011
Materias primas y materiales	Q. 250,423,192	Q. 230,235,564
Sueldos y jornales	23,217,376	21,920,622
Depreciaciones y amortizaciones	17,527,477	15,097,275
Energía eléctrica y combustibles	15,893,921	15,845,668
Sostenimiento y reparaciones	13,378,696	9,276,907
Costo de ventas de otros activos	12,969,240	6,361,745
Prestaciones directas	7,287,683	6,828,933
Gastos de vehículos	7,103,496	8,562,777
Variación en inventarios	2,423,269	(769,783)
Prestaciones indirectas	521,136	527,942
Papelería y útiles	157,404	194,992
Correo y comunicaciones	67,347	59,434
Costos generales de planta	9,100	22,722
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>Q. 350,979,337</u>	<u>Q. 314,164,798</u>

22. GASTOS DE VENTA

	2012	2011
Fletes	Q. 12,911,643	Q. 6,111,433
Sueldos y jornales	2,599,680	2,401,585
Alquileres	1,865,984	-
Servicios	1,105,065	164,782
Prestaciones personal	957,879	815,083
Viáticos	746,260	560,822
Gastos de exportación	496,982	666,704
Comunicaciones y correo	318,760	284,996
Combustibles y lubricantes	132,562	126,557
Depreciaciones y amortizaciones	82,429	100,261
Papelería y útiles	48,119	50,752
Comisiones por servicios	35,624	8,840
Mercadeo	13,477	16,627
Sostenimiento reparaciones y mantenimiento	13,100	10,657
Otros	150,852	140,151
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>Q. 21,478,415</u>	<u>Q. 11,459,250</u>

23. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2012	2011
Sueldos	Q. 3,144,730	Q. 3,009,351
Servicios	1,812,513	1,658,492
Prestaciones personal	1,802,226	1,912,883
Viajes y viáticos al exterior	622,730	424,103
Depreciaciones	591,411	647,386
Sostenimiento y reparaciones	517,955	245,290
Honorarios	506,659	589,779
Seguridad y vigilancia	420,979	455,238
Seguros y fianzas	216,954	257,715
Combustibles y lubricantes vehículos	173,938	168,535
Suscripciones, cuotas y publicaciones varias	150,316	137,897
Comunicaciones y correo	121,968	131,920
Papelería y útiles	54,101	55,746
Otros	168,237	233,903
Totales	<u>Q. 10,304,716</u>	<u>Q. 9,928,238</u>

24. OTROS INGRESOS

	2012	2011
Diferencial cambiario	Q. 3,108,650	Q. 2,983,546
Intereses financieros	178,490	177,977
Diversos	74,064	7,172
Comisiones bancarias	22,931	21,050
Sobrantes de caja y almacén	15,536	1,169
Totales	<u>Q. 3,399,671</u>	<u>Q. 3,190,914</u>

25. OTROS GASTOS

	2012	2011
Intereses financieros	Q. 7,343,596	Q. 7,478,428
Indemnizaciones empleados	3,883,226	3,662,921
Diferencial cambiario	2,678,196	1,847,727
Cuentas incobrables	-	11,064
Totales	<u>Q. 13,905,018</u>	<u>Q. 13,000,140</u>

26. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Un resumen de las principales revelaciones relativas a los instrumentos financieros de la Compañía es el siguiente:

- a. **Políticas Contables Significativas** - Las políticas contables significativas y métodos adoptados, incluyendo los criterios para reconocimiento, base para la medición y la base sobre la cual son reconocidos los ingresos y gastos sobre cada clase de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de capital se discuten en la Nota 3 a los estados financieros.
- b. **Categorías de Instrumentos Financieros** - Las categorías de instrumentos financieros es la siguiente:

