

Cona 1

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

Dictamen de los Auditores Independientes

Estados Financieros

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2008 y 2007

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

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007	
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

A los Señores Accionistas de
Inyectores de Plástico, S. A.

Dictamen sobre los Estados Financieros

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inyectores de Plástico, S. A., los cuales comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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.

Rolando Lara
Carlos Asturias

Taufic Aranky
Celso Coyoy

Luis Ramos
Byron Martínez

Carlos Chivichón
Walter Martínez

A member firm of
Deloitte Touche Tohmatsu

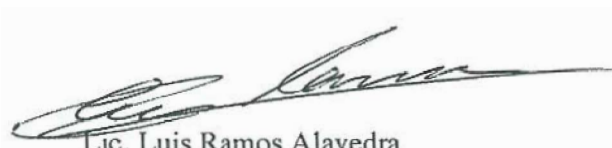
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Inyectores de Plástico, S. A. al 31 de diciembre de 2008 y 2007, 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, 28 de febrero de 2009

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2008	2007
CIRCULANTE			
Fondos disponibles	1e	<u>Q. 9,252,251</u>	<u>Q. 10,996,860</u>
Cuentas por cobrar:			
Clientes	1 y 1f	58,919,905	59,996,252
Otras cuentas por cobrar	2	<u>8,816,219</u>	<u>8,102,728</u>
		67,736,124	68,098,980
(-) Provisión para cuentas incobrables	1g	<u>(1,379,770)</u>	<u>(6,535,843)</u>
		66,356,354	61,563,137
Inventarios	1h y 3	<u>36,756,732</u>	<u>57,031,590</u>
Gastos anticipados		<u>4,695,810</u>	<u>9,062,592</u>
		<u>117,061,147</u>	<u>138,654,179</u>
OTROS ACTIVOS			
Inversiones	1i y 4	<u>27,553,433</u>	<u>27,178,709</u>
INMUEBLES Y EQUIPO - NETO	1j, n y 5	109,065,872	120,296,838
ISR DIFERIDO	1p y 11	<u>5,474,277</u>	<u>6,120,182</u>
Total del activo		<u><u>259,154,729</u></u>	<u><u>Q. 292,249,908</u></u>

(Continúa)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en Quetzales)

PASIVO	Notas	2008	2007
A CORTO PLAZO:			
Arrendamiento financiero		19,310,181	Q. 34,794,853
Prestamos bancarios	7	-	15,495,000
Cuentas por pagar	1	20,611,625	49,656,091
Impuestos por pagar	6	<u>265,274</u>	<u>654,684</u>
		<u>40,187,080</u>	<u>100,600,628</u>
A LARGO PLAZO:			
Prestamos bancarios	7	25,095,000	9,600,000
Documentos por pagar	8	62,718,000	58,751,000
Provisión para indemnizaciones	1k	<u>17,658,959</u>	<u>15,402,619</u>
		105,471,959	83,753,619
CREDITOS DIFERIDOS		<u>38,622</u>	<u>19,382</u>
ISR DIFERIDO	lp y 11	<u>9,089,235</u>	<u>4,679,299</u>
Total del pasivo		<u>154,786,896</u>	<u>189,052,928</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado		78,019,200	78,019,200
Reservas de capital		11,868,071	11,490,397
Utilidades acumuladas		<u>14,480,562</u>	<u>13,687,383</u>
Total patrimonio		<u>104,367,833</u>	<u>103,196,980</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>259,154,729</u>	<u>Q. 292,249,908</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en Quetzales)

	Notas	2008	2007
VENTAS NETAS		Q. 239,622,208	Q. 247,654,313
COSTO DE VENTAS	9	<u>(201,078,280)</u>	<u>(214,258,676)</u>
Utilidad bruta		<u>38,543,928</u>	<u>33,395,637</u>
COSTO DE OPERACIÓN:			
Gastos de ventas	10	(9,130,141)	(8,041,718)
Gastos de administración		<u>(7,896,772)</u>	<u>(8,364,177)</u>
Total de gastos de operación		<u>(17,026,913)</u>	<u>(16,405,895)</u>
Utilidad en operación		21,517,015	16,989,742
OTROS PRODUCTOS		3,291,186	1,868,876
OTROS GASTOS		<u>(9,609,857)</u>	<u>(8,563,351)</u>
Utilidad antes de impuesto		15,198,344	10,295,267
IMPUESTO SOBRE LA RENTA		(2,328,301)	(2,299,261)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO		<u>(2,369,910)</u>	<u>(879,921)</u>
Utilidad neta		<u>Q. 10,500,133</u>	<u>Q. 7,116,085</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 (Expresados en Quetzales)

