

Inyectores de Plástico, S. A.

Estados Financieros por el año terminado el 31 de
Diciembre de 2011 y cifras correspondientes de 2010
y Dictamen de los Auditores Independientes, de fecha
22 de mayo de 2012

Deloitte Guatemala, S.A.

.INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

CONTENIDO

	Página
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	1
ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010	
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
Inyectores De Plástico, S. A.

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de Inyectores De Plástico, S.A. que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011, el estado de resultados integrales, el estado de cambios en el patrimonio neto 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.

Base para la opinión con Salvedades

Al 31 de diciembre de 2011 los estados financieros registran provisión para obligaciones laborales por Q. 26,045,466, 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 Salvedades

En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto descrito en el párrafo sobre la base para la opinión con salvedades, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inyectores de Plástico, S. A. al 31 de diciembre de 2011, y 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.
Miembro de
Deloitte Touche Tohmatsu Limited



Lic. Luis Ramos Alavedra
Colegiado CPA-1303

22 de mayo de 2012
Guatemala, C. A.

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2011	2010
ACTIVO CORRIENTE:			
Efectivo	5	Q. 25,281,802	Q. 24,044,907
Cuentas por cobrar comerciales - Neto	6	13,503,404	8,767,385
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	6 y 14	28,122,773	31,726,389
Otras cuentas por cobrar	7	14,874,593	8,918,358
Inventarios	8	69,581,091	44,473,616
Gastos pagados por anticipado		<u>1,026,758</u>	<u>1,175,621</u>
Total activo corriente		<u>152,390,421</u>	<u>119,106,276</u>
ACTIVO NO CORRIENTE:			
Inversiones - al costo	9	33,529,348	55,297,169
Propiedades y equipo - Neto	10	128,859,757	120,739,661
Impuesto sobre la renta diferido	11	<u>8,074,094</u>	<u>6,791,333</u>
Total activo no corriente		<u>170,463,199</u>	<u>182,828,163</u>
TOTAL		<u>Q. 322,853,620</u>	<u>Q. 301,934,439</u>

(Continúa)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DE POSICIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Quetzales)

PASIVO Y PATRIMONIO	Notas	2011	2010
PASIVO CORRIENTE:			
Arrendamiento financiero	12	Q. -	Q. 5,266,413
Porción corriente de préstamos bancarios	16	8,642,000	8,642,000
Impuesto sobre la renta por pagar	12	852,343	119,459
Cuentas por pagar proveedores	13	44,811,486	31,776,711
Cuentas por pagar a partes relacionadas	14	3,122,566	4,430,959
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	15	8,071,850	11,095,254
Total pasivo Corriente		65,500,245	61,330,796
PASIVO NO CORRIENTE:			
Préstamos bancarios - porción a largo plazo	16	6,853,000	6,853,000
Documentos por pagar	17	84,858,000	78,007,000
Provisión indemnizaciones	18	26,045,466	21,907,525
Créditos diferidos		48,931	1,037,916
Impuesto sobre la renta diferido	11	18,235,655	15,728,040
Total pasivo no corriente		136,041,052	123,533,481
Total del pasivo		201,541,297	184,864,277
PATRIMONIO:			
	19		
Capital pagado		78,019,200	78,019,200
Reservas de capital		9,634,477	12,768,242
Utilidades retenidas		33,658,646	26,282,720
Total patrimonio		121,312,323	117,070,162
TOTAL		Q. 322,853,620	Q. 301,934,439

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DEL RESULTADO INTEGRAL POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Quetzales)

	Notas	2011	2010
INGRESOS DE OPERACIÓN			
Ventas netas		Q. 310,965,649	Q. 263,955,133
Costo de ventas		<u>(265,788,302)</u>	<u>(222,059,399)</u>
Utilidad bruta		<u>45,177,347</u>	<u>41,895,734</u>
GASTOS DE OPERACIÓN			
Gastos de venta	20	(10,351,621)	(8,555,670)
Gastos de administración	21	<u>(9,831,075)</u>	<u>(8,562,040)</u>
Total gastos de operación		<u>(20,182,696)</u>	<u>(17,117,710)</u>
Utilidad en operación		<u>24,994,651</u>	<u>24,778,024</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS)			
Otros ingresos	22	1,619,416	2,863,560
Otros gastos	23	<u>(11,776,983)</u>	<u>(10,369,211)</u>
		<u>(10,157,567)</u>	<u>(7,505,651)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO		14,837,084	17,272,373
IMPUESTO SOBRE LA RENTA:			
Corriente	24	(2,989,429)	(2,548,593)
Diferido		<u>(1,224,854)</u>	<u>(2,439,089)</u>
Total impuesto sobre la renta		<u>(4,214,283)</u>	<u>(4,987,682)</u>
UTILIDAD INTEGRAL NETA		<u>Q. 10,622,801</u>	<u>Q. 12,284,691</u>
UTILIDAD POR ACCION	26	<u>Q. 18</u>	<u>Q. 20</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Quetzales)

