

37
6

Alimentos, S. A.

Estados Financieros por los años terminados el
31 de diciembre de 2009 y 2008 y Dictamen de los
Auditores Independientes, fechado 12 de marzo de 2010

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

ALIMENTOS, S. A.

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008	
Balances Generales	3
Estados de Resultados	4
Estado de Cambios en el Patrimonio	5
Estados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros	7

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

A los accionistas de
Alimentos, S. A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Alimentos, S. A., los cuales comprende los balances generales al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y un resumen de las políticas contables importantes y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración sobre los Estados Financieros

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye: El diseño, implementación y mantenimiento de un control interno apropiado para la preparación y presentación razonable de los estados financieros, que estén libres de errores importantes, ya sea a causa de fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías. Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos y que planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes.

Una auditoría involucra realizar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del criterio del auditor, incluyendo la evaluación de riesgos de errores importantes en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esta evaluación de riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes de la entidad en la preparación y presentación razonable de los estados financieros, para diseñar procedimientos de auditoría 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 la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de 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.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Alimentos, S. A. al 31 de diciembre de 2009 y 2008, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

Miembro de:

Deloitte



Lic. Luis Ramos Alavedra
Colegiado CPA-1303

Guatemala, 12 de marzo de 2010

ALIMENTOS, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2009	2008
CIRCULANTE:			
Fondos disponibles	1e y 2	Q. 13,132,691	Q. 11,530,687
Cuentas por cobrar a clientes	1f y 1	42,025,979	34,279,179
Otras cuentas por cobrar	3	9,205,432	15,710,685
Inventarios	1h y 4	59,991,426	119,495,571
Gastos anticipados		68,903	137,834
		<u>124,424,431</u>	<u>181,153,956</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	1i y 5	<u>22,061,332</u>	<u>5,940,233</u>
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO			
	1j y 6	<u>81,996,767</u>	<u>90,096,851</u>
ISR DIFERIDO			
	1p y 10	<u>2,905,064</u>	<u>2,693,134</u>
Total del activo		<u>Q. 231,387,594</u>	<u>Q. 279,884,174</u>

(Continúa)

ALIMENTOS, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en Quetzales)

PASIVO	Notas	2009	2008
A CORTO PLAZO:			
Arrendamiento financiero		Q. 7,938,036	Q. 35,059,658
Impuestos por pagar	8	964,577	1,246,890
Cuentas por pagar	1	<u>27,138,762</u>	<u>87,824,069</u>
		<u>36,041,375</u>	<u>124,130,617</u>
A LARGO PLAZO:			
Arrendamiento financiero		19,845,089	-
Provisión indemnizaciones	1k	9,371,173	8,687,530
Prestamos Bancarios		8,003,675	10,671,566
Documentos por pagar	7	<u>75,307,000</u>	<u>58,865,850</u>
		<u>112,526,937</u>	<u>78,224,946</u>
ANTICIPO SOBRE VENTAS		<u>574,839</u>	<u>27,946</u>
ISR DIFERIDO	1p y 10	<u>5,645,893</u>	<u>3,507,243</u>
Total del pasivo		<u>154,789,044</u>	<u>205,890,752</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado		50,198,400	50,198,400
Reservas de capital		11,684,089	11,022,951
Utilidades por distribuir		<u>14,716,061</u>	<u>12,772,071</u>
Total del patrimonio		<u>76,598,550</u>	<u>73,993,422</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>Q. 231,387,594</u>	<u>Q. 279,884,174</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

ALIMENTOS, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en Quetzales)

	Notas	2009	2008
VENTAS NETAS		Q. 421,458,142	Q. 392,522,570
COSTO DE FABRICACIÓN Y VENTAS	9	<u>(350,784,902)</u>	<u>(340,046,284)</u>
Utilidad bruta		<u>70,673,240</u>	<u>52,476,286</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de venta		(36,858,468)	(24,411,760)
Gastos de administración		<u>(8,946,503)</u>	<u>(7,344,724)</u>
Total de gastos de operación		<u>(45,804,971)</u>	<u>(31,756,483)</u>
Utilidad en operación		24,868,269	20,719,803
OTROS INGRESOS (GASTOS) NETO		<u>(5,430,281)</u>	<u>(5,546,111)</u>
Utilidad antes de impuesto		19,437,988	15,173,692
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		(3,947,163)	(3,698,523)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO		<u>(1,926,721)</u>	<u>(999,990)</u>
Utilidad neta		<u>Q. 13,564,104</u>	<u>Q. 10,475,179</u>