	Saldos al 01-01-2008	Aumentos	Disminuciones	Saldos al 31-12-2008
CAPITAL AUTORIZADO Y PAGADO				
604,800 acciones comunes con valor nominal de Q. 129.00 cada una	Q 78,019,200			Q 78,019,200
RESERVAS DE CAPITAL				
Reserva legal	4,707,850	377,674		5,085,524
Reinversión de utilidades	3,678,061			3,678,061
Plan de reforestación	3,104,486			3,104,486
	<u>11,490,397</u>			<u>11,868,071</u>
UTILIDADES POR DISTRIBUIR				
De ejercicios anteriores	13,687,383			13,687,383
Dividendos decretados	-		8,285,760	(8,285,760)
Ajustes por aplicación NIIF -	-		1,043,520	(1,043,520)
Traslado a reserva	-		377,674	(377,674)
Utilidad del ejercicio	-	10,500,133		10,500,133
	<u>13,687,383</u>			<u>14,480,562</u>
	<u>Q. 103,196,980</u>	<u>Q. 10,877,807</u>	<u>Q. 9,706,954</u>	<u>Q. 104,367,833</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresados en Quetzales)

	2008	2007
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta	Q. 10,500,133	Q. 7,116,085
Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo obtenido (usado) provisto en actividades de operación:		
Depreciaciones	11,938,617	6,513,050
Provisión para Indemnizaciones	2,861,795	1,766,731
ISR diferido del período	2,369,910	(3,660,947)
Provisión para cuentas incobrables	-	1,836,878.00
Ajustes por aplicación NIIF		(10,107,094)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Clientes	1,076,347	(25,135,413)
Otras cuentas por cobrar	(713,491)	(3,111,822)
Inventarios	20,274,860	(22,320,742)
Gastos anticipados	4,366,782	(2,130,760)
Impuestos por pagar	(389,410)	160,881
Cuentas por pagar	(29,044,466)	39,242,199
Créditos diferidos	19,240	(104,556)
Indemnizaciones pagadas	(605,455)	(1,087,747)
Efectivo neto obtenido (usado) en las actividades de operación	<u>Q. 22,654,862</u>	<u>Q. (11,023,257)</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión / Desinversión en inmuebles y equipo (Neto)	(4,221,315)	(1,759,974)
Inversión / Desinversión en otras compañías	(374,724)	(21,629,746)
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(4,596,039)</u>	<u>(23,389,720)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Pagarés	3,967,000	49,751,000
Arrendamiento financiero	(15,484,672)	-
Dividendos decretados y pagados	(8,285,760)	(5,104,512)
Efectivo neto (usado) obtenido en actividades de financiamiento	<u>(19,803,432)</u>	<u>44,646,488</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	(1,744,609)	10,233,511
EFFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>10,996,860</u>	<u>763,349</u>
EFFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>Q. 9,252,251</u>	<u>Q. 10,996,860</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2008 Y 2007 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Durante el período 2008 la compañía realizó transacciones con sus principales clientes y acreedores. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 los saldos por cobrar y por pagar con dichos clientes y acreedores eran los siguientes:

	2008	2007
Por cobrar	Q. 54,106,638	Q. 52,663,320
Por pagar	Q. 4,856,259	Q. 4,916,636

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

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

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

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

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

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

52
52

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

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

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

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

- e. **Fondos Disponibles** - Incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista, y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.

- f. **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal.

- g. **Provisión para Cuentas Incobrables** - Al 31 de diciembre de 2008 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 2007 se utilizó la siguiente escala sobre la antigüedad de saldos de clientes:

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

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 la provisión sumaba Q.1,379,770 y Q. 6,535,843 respectivamente

- 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. 17,658,959 y Q. 15,402,619 al 31 de diciembre 2008 y 2007 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. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 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 2008 y 2007 el monto de activos en moneda extranjera que podrían estar expuestos a fluctuaciones en tasas de cambio asciende a US\$ 933,521 y US\$ 1,185,153 respectivamente, que corresponden básicamente a saldos de efectivo en bancos, cuentas por cobrar. El monto de los pasivos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2008 y 2007 ascienden a US\$ 1,464,085 y US\$ 4,567,843 que corresponden a cuentas por pagar comerciales del exterior.