	NOTAS	Capital social autorizado	Reservas de capital			Utilidades Retenidas	Total patrimonio	
			Legal	Reinversión de utilidades	Plan de reforestación			Total
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009		78,019,200	5,515,478	3,678,062	3,104,485	12,298,025	20,580,091	110,897,316
Pago de dividendos	20	-	-	-	-	-	(5,660,928)	(5,660,928)
Ajuste por aplicación NIIF		-	-	-	-	-	(450,917)	(450,917)
Utilidad integral neta		-	-	-	-	-	12,284,691	12,284,691
Apartado para la reserva legal	20	-	470,217	-	-	470,217	(470,217)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010		Q. 78,019,200	Q. 5,985,695	Q. 3,678,062	Q. 3,104,485	Q. 12,768,242	Q. 26,282,720	Q. 117,070,162
Pago de dividendos	20	-	-	-	-	-	(6,380,640)	(6,380,640)
Traslado a utilidades retenidas		-	-	(3,678,062)	-	(3,678,062)	3,678,062	-
Utilidad integral neta		-	-	-	-	-	10,622,801	10,622,801
Apartado para la reserva legal	20	-	544,297	-	-	544,297	(544,297)	-
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011		<u>Q. 78,019,200</u>	<u>Q. 6,529,992</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 3,104,485</u>	<u>Q. 9,634,477</u>	<u>Q. 33,658,646</u>	<u>Q. 121,312,323</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 2011 Y 2010

(Expresados en Quetzales)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad integral neta	Q. 10,622,801	Q. 12,284,691
Ajustes por:		
Ajustes por aplicación NIIF	-	(450,917)
Depreciaciones	14,726,667	14,563,903
Provisión para indemnizaciones	3,673,565	3,951,416
Estimación para cuentas incobrables	32,390	(112,475)
Ganancia en venta de activos fijos	(281,886)	
ISR Diferido	1,224,854	2,236,504
Movimiento neto en el capital de trabajo:		
Cuentas por cobrar comerciales	(4,768,409)	(4,095,006)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,603,616	544,873
Otras cuentas por cobrar	(5,956,235)	(1,326,661)
Inventarios	(25,107,475)	(9,557,846)
Gastos anticipados	148,863	(420,474)
Impuesto sobre la renta por pagar	732,884	106,949
Cuentas por pagar proveedores	13,034,775	8,381,484
Cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,308,392)	1,447,348
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(3,023,402)	5,181,089
Créditos diferidos	(988,985)	994,006
Indemnizaciones pagadas	464,375	(1,130,084)
	<u>6,830,006</u>	<u>32,598,800</u>
Efectivo neto generado por actividades de operación		
	<u>6,830,006</u>	<u>32,598,800</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Compra de propiedad, planta y equipo	(22,915,283)	(25,675,942)
Venta de propiedad, planta y equipo	350,405	
Aumento en Inversiones	(9,853,783)	
Disminución en Inversiones	31,621,604	1,040,696
	<u>(797,057)</u>	<u>(24,635,246)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión		
	<u>(797,057)</u>	<u>(24,635,246)</u>

(Continúa)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010

(Expresados en Quetzales)

	2011	2010
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Pagarés	Q. 6,851,000	Q. 13,986,000
Arrendamiento financiero	(5,266,413)	(7,021,884)
Dividendos decretados y pagados	<u>(6,380,640)</u>	<u>(5,660,928)</u>
Flujos netos de efectivo (usados en) generados por actividades de financiamiento	<u>(4,796,053)</u>	<u>1,303,188</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO	1,236,896	9,266,742
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>24,044,906</u>	<u>14,778,165</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>Q. 25,281,802</u>	<u>Q. 24,044,907</u>
INFORMACIÓN FINANCIERA COMPLEMENTARIA		
Pagos efectuados durante el año por:		
Impuesto Sobre la Renta	<u>Q. 119,459</u>	<u>Q. 48,775</u>
Impuesto de Solidaridad	<u>Q. 2,535,412</u>	<u>Q. 2,210,098</u>
Intereses pagados	<u>Q. 6,096,327</u>	<u>Q. 4,321,290</u>
Intereses ganados	<u>Q. 940,987</u>	<u>Q. 902,457</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

(Concluye)

INYECTORES DE PLÁSTICO, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y 2010 (Expresados en Quetzales)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Inyectores de Plástico, S. A. (la Compañía) es una sociedad anónima que fue constituida el 21 de agosto de 1974, de acuerdo con las leyes mercantiles de la República de Guatemala y por un plazo de duración indefinido.