ALIMENTOS, S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009
 (Expresados en Quetzales)

	Saldo al 01-01-2009	Aumentos	Disminuciones	Saldo al 31-12-2009
CAPITAL AUTORIZADO Y PAGADO				
604,800 acciones autorizadas con valor nominal de Q. 83.00 cada una	Q. 50,198,400	Q. -	Q. -	Q. 50,198,400
Capital pagado	50,198,400			50,198,400
RESERVAS DE CAPITAL				
Legal	7,215,039	661,138		7,876,177
Reinversión de utilidades	2,987,615			2,987,615
Plan de reforestación	820,297			820,297
	11,022,951			11,684,089
UTILIDADES POR DISTRIBUIR				
De ejercicios anteriores	12,772,071			12,772,071
Traslado a reservas			661,138	(661,138)
Pago de dividendos			10,958,976	(10,958,976)
Utilidad del período		13,564,104		13,564,104
	12,772,071			14,716,061
	<u>Q. 73,993,422</u>	<u>Q. 14,225,242</u>	<u>Q. 11,620,114</u>	<u>Q. 76,598,550</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

ALIMENTOS, S. A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en Quetzales)

	2009	2008
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	Q. 13,564,104	Q. 10,475,179
Efectivo obtenido en las operaciones:		
Ajuste por aplicación NIIF	-	518,343
Depreciaciones	9,007,119	5,323,425
Provisión para indemnizaciones	683,643	430,064
ISR diferido del período	1,926,720	1,232,875
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	(7,746,800)	8,221,552
Otras cuentas por cobrar	6,505,253	84,267
Inventarios	59,504,145	(5,579,394)
Gastos anticipados	68,931	(78,861)
Impuestos por pagar	(282,313)	486,495
Cuentas por pagar	(60,685,307)	(8,547,266)
Créditos diferidos	546,893	(2,878)
Efectivo neto obtenido en actividades de operación	<u>23,092,388</u>	<u>12,563,801</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión en activos fijos	(907,035)	(24,264,922)
Inversión en acciones	<u>(16,121,099)</u>	<u>(3,671,024)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(17,028,134)</u>	<u>(27,935,946)</u>

(Continúa)

ALIMENTOS, S. A.

ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresados en Quetzales)

	2009	2008
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Documentos por pagar largo plazo	16,441,150	23,865,850
Arrendamiento financiero	(7,276,533)	719,146
Prestamos bancarios:	(2,667,891)	10,671,566
Pago dividendos	<u>(10,958,976)</u>	<u>(11,775,456)</u>
Efectivo neto usado (obtenido) en actividades de financiamiento	<u>(4,462,250)</u>	<u>23,481,106</u>
FLUJO NETO EN EFECTIVO	1,602,004	8,108,961
SALDO INICIAL EN EFECTIVO	<u>11,530,687</u>	<u>3,421,726</u>
SALDO FINAL EN EFECTIVO	<u>Q. 13,132,691</u>	<u>Q. 11,530,687</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

ALIMENTOS, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Durante los periodos 2009 y 2008 la compañía realizó transacciones con sus principales clientes y acreedores. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los saldos por cobrar y por pagar con dichos clientes y acreedores eran los siguientes:

	2009	2008
Por cobrar	Q. 23,497,442	Q. 27,562,853
Por pagar	Q. 15,649,518	Q. 27,606,425

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

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

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

- b. *Uso de Estimados* - Las NIIF requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