Por variación en tasas de interés y precios de mercado:

La Compañía no tiene como práctica adquirir instrumentos financieros para protegerse del riesgo de flujos de efectivo por variaciones en tasas de interés y por variaciones en los precios de mercado de los activos financieros. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 no existían activos financieros expuestos al riesgo de tasa de interés.

De Crédito:

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

De Liquidez:

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

De Flujos de Efectivo:

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

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

2. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este saldo incluye:

	2008	2007
Cuentas por liquidar	Q. 13,801	Q. 4,827
IVA Crédito fiscal	478,616	2,549,706
Deudores	594,753	440,601
IETAAP (2007)	2,495,232	2,326,525
IVA retenciones por compensar	5,215,010	2,707,990
Otros	18,807	73,079
	<u>Q. 8,816,219</u>	<u>Q. 8,102,728</u>

3. INVENTARIOS

Los inventarios son los siguientes:

	2008	2007
Producto en proceso	Q. 49,442	Q. 208,800
Productos terminados	5,801,776	4,864,030
Materias primas	21,352,678	25,253,775
Suministros y materiales	2,134,660	1,986,146
Repuestos, combustibles y otros	6,544,948	8,652,219
Pedidos	873,228	16,066,620
	<u>Q. 36,756,732</u>	<u>Q. 57,031,590</u>

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre el saldo incluye:

	2008	2007
Banco Industrial	Q. -	Q. 673,480
Acciones de BICAPITAL CORPORACION.	812,467	-
Aportaciones a plan de reforestación	5,593,666	5,357,929
Acciones CORFINA	4,300	4,300
Inversión en Pagars Financieros CEMSA	21,143,000	21,143,000
	<u>Q. 27,553,433</u>	<u>Q. 27,178,709</u>

5. INMUEBLES Y EQUIPO

El saldo consiste en:

	Costo	Depreciación acumulada	Valor en Libros	
			2008	2007
Terrenos	Q. 535,550	Q. -	Q. 535,550	Q. 201,268
Edificios	9,801,967	(2,423,829)	7,378,138	821,553
Maquinaria y equipo	191,942,638	(93,791,500)	98,151,138	104,319,333
Equipo de computación	1,842,557	(1,840,806)	1,751	3,392
Vehículos	309,536	(308,964)	572	9,316
Mobiliario y equipo	2,198,195	(1,684,305)	513,890	487,091
Herramientas	521,740	(472,220)	49,520	14,874
Libros de consulta	70,780	(61,280)	9,500	12,283
Equipo en almacén				
Ampliaciones y mejoras	2,004,782	-	2,004,782	13,419,278
Pedidos	421,031	-	421,031	1,008,450
	<u>Q. 209,648,776</u>	<u>Q.(100,582,904)</u>	<u>Q.109,065,872</u>	<u>Q. 120,296,838</u>

6. IMPUESTOS POR PAGAR

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2008	2007
Cuota patronal	Q. 212,039	Q. 212,274
Impuesto al valor agregado	1,174	1,300
Impuesto sobre la renta	1,776	402,883
Otros	50,285	38,227
	<u>Q. 265,274</u>	<u>Q. 654,684</u>
El impuesto sobre la renta fue calculado así:		
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	Q. 7,553,475	Q. 7,456,811
(-) Rentas sujetas a pago definitivo	1,098,380	1,078,370
(-) Rentas exentas	278,891	254,759
(+) Proporción de Costos y Gastos de Rentas Externas y Pago Definitivo	1,334,444	1,293,290
Renta imponible	7,510,648	7,416,972
Impuesto 31%	2,328,301	2,299,261
	2,328,301	2,299,261
(-) Pagos a cuenta	(2,326,525)	(1,896,378)
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>Q. 1,776</u>	<u>Q. 402,883</u>

7. PRÉSTAMOS

Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 existen las siguientes obligaciones:

	2008	2007
Préstamo fiduciario otorgado por Banco G&T Continental, S. A., con vencimiento el 30 de junio de 2009, devengando un interés anual de 8.50%.	Q. 7,867,000	Q. 7,867,000
Préstamo fiduciario otorgado por Financiera G&T Continental, S. A., con vencimiento el 30 de junio de 2009, devengando un interés anual de 10.15%	6,853,000	6,853,000
Préstamo fiduciario otorgado por Banco Industrial, S.A., con vencimiento el 3 de febrero de 2011 y con un interés anual de 8.25%	9,600,000	9,600,000
Préstamo fiduciario otorgado por Financiera G & T Continental S.A., con vencimiento el 30 de junio de 2009, devengando un interés anual del 10.15%.	<u>775,000</u>	<u>775,000</u>
	<u>Q. 25,095,000</u>	<u>Q. 25,095,000</u>

8. DOCUMENTOS POR PAGAR

La compañía obtuvo financiamiento por medio de pagarés a una tasa de interés del 5% anual. Al 31 de diciembre de 2008 y 2007 el monto de documentos por pagar ascendía a Q. 62,718,000 y Q. 58,751,000 respectivamente.