La Compañía se dedica a la fabricación, transformación, distribución y venta de artículos de plástico, sintéticos y resinas artificiales, polietileno, polipropileno, policarbonato, así como la fabricación, distribución y venta de todos aquellos artículos que pudieran elaborarse con los materiales relacionados, tales como estructuras, envases, artículos para uso doméstico, tapas, cubetas para construcción.

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 Diagonal 19, Avenida Petapa 8-95, Zona 21.

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

Los estados financieros de Inyectores de Plástico, S.A., han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

Los estados financieros de Inyectores de Plástico, S.A. adjuntos fueron preparados por la gerencia de la empresa, a partir de los registros de contabilidad de la compañía, cuyos respectivos estados financieros fueron formulados utilizando las políticas y prácticas incluidas en la Ley del Impuesto Sobre la Renta de Guatemala, y se presentan para los efectos de los Estados Financieros, de acuerdo con lo establecido en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

2.1 *NIIF nuevas y revisadas que afectan los montos reportados en el año actual (y/o años anteriores)*

Las siguientes NIIF nuevas y revisadas han sido aplicadas en el año actual y han afectado los montos reportados en estos estados financieros. Los detalles sobre otras NIIF nuevas y revisadas aplicadas en estos estados financieros que no han tenido ningún efecto material sobre los estados financieros están presentados en la sección 2.2.

NIIF nuevas y revisadas que afectan únicamente la presentación y revelaciones

Norma o Interpretación	Efecto
Enmiendas a NIC 1 <i>Presentación de Estados Financieros (como parte de las Mejoras a las NIIF emitidas en 2010)</i>	Las enmiendas a la NIC 1 aclaran que una entidad podrá elegir revelar un análisis de otros resultados integrales por partida en el estado de cambios en el patrimonio o en las notas a los estados financieros. En el año actual, para cada componente de patrimonio, la Compañía ha seleccionado presentar tal análisis en el estado de cambios en el patrimonio, tal y como lo hizo en el 2010
NIC 24 <i>Revelaciones sobre Partes Relacionadas (tal como fue revisada en el 2009)</i>	<p>NIC 24 (tal como fue revisada en el 2009) ha sido revisada en los siguientes dos aspectos: (a) NIC 24 (tal como fue revisada en el 2009) ha cambiado la definición de una parte relacionada y (b) NIC 24 (tal como fue revisada en el 2009) introduce una exención parcial de los requerimientos de revelación para entidades relacionadas al gobierno corporativo.</p> <p>La aplicación de la definición revisada de una parte relacionada establecida en la NIC 24 (tal como fue revisada en el 2009) en el año actual no ocasionó cambios en la identificación de partes relacionadas identificadas como partes relacionadas bajo la Norma anterior.</p>

2.2 *NIIF nuevas y revisadas aplicadas sin ningún efecto material en los estados financieros*

Las siguientes NIIF nuevas y revisadas también han sido adoptadas en estos estados financieros. La aplicación de estas NIIF nuevas y revisadas no ha tenido ningún efecto material sobre los montos reportados para el año actual y años anteriores pero podrán afectar la contabilidad para transacciones o arreglos futuros.

Norma o Interpretación	Efecto
Enmiendas a la NIC 32 <i>Clasificación de las Emisiones de Derechos</i>	Las enmiendas abarcan la clasificación de ciertos derechos de emisión denominados en moneda extranjera ya sea como instrumentos de patrimonio o como pasivos financieros. Bajo las enmiendas, los derechos, las opciones y las garantías emitidas por una entidad para que los tenedores adquieran una cantidad fija de instrumentos de patrimonio de la entidad por una cantidad fija de cualquier moneda se clasifican como instrumentos de patrimonio en los estados financieros de la entidad provisto que la oferta se realice a pro-rata para todos los propietarios existentes de la misma clase de sus instrumentos de patrimonio no-derivados. Antes de las enmiendas a la NIC 32, los derechos, las opciones y las garantías para adquirir una cantidad fija de

Norma o Interpretación

Efecto

instrumentos de patrimonio de una entidad por una cantidad fija en moneda extranjera eran clasificados como derivados. Las enmiendas requieren una aplicación retrospectiva.

La aplicación de las enmiendas no ha tenido ningún efecto sobre los montos reportados en el año actual ni en años anteriores debido a que la Compañía no ha emitido instrumentos de esta naturaleza.

Enmiendas a CINIIF 14 Pre pago del Requerimiento Mínimo de Financiación

CINIIF 14 abarca cuándo las restituciones o las reducciones en las contribuciones futuras se deben considerar como disponibles conforme al párrafo 58 de la NIC 19; cómo el requerimiento mínimo de financiación puede afectar la disponibilidad de las reducciones en las contribuciones futuras; y cuándo el requerimiento mínimo de financiación puede dar origen a un pasivo. Las enmiendas ahora permiten el reconocimiento de un activo en la forma de un pago anticipado de las contribuciones mínimas de financiación. La aplicación de las enmiendas no ha tenido ningún efecto material sobre los estados financieros de la Compañía.