	2012	2011
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo	Q. 19,579,130	Q. 22,837,919
Cuentas por cobrar comerciales	38,437,187	31,514,623
Cuentas por cobrar partes relacionadas	14,584,919	19,278,471
Otras cuentas por cobrar	74,545,127	58,869,234
Totales	<u>Q. 147,146,363</u>	<u>Q. 132,500,247</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Cuentas por pagar proveedores	Q. 95,193,516	Q. 84,931,468
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	14,840,964	5,291,493
Préstamos bancarios	41,269,511	36,737,541
Documentos por pagar	100,000,000	100,000,000
Totales	<u>Q. 251,303,991</u>	<u>Q. 226,960,502</u>

Un resumen de los principales riesgos asociados con estos instrumentos financieros y las políticas de la Compañía para la administración del riesgo, se detallan como sigue:

- **Riesgo de Crédito** - Los instrumentos que eventualmente sujetan a la Compañía al riesgo de crédito consisten principalmente en efectivo y cuentas por cobrar. El efectivo se mantiene en instituciones financieras sólidas. Las cuentas por cobrar no presentan una concentración importante en un cliente, así mismo la Compañía considera que no existe un riesgo crediticio en relación con esas cuentas, debido a la experiencia de cobro de las mismas.
- **Riesgo de Liquidez** - La gerencia de la Compañía administra el riesgo de liquidez manteniendo adecuadas reservas de efectivo, y mediante el acceso a fondos por parte de los socios de la Compañía. Adicionalmente, se realiza un monitoreo constante de sus flujos de efectivo y análisis del calce de plazos, que permite la atención oportuna de las obligaciones de corto y mediano plazo.
- **Riesgo Cambiario** - 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 2012 y 2011, el monto de activos y pasivos en moneda extranjera que podrían estar expuestos a fluctuaciones en tasas de cambio se presenta a continuación:

	2012	2011
<i>Activos contratados en dólares</i>		
Fondos disponibles	\$ 1,235,246	\$ 745,123
Deudas a favor de la empresa	3,453,672	142,508
Cuentas por liquidar	-	10,727
	<hr/>	<hr/>
Total	<u>\$ 4,688,918</u>	<u>\$ 898,358</u>
<i>Pasivos contratados en dólares</i>		
Proveedores y pedidos en tránsito	\$ 4,118,466	\$ 9,342,156
Préstamos bancos del exterior	1,000,000	-
	<hr/>	<hr/>
Totales	<u>\$ 5,118,466</u>	<u>\$ 9,342,156</u>

- **De Apalancamiento:** La Compañía administra su estructura de capital con el objetivo de maximizar el retorno para sus accionistas a través de la optimización del balance de deuda y patrimonio. La estructura de capital utilizada consiste de deuda financiera, efectivo y patrimonio de los accionistas, incluyendo capital social, reservas, y utilidades acumuladas.

El índice de apalancamiento es el siguiente:

	2012	2011
Préstamos y documentos por pagar	Q. (141,269,511)	Q. (136,737,541)
Efectivo	19,579,130	22,837,919
(Deuda neta)	<hr/>	<hr/>
Patrimonio Neto	(121,690,381)	(113,899,622)
	<hr/>	<hr/>
Cobertura	<u>Q. 29,338,350</u>	<u>Q. 25,011,526</u>

Riesgo de Tasa de Interés

El perfil de los instrumentos financieros que generan intereses es el siguiente:

	31 de diciembre	
	2012	2010
Instrumentos Financieros		
Activos financieros	Q. 19,579,130	Q. 22,837,919
Pasivos financieros	<hr/>	<hr/>
	(141,269,511)	(136,737,541)
	<hr/>	<hr/>
	<u>Q. (121,690,381)</u>	<u>Q. (113,899,622)</u>

A continuación se presentan los vencimientos de los activos y pasivos financieros que devengan intereses al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

Instrumentos financieros a tasas fijas y variables:

2012	Total	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos bancarios	Q. (41,269,511)	Q. (41,269,511)	Q. -
Documentos por pagar <u>a/</u>	(100,000,000)	-	(100,000,000)
	<u>Q. (141,269,511)</u>	<u>Q. (41,269,511)</u>	<u>Q. (100,000,000)</u>

Instrumentos financieros a tasas fijas y variables:

2011	Total	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Préstamos bancarios	Q. (36,737,541)	Q. (36,737,541)	Q. -
Documentos por pagar <u>a/</u>	(100,000,000)	-	(100,000,000)
	<u>Q. (136,737,541)</u>	<u>Q. (36,737,541)</u>	<u>Q. (100,000,000)</u>

a/ Tasas fijas de interés.

Valor Razonable

Valor Razouable y Valor Registrado

El valor razonable de los activos y pasivos financieros, así como su valor registrado en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se presenta a continuación:

	Valor en Libros	Valor razonable/ (presente)
31 de diciembre de 2012:		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	Q. 19,579,130	Q. 19,579,130
Cuentas por cobrar comerciales	38,448,158 <u>a/</u>	38,437,187
Otras cuentas por cobrar	74,545,127	74,545,127
	<u>Q. 132,572,415</u>	<u>Q. 132,561,444</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos bancarios	Q. (41,269,511) <u>b/</u>	Q. (36,166,269)
Documentos por pagar	(100,000,000) <u>b/</u>	(77,642,549)
	<u>Q.(141,269,511)</u>	<u>Q.(113,808,818)</u>

	Valor en Libros	Valor razonable/ (presente)
31 de diciembre de 2011:		
<u>Activos financieros:</u>		
Efectivo	Q. 22,837,919	Q. 22,837,919
Cuentas por cobrar comerciales	31,716,366 <u>a/</u>	31,514,623
Otras cuentas por cobrar	58,869,234	58,869,234
	<u>Q.113,423,519</u>	<u>Q. 113,221,776</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Préstamos bancarios y otras obligaciones	Q. (36,737,541) <u>b/</u>	Q. (32,191,810)
Documentos por pagar	(100,000,000) <u>b/</u>	(76,812,066)
	<u>Q.(136,737,541)</u>	<u>Q.(109,003,876)</u>

a/ Valor nominal de la cartera de clientes comerciales menos estimación de cuentas de cobro dudoso. (Nota 6)

b/ Valor presente de los préstamos y documentos por pagar desde la fecha de vencimiento a la fecha de los estados financieros, descontados con la tasa utilizada por el Banco de Guatemala para los bonos del tesoro emitidos en 2011 y 2012.

El valor razonable de un instrumento financiero-activo representa la cantidad por la cual puede ser negociado en una transacción actual, sin presión entre partes interesadas, las cuales están bien informadas de la transacción.

El valor presente de un instrumento financiero-pasivo es su valor nominal a la fecha de los estados financieros descontados a las tasas de interés aplicadas a los instrumentos de deuda (bonos del tesoro de Guatemala) más sólidos en el mercado durante el tiempo que falta para su vencimiento.

27. UTILIDAD POR ACCIÓN

Las utilidades y el número de las acciones ordinarias en circulación usado en el cálculo de las utilidades por acción se presentan a continuación:

	2012	2011
Utilidad integral neta	<u>Q. 9,827,203</u>	<u>Q. 14,358,562</u>
Número de acciones ordinarias para los propósitos de utilidad básica por acción	<u>604,800</u>	<u>604,800</u>
Utilidad por acción	<u>16</u>	<u>24</u>

28. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía tiene procesos con la Superintendencia de Administración Tributaria (SAT). A continuación se presenta el detalle:

Objeto de la Demanda

Excedente en porcentaje de estimación de cuentas incobrables, de acuerdo al porcentaje considerado como deducible de la ley del Impuesto Sobre la Renta, Año 2002.	1,079,810
Excedente en porcentaje de estimación de cuentas incobrables, de acuerdo al porcentaje considerado como deducible de la ley del Impuesto Sobre la Renta, Año 1998.	<u>410,647</u>
	<u>Q. 1,490,457</u>