9. COSTO DE VENTAS

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2008	2007
Inventario inicial producto terminado	Q. 4,638,755	Q. 4,367,406
Costo de producción o servicios	196,461,582	188,062,412
Costos de ventas	5,440,960	26,467,613
(-) Inventario final producto terminado	<u>(5,463,017)</u>	<u>(4,638,755)</u>
	<u>Q. 201,078,280</u>	<u>Q. 214,258,676</u>

10. GASTOS DE VENTAS

Al 31 de diciembre el saldo está integrado así:

	2008	2007
Sueldos y jornales	Q. 2,642,263	Q. 2,541,304
Prestaciones personal	1,005,946	985,921
Sostenimiento, reparaciones y mantenimiento	183,253	276,078
Depreciaciones y Amortizaciones	177,717	78,364
Combustibles y lubricantes	279,149	245,515
Fletes	2,132,577	1,544,915
Viajes y Viáticos	165,639	116,219
Comisiones por Servicios	1,196,543	671,132
Obsequios de Producto	23,542	32,318
Papelería y Útiles	61,457	30,519
Comunicaciones y Correo	86,904	84,724
Mercadeo	17,623	70,530
Servicios	314,440	339,045
Alquileres	423,022	
Seguros y fianzas	165,113	
Otros	254,953	1,025,134
	<u>Q. 9,130,141</u>	<u>Q. 8,041,718</u>

11. CONCILIACIÓN CON NIIF

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

Diciembre 2008

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	<u>Q.205,050,163</u>	<u>Q.108,728,522</u>	<u>Q. 5,225,174</u>	<u>Q. 91,096,467</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	15,094,514			15,094,514
Cuentas incobrables años anteriores	(4,339,908)			(4,339,908)
Indemnizaciones años anteriores		15,402,620		(15,402,620)
Arrendamiento Financiero	41,816,736	34,794,853		7,021,883
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	6,120,182	4,679,299		1,440,883
Cambio en vida útil de maquinaria 2008	(634,338)		2,879,325	(3,513,663)
Cuentas incobrables 2008	5,156,073			5,156,073
Indemnizaciones 2008		2,256,340	(2,256,340)	

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Arrendamiento financiero	(8,462,788)	(15,484,672)	7,021,884	
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2008	(645,905)	4,409,934	(2,369,910)	(2,685,929)
	<u>54,104,566</u>	<u>46,058,374</u>	<u>5,274,959</u>	<u>2,771,233</u>
Según estados financieros	<u>Q. 259,154,729</u>	<u>Q. 154,786,896</u>	<u>Q. 10,500,133</u>	<u>Q. 93,867,700</u>

Diciembre 2007

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	<u>Q. 233,558,384</u>	<u>Q. 134,176,156</u>	<u>Q. 5,157,550</u>	<u>Q. 94,224,677</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	24,388,159			24,388,159
Cuentas incobrables años anteriores	(2,503,030)			(2,503,030)
Indemnizaciones años anteriores		14,723,636		(14,723,636)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	5,340,265	7,560,329		(2,220,064)
Cambio en vida útil de maquinaria 2007	5,354,317		5,354,317	
Cuentas incobrables 2007	(1,836,878)		(1,836,878)	
Indemnizaciones 2007		678,984	(678,984)	
Ajuste aplicación NIIF - Depreciación acumulada Venta de Activos	(14,647,962)			(14,647,962)
Arrendamiento financiero	41,816,736	34,794,853		7,021,883
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2007	<u>779,917</u>	<u>(2,881,030)</u>	<u>(879,920)</u>	<u>4,540,868</u>
	<u>58,691,524</u>	<u>54,876,772</u>	<u>1,958,535</u>	<u>1,856,218</u>
Según estados financieros	<u>Q.292,249,908</u>	<u>Q.189,052,928</u>	<u>Q. 7,116,085</u>	<u>Q. 96,080,895</u>

12. 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 2008 y 2007 el tipo de cambio es de Q. 7.78159 y Q. 7. 63101 por US\$ 1.00, respectivamente.

* * * * *