CINIIF 19 Extinción de Pasivos Financieros con Instrumentos de Patrimonio

La Interpretación provee orientación sobre la contabilidad de la extinción de un pasivo financiero con la emisión de instrumentos de patrimonio. Específicamente, bajo CINIIF 19, los instrumentos de patrimonio emitidos bajo tal acuerdo serán medidos a su valor razonable, y cualquier diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero extinguido y la consideración pagada será reconocida en utilidad o pérdida.

La aplicación de CINIIF 19 no ha tenido ningún efecto sobre los montos reportados en el año actual ni en años anteriores debido a que la Compañía no ha participado en transacciones de esta naturaleza.

Mejoras a las NIIF emitidas en 2010

Excepto por las enmiendas a la NIIF 3 y NIC 1 descritas anteriormente en la sección 2.1, la aplicación de las *Mejoras a las NIIF* emitidas en el 2010 no ha tenido ningún efecto material sobre los montos reportados en los estados financieros.

2.3 NIIF Nuevas y Revisadas Emitidas Pero que Aún no han Entrado en Vigencia

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

Norma o Interpretación	Ref.	Vigente para períodos anuales que comienzan en o después del
Enmiendas a la NIIF 7 <i>Revelaciones – Transferencias de Activos Financieros</i>	i	1° de julio del 2011
NIIF 9 <i>Instrumentos Financieros</i>	ii	1° enero del 2013
NIIF 10 <i>Estados Financieros Consolidados</i>	iii	1° enero del 2013
NIIF 11 <i>Acuerdos Conjuntos</i>	iv	1° enero del 2013
NIIF 12 <i>Revelaciones de la Participación con Otras Entidades</i>	v	1° enero del 2013
NIIF 13 <i>Medición a Valor Razonable</i>	vi	1° enero del 2013
Enmiendas a la NIC 1 <i>Presentación de Partidas de Otros Ingresos Comprensivos</i>	vii	1° de julio del 2012
Enmiendas a la NIC 12 <i>Impuesto Diferido – Recuperación de Activos Subyacentes</i>	viii	1° de enero del 2012
NIC 19 (tal como fue revisada en el 2011) <i>Beneficios para Empleados</i>	ix	1° enero del 2013
NIC 27 (tal como fue revisada en el 2011) <i>Estados Financieros Independientes</i>		1° enero del 2013
NIC 28 (tal como fue revisada en el 2011) <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i>		1° enero del 2013

- i. Las enmiendas a la NIIF 7 amplían las revelaciones que se requieren para transacciones que involucran transferencias de activos financieros. Estas enmiendas tienen la intención de proveer mayor transparencia sobre exposiciones de riesgo cuando un activo financiero es transferido pero el cedente retiene cierto nivel de exposición continuo en el activo. Las enmiendas también requieren revelaciones cuando las transferencias de activos financieros no están distribuidas equitativamente a través de todo el período.
- ii. La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009 introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 enmendada en octubre del 2010 incluye los requerimientos para la clasificación y medición de pasivos financieros y para el des-reconocimiento. Los requerimientos clave de la NIIF 9 se describen a continuación:

La NIIF 9 requiere que todos los activos financieros reconocidos que se encuentran dentro del alcance de la NIC 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición* sean subsecuentemente medidos a costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que sean tenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo sea recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tenga flujos de efectivo contractuales que sean solamente pagos de capital e intereses sobre la cantidad de capital pendiente generalmente son medidos a costo amortizado al final de los periodos contables subsecuentes. Todos los demás instrumentos de deuda e instrumentos de patrimonio se miden a su valor razonable al final de los periodos contables subsecuentes.

El efecto más significativo de la NIIF 9 con respecto a la clasificación y medición de pasivos financieros se relaciona a la contabilización de cambios en el valor razonable de un pasivo financiero (designado como valor razonable a través de utilidad o pérdida) atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo. Específicamente, bajo la NIIF 9, para pasivos financieros que son designados como a valor razonable a través de utilidad o pérdida, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que sea atribuible a cambios en el riesgo crediticio de ese pasivo es presentado en otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los efectos de los cambios en el riesgo crediticio del pasivo en otros resultados integrales crearía o incrementaría un desajuste contable en utilidad o pérdida. Cambios en el valor razonable atribuibles al riesgo crediticio de un pasivo financiero no son subsecuentemente reclasificados a utilidad o pérdida. Anteriormente, bajo la NIC 39, el monto entero del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado como valor razonable a través de utilidad o pérdida era presentado en utilidad o pérdida.