29. AJUSTES Y RECLASIFICACIONES PARA PROPOSITOS DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

A continuación se presenta la conciliación entre las cifras según los registros contables oficiales al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y de los estados financieros las cifras para efecto de presentación en base a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

2012

	Activo	Pasivo	Patrimonio de los accionistas	Resultado del Año
Saldos según registros contables	Q. 390,914,452	Q. (259,138,209)	Q. (122,967,547)	Q. (8,808,696)
<i>Ajustes NIIF:</i>				
Provisión indemnizaciones años anteriores	-	(21,908,917)	21,908,917	-
Arrendamiento de activos y estimación de vida útil	47,266,489	-	(47,266,489)	-
Estimación cuentas incobrables años anteriores	1,068,448	-	(1,068,448)	-
Impuesto Sobre la Renta diferido - activo de las diferencias temporales años anteriores	6,791,763	-	(6,791,763)	-
Impuesto Sobre la Renta diferido-pasivo de las diferencias temporales de años anteriores	-	(14,983,801)	14,983,801	-
Provisión indemnizaciones 2012	-	(1,946,927)	-	1,946,927
Arrendamiento de activos y estimación de vida útil	3,348,972	-	-	(3,348,972)
Estimación cuentas incobrables 2012	74,064	-	-	(74,064)
Impuesto Sobre la Renta diferido activo - diferencias temporales en 2012	603,539	-	-	(603,539)
Impuesto Sobre la Renta diferido pasivo - diferencias temporales en 2012	-	(1,061,141)	-	1,061,141
Subtotales	<u>59,153,275</u>	<u>(39,900,786)</u>	<u>(18,233,981)</u>	<u>(1,018,507)</u>
Saldos según estados financieros	<u>Q. 450,067,727</u>	<u>Q. (299,038,995)</u>	<u>Q. (141,201,529)</u>	<u>Q. (9,827,203)</u>

2011

	Activo	Pasivo	Patrimonio de los accionistas	Resultado del año
Saldos según registros contables	Q. 353,850,023	Q. (233,172,857)	Q. (112,742,117)	Q. (7,935,050)
<i>Ajustes NIIF:</i>				
Provisión indemnizaciones años anteriores	-	(20,487,365)	20,487,365	-
Arrendamiento de activos y estimación de vida útil	36,524,444	-	(36,524,444)	-
Estimación cuentas incobrables años anteriores	1,079,511	-	(1,079,511)	-
Impuesto Sobre la Renta diferido-activo por las diferencias temporales años anteriores	6,351,084	-	(6,351,084)	-
Impuesto Sobre la Renta diferido-pasivo por las diferencias temporales de años anteriores	-	(11,657,204)	11,657,204	-
Provisión indemnizaciones 2011	-	(1,421,552)	-	1,421,552
Arrendamiento de activos y estimación de vida útil 2011	8,182,244	-	-	(8,182,244)
Estimación cuentas incobrables 2011	(11,064)	-	-	11,064
Activos en arrendamiento financiero 2011	2,559,801	-	-	(2,559,801)
Impuesto Sobre la Renta diferido-activo por las diferencias temporales 2011	440,681	(3,326,598)	-	2,885,917
	<u>55,126,701</u>	<u>(36,892,719)</u>	<u>(11,810,470)</u>	<u>(6,423,512)</u>
Saldos según estados financieros	<u>Q. 408,976,724</u>	<u>Q. (270,065,576)</u>	<u>Q. (124,552,587)</u>	<u>Q. (14,358,562)</u>

30. APROBACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros fueron aprobados por la administración el 28 y 23 de enero de 2013 y 2012 respectivamente.

31. 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 la demanda de divisas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el tipo de cambio es de Q. 7.93 y Q. 7.81 por US\$ 1, respectivamente.