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

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

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

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

- e. **Fondos Disponibles** - Incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista, y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.
- f. **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la estimación para cuentas incobrables.
- g. **Provisión para Cuentas Incobrables** - Al 31 de diciembre de 2009 la compañía registró una provisión para cuentas incobrables del 5% sobre el saldo de créditos morosos a más de 60 días. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la provisión sumaba Q. 1,488 y Q. 419 respectivamente y está presentada en el balance general como reducción al rubro de cuentas por cobrar a clientes.
- h. **Valuación de Inventarios** - Los inventarios de productos en proceso y terminados se valúan al costo real de producción. Las existencias de materias primas, materiales y suministros se registran al costo promedio.
- i. **Valuación de Inversiones** - Las inversiones en acciones de otras empresas y en el plan de reforestación se registran al costo.
- j. **Valuación de Inmuebles y Equipo** - Los activos fijos están registrados al costo. Se deprecian bajo el método de línea recta en los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Mobiliario y equipo	20%
Herramientas	25%
Equipo de computación	30%
Otros	10%

ALIMENTOS, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2009 Y 2008 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Durante los periodos 2009 y 2008 la compañía realizó transacciones con sus principales clientes y acreedores. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 los saldos por cobrar y por pagar con dichos clientes y acreedores eran los siguientes:

	2009	2008
Por cobrar	Q. 23,497,442	Q. 27,562,853
Por pagar	Q. 15,649,518	Q. 27,606,425

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

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

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

- b. *Uso de Estimados* - Las NIIF requieren que la administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos.

Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

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

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

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

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

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

- e. *Fondos Disponibles* - Incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista, y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.
- f. *Cuentas por Cobrar* - Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la estimación para cuentas incobrables.
- g. *Provisión para Cuentas Incobrables* - Al 31 de diciembre de 2009 la compañía registró una provisión para cuentas incobrables del 5% sobre el saldo de créditos morosos a más de 60 días. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 la provisión sumaba Q. 1,488 y Q. 419 respectivamente y está presentada en el balance general como reducción al rubro de cuentas por cobrar a clientes.
- h. *Valuación de Inventarios* - Los inventarios de productos en proceso y terminados se valúan al costo real de producción. Las existencias de materias primas, materiales y suministros se registran al costo promedio.
- i. *Valuación de Inversiones* - Las inversiones en acciones de otras empresas y en el plan de reforestación se registran al costo.
- j. *Valuación de Inmuebles y Equipo* - Los activos fijos están registrados al costo. Se deprecian bajo el método de línea recta en los siguientes porcentajes anuales:

Edificios e instalaciones	5%
Mobiliario y equipo	20%
Herramientas	25%
Equipo de computación	30%
Otros	10%

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

- k. **Indemnizaciones** – De acuerdo con leyes laborales del país las indemnizaciones por tiempo de trabajo deben pagarse en caso de despido o muerte del empleado. La compañía ha adoptado la política de reconocer indemnización a todos sus empleados, incluyendo aquellos que se retiran voluntariamente. La compañía con base en cálculos de valor presente ha registrado una provisión para indemnizaciones por Q. 9,371,173 y Q. 8,687,530 al 31 de diciembre 2009 y 2008 respectivamente.
- l. **Reconocimiento de Ingresos y Gastos** - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de los impuestos a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien o se ha prestado el servicio y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes. Los gastos se registran bajo el método de lo devengado.

Los ingresos por intereses se reconocen en proporción al tiempo de forma que refleje el rendimiento efectivo del activo.

- m. **Transacciones en Moneda Extranjera** - Las operaciones en moneda extranjera se registran en la moneda de reporte (quetzales), aplicando a los montos en moneda extranjera los tipos de cambio del día de la transacción. Las diferencias en cambio que se generan entre el tipo de cambio de cierre y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones son reconocidas contra los resultados del año en que se generan.
- n. **Deterioro del Valor de Activos** - Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización contra los resultados del año para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo mantenidos al costo. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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 2009 y 2008 el monto de activos en moneda extranjera que podrían estar expuestos a fluctuaciones en tasas de cambio asciende a US\$ 1,463,827 y US\$ 3,576,928 corresponden básicamente a saldos de efectivo en bancos y pedidos al exterior.