La NIIF 9 está vigente para periodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero del 2013, permitiéndose la aplicación temprana de la misma.

La Administración anticipa que la NIIF 9 será adoptada en los estados financieros de la Compañía para el período anual que comienza el 1° de enero del 2013 y que la aplicación de la NIIF 9 podría tener un impacto significativo sobre los montos reportados con respecto a los activos financieros y pasivos financieros de la Compañía. Sin embargo, no es posible proveer un estimado razonable de ese efecto hasta que una revisión detallada sea completada.

En mayo del 2011, un paquete de cinco Normas sobre consolidación, acuerdos conjuntos, asociadas y revelaciones fue emitida, incluyendo la NIIF 10, NIIF 11, NIIF 12, NIC 27 (tal como fue revisada en el 2011) y la NIC 28 (tal como fue revisada en el 2011).

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

- iii. La NIIF 10 reemplaza las partes de la NIC 27 *Estados Financieros Consolidados e Independientes* que abarcan los estados financieros consolidados. SIC-12 *Consolidación – Entidades de Propósito Especial* ha sido retirada con la emisión de la NIIF 10. Bajo la NIIF 10, hay una sola base de consolidación, es decir, el control. Además, la NIIF 10 incluye una nueva definición de control que contiene tres elementos: (a) poder sobre la entidad donde se invierte, (b) exposición, o derechos a retornos variables provenientes de su participación en la entidad donde invierte, y (c) la capacidad para usar su poder sobre la entidad donde invierte con el fin de afectar la cantidad de los retornos. Se ha agregado orientación exhaustiva a la NIIF 10 para poder tratar escenarios complejos.

- iv. La NIIF 11 reemplaza a la NIC 31 *Intereses en Negocios Conjuntos*. La NIIF 11 trata sobre cómo un acuerdo conjunto en el cual dos o más partes tienen control común debe ser clasificado. SIC-13 *Entidades Controladas Conjuntamente – Contribuciones No-monetarias de los Participantes* ha sido retirada con la emisión de la NIIF 11. Bajo la NIIF 11, los acuerdos conjuntos son clasificados como operaciones conjuntas o negocios conjuntos, dependiendo de los derechos y obligaciones de las partes del acuerdo. En contraste bajo la NIC 31, existen tres tipos de acuerdos conjuntos: entidades controladas conjuntamente, activos controlados conjuntamente y operaciones controladas conjuntamente.

Además, los negocios conjuntos bajo la NIIF 11 están obligados a ser contabilizadas bajo el método contable de participación, mientras que las entidades controladas conjuntamente bajo la NIC 31 pueden ser contabilizadas utilizando el método contable de participación o el método proporcional.

- v. La NIIF 12 es una norma de revelación y aplica para entidades que tengan intereses en subsidiarias, acuerdos conjuntos, asociadas y/o entidades estructuradas no consolidadas. En general, los requerimientos de revelación de la NIIF 12 son más exhaustivos que aquellas en las normas actuales.

Estas cinco normas están vigentes para periodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero del 2013. La aplicación anticipada es permitida siempre y cuando que estas cinco normas sean aplicadas anticipadamente al mismo tiempo.

La administración de la Compañía anticipa que estas cinco normas no tendrán impacto en sus estados financieros ya que actualmente no tiene subsidiarias y no tiene planes de tenerlas en el corto plazo.

- vi. La NIIF 13 establece una sola fuente de orientación para las 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 revelaciones sobre mediciones de valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio; aplica tanto para partidas de instrumentos financieros como para partidas de instrumentos no-financieros para el cual otras NIIF requieren o permiten mediciones de valor razonable y revelaciones sobre mediciones de valor razonable, excepto en circunstancias específicas. En general, los requerimientos de revelación en la NIIF 13 son más exhaustivos que aquellas requeridas en las normas actuales. Por ejemplo, las revelaciones cuantitativas y cualitativas basadas en una jerarquía de valor razonable de tres niveles actualmente requeridas para instrumentos financieros únicamente bajo la NIIF 7 *Instrumentos Financieros: Revelaciones* serán extendidas por la NIIF 13 para cubrir todos los activos y pasivos dentro de su alcance.

NIIF 13 está vigente para periodos anuales que comienzan en o después del 1° de enero del 2013, permitiéndose la aplicación temprana de la misma.

La administración anticipa que la NIIF 13 será adoptada en los estados financieros para el período anual que comienza el 1° de enero del 2013 y que la aplicación de la nueva Norma podría afectar los montos reportados en los estados financieros y resultar en revelaciones más exhaustivas en los estados financieros.

- vii. 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 periodos anuales que comienzan en o después del 1º de julio del 2012. La presentación de partidas de otros resultados integrales será modificada tal como corresponde cuando las enmiendas sean aplicadas en los periodos contables futuros.

- viii. Las enmiendas a la NIC 12 proveen una excepción a los principios generales en la NIC 12 de que la medición de activos tributarios diferidos y pasivos tributarios diferidos debe reflejar las consecuencias fiscales que surgirán de la manera en que la entidad espera recuperar el valor en libros de un activo. Específicamente, bajo las enmiendas, se presume que las propiedades de inversión que son medidas utilizando el modelo de valor razonable de acuerdo con la NIC 40 *Propiedades de Inversión* son recuperadas a través de la venta para propósitos de medir impuestos diferidos, al menos que la presunción sea refutada en ciertas circunstancias.

Las enmiendas a la NIC 12 están vigentes para periodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero del 2012. Aunque a la fecha la Compañía tiene registrado impuestos diferidos, la Administración anticipa que la aplicación de las enmiendas a la NIC 12 en periodos contables futuros no ocasionará ajustes ya que no tiene actualmente propiedades de inversión. Sin embargo, la Administración aún no ha realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de las enmiendas y por lo tanto no ha aún cuantificado el grado del impacto.

- ix. Las enmiendas a la NIC 19 cambian la contabilidad de los planes de beneficios definidos y los beneficios de terminación para empleados. El cambio más significativo se relaciona con la contabilidad de cambios en las obligaciones de beneficios definidos y activos del plan. Las enmiendas requieren el reconocimiento de cambios en obligaciones de beneficios definidos y en el valor razonable de activos del plan cuando ocurran, y por lo tanto eliminan el enfoque de corredor permitido bajo la versión anterior de la NIC 19 y acelera el reconocimiento de costos de servicios pasados. Las enmiendas requieren que todas las ganancias y pérdidas actuariales sean reconocidas inmediatamente a través de otros resultados integrales para que el activo o pasivo neto de la pensión sea reconocido en el estado de posición financiera consolidado para reflejar el valor total del déficit o superávit del plan.

Las enmiendas a la NIC 19 están vigentes para períodos anuales que comienzan en o después del 1º de enero del 2013 y requieren de aplicación retrospectiva con ciertas excepciones. La administración anticipa que las enmiendas a la NIC 19 serán adoptadas en los estados financieros para el período anual que comienza el 1º de enero del 2013. Sin embargo, la administración aún no ha realizado un análisis detallado del impacto de la aplicación de las enmiendas y por lo tanto no han cuantificado aún el grado del impacto.

3. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010, 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 reconvertidas 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 reconvertidas.

4. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

- a. **Efectivo**– Consisten principalmente en los saldos bancarios en cuentas de cheques 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 valor. El efectivo se presenta a valor nominal.
- b. **Cuentas por Cobrar**– Las cuentas por cobrar comerciales y otras se presentan al valor nominal menos estimación para deterioro de estas cuentas por cobrar. Esta estimación toma en consideración el importe recuperable de las cuentas por cobrar y otros factores de riesgo de recuperación determinados por la administración, tales como: antigüedad y el comportamiento histórico de las cuentas por cobrar, flujos de efectivo futuros esperados, entre otros.
- c. **Inventarios**– Los inventarios de productos en proceso y terminados se valúan al costo real de producción. Las existencias de materias primas y otros materiales se valúan utilizando el método de costo promedio. El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente con 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 son deducidas para determinar el costo de adquisición.

Los inventarios están valuados al menor entre el costo o el valor neto de realización. El valor neto de realización es el precio de venta en el curso normal del negocio, menos los costos para poner las existencias en condición de venta y los gastos de comercialización y distribución.

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 balance general, 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 cuando se retiran, incluyendo aquellos que se retiran voluntariamente y registra una provisión en el pasivo con base a éstos cálculos (no actuariales).

- i. **Impuestos**– 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 balance general, 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 adquiriente 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 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

La gerencia de la Compañía no ha considerado la necesidad de establecer una provisión para inventario obsoleto, debido que no se ha determinado deterioro para los inventarios al cierre.

- d. **Propiedad, Planta y Equipo**– Los activos fijos son medidos al costo de adquisición o construcción, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda. La depreciación se calcula conforme al método de línea recta con base en la vida útil remanente de los activos, la vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los porcentajes de depreciación para los rubros de activo fijo son los siguientes:

Maquinaria	10%
Edificios	5%
Mobiliario y equipo	20%
Equipo de computación	30%
Herramientas	25%
Vehículos	20%
Libros de consulta y otros activos fijos	10%

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 los activos fijos han sido puestos en operación, tales como reparaciones y costos de mantenimiento y de reacondicionamiento, se cargan normalmente a los resultados del período en que se incurren.