Por variación en tasas de interés y precios de mercado:

La Compañía no tiene como práctica adquirir instrumentos financieros para protegerse del riesgo de flujos de efectivo por variaciones en tasas de interés y por variaciones en los precios de mercado de los activos financieros. Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 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.

FONDOS DISPONIBLES

Al 31 de diciembre los fondos disponibles están integrados así:

	2009	2008
Caja y fondos fijos	Q. 42,000	Q. 39,000
Depósitos bancarios	13,084,103	11,356,105
Fondos en tránsito	6,588	135,582
	<u>Q. 13,132,691</u>	<u>Q. 11,530,687</u>

3. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Al 31 de diciembre los saldos son los siguientes:

	2009	2008
Personal de la empresa	Q. 73,815	Q. 68,760
Depósitos	18,707	6,891
Deudores diversos	368,940	159,882
Crédito fiscal IVA	4,775,209	11,888,927
Cuentas por liquidar	14,632	65,743
Gastos de viaje	8,875	1,755
Otros impuestos por aplicar	3,945,254	3,518,727
	<u>Q. 9,205,432</u>	<u>Q. 15,710,685</u>

4. INVENTARIOS

Los inventarios al 31 de diciembre se integran así:

	2009	2008
Productos terminados	Q. 2,937,284	Q. 2,466,788
Producto en proceso industrial	3,072,464	4,058,281
Materias primas	27,169,071	48,393,979
Material de envase	14,953,479	18,969,948
Combustibles, lubricantes y otros	2,580,628	3,339,105
Pedidos	9,278,500	42,267,470
	<u>Q. 59,991,426</u>	<u>Q. 119,495,571</u>

5. INVERSIONES

Al 31 de diciembre las inversiones son las siguientes:

	2009	2008
Inversiones de Los Altos, S. A.	Q. -	Q. 250,002
Distribuidora EDT Honduras	-	182,000
Club Industrial S. A.	1,000	1,000
Corfina	22,200	22,200
EEGSA	1,000	1,000
Grupo Continental, S. A.	4,410,205	4,410,205
Bicapital Corporación	16,614,405	61,304
Plan Reforestación	824,220	824,220
Mantenimiento en proyectos de inversión	188,302	188,302
	<u>Q. 22,061,332</u>	<u>Q. 5,940,233</u>

6. INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO

El saldo al 31 de diciembre está integrado así:

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor Neto	
			2009	2008
Terrenos	Q. 2,228	Q. -	Q. 2,228	Q. 2,228
Líneas telefónicas	100	-	100	100
Edificios e instalaciones	27,752,126	12,692,679	15,059,447	10,793,347
Maquinaria y equipo	135,265,518	69,249,263	66,016,255	56,037,027
Vehículos	881	881	-	-
Mobiliario y equipo	2,952,063	2,143,655	808,408	1,046,029
Herramientas	149,248	121,516	27,732	9,580
Libros de consulta	19,815	19,286	529	793
Equipo de computación	672,519	660,050	12,469	39,103
Ampliaciones y mejoras	69,599	-	69,599	22,168,644
	<u>Q. 166,884,097</u>	<u>Q. 84,887,330</u>	<u>Q. 81,996,767</u>	<u>Q. 90,096,851</u>

7. DOCUMENTOS POR PAGAR

La compañía obtuvo financiamiento por medio de pagarés a una tasa de interés del 5% y 6.90% anual por un monto de Q. 75,307,000 y Q. 58,865,850 al 31 de diciembre de 2009 y 2008 respectivamente.

IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2009	2008
ISR retenido por otros conceptos	Q. 65,143	Q. 212,530
Impuesto sobre la Renta	428,436	502,782
Impuesto único sobre inmuebles	29,761	29,761
IVA retenido	4,567	30,548
IVA retenciones por pagar	150,839	202,871
Cuotas patronales	254,259	248,587
Otros	31,572	19,811
	<u>Q. 964,577</u>	<u>Q. 1,246,890</u>

El impuesto sobre la renta fue calculado así:

Utilidad contable	Q. 13,222,758	Q. 11,947,910
(-) Renta sujetas a pago definitivo y rentas exentas	(1,065,140)	(344,334)
(+) Proporción costos y gastos rentas exentas	575,164	327,142
	<u>12,732,782</u>	<u>11,930,718</u>
Renta imponible		
Impuesto causado 31%	<u>3,947,163</u>	<u>3,698,523</u>
ISR del período	3,947,163	3,698,523
(-) Retenciones y pagos a cuenta	<u>(3,518,727)</u>	<u>(3,195,741)</u>
ISR por pagar (crédito fiscal)	<u>Q. 428,436</u>	<u>Q. 502,782</u>

9. COSTO DE FABRICACIÓN Y VENTAS

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2009	2008
Costos de ventas	Q. 9,257,428	Q. 10,633,602
Materia prima y materiales	263,464,711	268,387,705
Sueldo jornales y prestaciones	24,873,913	24,512,632
Gastos de fabricación	57,004,846	41,669,268
Menos:		
Venta de sub-productos	(4,306,298)	(4,122,397)

	2009	2008
Más:		
Inventario inicial producto en proceso	Q. 4,058,280	Q. 3,500,174
Menos:		
Inventario final producto en proceso	(3,072,464)	(4,058,280)
Más:		
Inventario inicial producto terminado	2,102,631	1,616,249
Más:		
Otros costos	19588	18,962
(-) Inventario final producto terminado	<u>(2,617,733)</u>	<u>(2,102,631)</u>
	<u>Q. 350,784,902</u>	<u>Q. 340,046,284</u>

10. CONCILIACIÓN CON NIIF

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

Año 2009

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	<u>Q. 183,148,350</u>	<u>Q. 112,650,356</u>	<u>Q. 9,275,595</u>	<u>Q. 61,222,399</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	4,226,573			4,226,573
Arrendamiento Financiero	39,690,178	35,059,658		4,630,520
Cuentas incobrables años anteriores	2,456,592			2,456,592
Indemnizaciones años anteriores		8,687,530		(8,687,530)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	2,693,134	3,507,242		(814,108)
Cambio en vida útil de maquinaria 2009	(1,038,094)		(1,038,094)	
Cuentas incobrables 2009	(1,069)		(1,069)	
Indemnizaciones 2009		683,643	(683,643)	
Arrendamiento financiero		(7,938,035)	7,938,035	
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2009	211,930	2,138,650	(1,926,720)	
	<u>48,239,244</u>	<u>42,138,688</u>	<u>4,288,509</u>	<u>1,812,047</u>
Según estados financieros	<u>Q. 231,387,594</u>	<u>Q. 154,789,044</u>	<u>Q. 13,564,104</u>	<u>Q. 63,034,446</u>

Año 2008

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	<u>Q. 230,817,697</u>	<u>Q. 158,636,322</u>	<u>Q. 8,249,387</u>	<u>Q.63,931,988</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	5,201,248			5,201,248
Arrendamiento Financiero	34,340,513	34,340,513		
Cuentas incobrables años anteriores	1,705,365			1,705,365
Indemnizaciones años anteriores		8,257,467		(8,257,467)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	2,559,815	2,141,048		418,767
Cambio en vida útil de maquinaria 2008	(974,675)		(974,675)	
Cuentas incobrables 2008	751,227			751,227
Indemnizaciones 2008		430,063	(430,063)	
Arrendamiento Financiero	5,349,665	719,145	4,630,520	
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2008	<u>133,319</u>	<u>1,366,194</u>	<u>(999,990)</u>	<u>(232,885)</u>
	<u>49,066,477</u>	<u>47,254,430</u>	<u>2,225,792</u>	<u>(413,745)</u>
Según estados financieros	<u>Q. 279,884,174</u>	<u>Q. 205,890,752</u>	<u>Q. 10,475,179</u>	<u>Q.63,518,243</u>

11. UNIDAD MONETARIA

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

Al 31 de diciembre de 2009 y 2008 el tipo de cambio es de Q. 8.35439 y Q. 7.78159 por US\$ 1.00, respectivamente.

* * * * *