- e. **Inversiones en Acciones y Planes de Reforestación**– Estas inversiones se registran bajo el método del costo. Los cobros de dividendos se registran como producto en el año en que se reciben.
- f. **Deterioro de Activos Tangibles e Intangibles sin Incluir la Plusvalía**– Al final de cada periodo sobre el cual se informa, la administración evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor. El monto recuperable 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

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 su celebración. 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, 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

	2011	2010
Depósitos monetarios	Q. 25,241,802	Q. 24,004,907
Fondo fijo	<u>40,000</u>	<u>40,000</u>
Totales	<u>Q. 25,281,802</u>	<u>Q. 24,044,907</u>

6. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES - NETO

	2011	2010
Comerciales <u>a/</u>	Q. 13,825,494	Q. 9,057,085
Provisión para cuentas de cobro dudoso <u>b/</u>	<u>(322,090)</u>	<u>(289,700)</u>
Totales	<u>Q. 13,503,404</u>	<u>Q. 8,767,385</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 del 5% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de más 60, debido a que la experiencia histórica indica que las cuentas por cobrar vencidas a más de 60 días pueden tener problemas de recuperación.

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

	2011	2010
0 - 30 días	Q. 32,942,444	Q. 32,372,803
31 - 60 días	2,564,022	2,616,665
61 - 90 días	682,603	1,537,547
Más de 91 días	<u>5,759,199</u>	<u>4,256,460</u>
Total cuentas por cobrar	<u>41,948,268</u>	<u>40,783,475</u>
Cuentas por cobrar partes relacionadas (Nota 14)	Q. 28,122,773	Q. 31,726,389
Cuentas por cobrar comerciales	<u>13,825,494</u>	<u>9,057,085</u>
Totales	<u>Q. 41,948,267</u>	<u>Q. 40,783,474</u>

b/ Para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010, el movimiento de la provisión para cuentas de cobro dudoso se compone de:

	2011	2010
SalDOS iniciales	Q. 289,700	Q. 402,175
Aumento a la provisión	47,323	-
Disminución en la provisión	<u>(14,933)</u>	<u>(112,475)</u>
SalDOS finales	<u>Q. 322,090</u>	<u>Q. 289,700</u>

7. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	2011	2010
IVA retención por compensar	Q. 8,764,238	Q. 6,278,816
Impuesto de Solidaridad (Nota 10)	2,668,187	2,137,086
IVA crédito fiscal	2,613,423	-
Deudores	505,032	343,623
Cheques rechazados	120,919	-
Cuentas por liquidar	87,150	77,067
Otros	61,804	81,766
Crédito ISR empleados	<u>53,840</u>	<u>-</u>
	<u>Q. 14,874,593</u>	<u>Q. 8,918,358</u>

8: INVENTARIOS

	2011	2010
Materias primas	Q. 40,355,890	Q. 28,300,562
Pedidos	16,787,379	4,309,275
Productos terminados	6,841,615	5,322,231
Repuestos, combustibles y otros	2,773,740	4,262,856
Suministros y materiales	2,656,851	2,039,298
Productos en proceso	<u>165,616</u>	<u>239,394</u>
Totales	<u>Q. 69,581,091</u>	<u>Q. 44,473,616</u>

9. INVERSIONES – AL COSTO

	2011		2010	
Pagarés financieros <u>b/</u>	Q. 15,653,000	<u>a/</u> n/a	Q. 5,653,000	<u>a/</u> n/a
Empaques de Irapuato, S.A. (México) <u>c/</u>	9,648,115	40%	22,037,309	98%
Plan reforestación	6,227,949	n/a	6,014,463	n/a
Bicapital Corporación (Acciones comunes)	1,546,005	0%	1,118,621	0%
Envases y Productos de Plástico, S.A. (El Salvador)	177,408	11%	177,408	11%
Empaques y Productos de Plástico, S.A. (Honduras)	272,571	1%	10,292,068	46%
Corfina	<u>4,300</u>	0%	<u>4,300</u>	0%
Totales	<u>Q. 33,529,348</u>		<u>Q. 55,297,169</u>	

a/ Corresponde a los porcentajes de participación que la Compañía tiene en el patrimonio de esas entidades.

b/ Las inversiones en pagarés financieros se han contratado con varias sociedades a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A. Devengan una tasa de interés del 5% anual con vencimientos que oscilan entre uno y dos años.

c/ La compañía al 31 de diciembre de 2010 tiene registrada inversión en Empaques de Irapuato, S.A. por la adquisición de 52,053 acciones con valor de Q. 423.36 cada acción equivalentes a Q. 22,037,309 que representan la mayoría de capital de esa sociedad. La Compañía no consolidó los estados financieros de esta entidad, basado en la excepción incluida en la Norma Internacional de Contabilidad No. 27, párrafo 10, debido a que la Compañía es una controladora que a su vez es controlada por el Corporativo quien elabora estados financieros consolidados, que incluye a los estados financieros de Empaques de Irapuato, S.A.

10. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - NETO

31-12-11

Descripción	Saldos al 01/01/2011	Adiciones	Bajas	Traslados	Saldos al 31/12/2011
Maquinaria	Q. 202,078,748	Q. 2,110,289	Q. (503,532)	Q. 11,963,880	Q. 215,649,385
Ampliaciones y mejoras	11,749,202	20,202,783	-	(10,433,496)	21,518,489
Edificios	9,654,523	-	-	1,677,454	11,331,977
Mobiliario y equipo	2,370,268	344,776	-	-	2,715,044
Equipo de computación	1,842,557	17,454	-	-	1,860,011
Herramientas	521,740	30,524	-	-	552,264
Vehículos	309,536	-	-	-	309,536
Libros de consulta	70,780	-	-	-	70,780
Sub-totales	228,597,354	22,705,826	(503,532)	3,207,838	254,007,486
(-) Depreciación Acumulada	(127,734,527)	(14,726,667)	435,013	-	(142,026,181)
Sub-totales	100,862,827	7,979,159	(68,519)	3,207,838	111,981,305
Pedidos	19,675,566	-	-	(4,011,098)	15,664,468
Equipo en almacén	-	209,456	-	803,260	1,012,716
Terrenos	201,268	-	-	-	201,268
Total	<u>Q. 120,739,661</u>	<u>Q. 8,188,615</u>	<u>Q. (68,519)</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 128,859,757</u>

31-12-10

Descripción	Saldos al 01/01/2010	Adiciones	Bajas	Traslados	Saldos al 31/12/2010
Maquinaria	Q. 199,161,944	Q. 2,946,640	Q. (14,918)	Q. -	Q. 202,093,666
Ampliaciones y mejoras	3,046,058	8,703,144	-	-	11,749,202
Edificios	9,654,523	-	-	-	9,654,523
Mobiliario y equipo	2,176,799	206,465	(6,498)	-	2,376,766
Equipo de computación	1,842,557	-	-	-	1,842,557
Herramientas	521,740	-	-	-	521,740
Vehículos	309,536	-	-	-	309,536
Libros de consulta	70,780	-	-	-	70,780
Sub-totales	216,783,937	11,856,249	(21,416)	-	228,618,770
(-) Depreciación Acumulada	(113,192,040)	(14,585,319)	21,416	-	(127,755,943)
Sub-totales	103,591,897	(2,729,070)	-	-	100,862,827
Pedidos	5,834,457	13,841,109	-	-	19,675,566
Terrenos	201,268	-	-	-	201,268
Total	<u>Q. 109,627,622</u>	<u>Q. 11,112,039</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 120,739,661</u>

La 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.

1.1. IMPUESTOS

Impuesto Sobre la Renta Corriente:

La Ley del Impuesto Sobre la Renta Corriente (ISR), establece dos regímenes para pagar el impuesto que son:

- a) 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.
- b) 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 de pago.

A continuación se presenta la forma en que se calculó el ISR para los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010:

	2011	2010
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	Q. 14,837,084	Q. 17,272,373
Efecto de partidas financieras	<u>3,951,144</u>	<u>7,868,029</u>
Utilidad fiscal antes de impuesto sobre la renta	10,885,940	9,404,344
Menos: Rentas sujetas a pago definitivo	-	(870,004)
Menos: Ingresos exentos y no afectos	(1,290,499)	(365,673)
Más: Costos y gastos de rentas exentas	47,880	-
Más: Costos y gastos no deducibles	<u>-</u>	<u>52,601</u>
Renta imponible afecta a ISR	<u>Q. 9,643,321</u>	<u>Q. 8,221,268</u>
Impuesto 31%	Q. 2,989,429	Q. 2,548,593
(-) Pagos a cuenta	<u>(2,137,086)</u>	<u>(2,429,134)</u>
Impuesto sobre la renta por pagar	<u>Q. 852,343</u>	<u>Q. 119,459</u>

Impuesto de Solidaridad (ISO):

El 22 de diciembre de 2008, se publicó el Decreto No. 73-2008, "Ley del Impuesto de Solidaridad" – ISO. Este impuesto está a cargo de las empresas que dispongan de patrimonio propio, realicen actividades mercantiles o agropecuarias y obtengan un margen bruto superior al 4% de sus ingresos brutos. El período de imposición es trimestral y se calcula y paga 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 las empresas cuyo activo neto sea más de cuatro (4) veces sus ingresos brutos, aplicarán la base imponible de los ingresos y la tasa del impuesto es del 1%. El ISO y el ISR, pueden acreditarse entre sí de la manera siguiente:

- a. El ISO, pagado durante los cuatro trimestres del año calendario puede 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. Las empresas que elijan esta forma de acreditamiento, podrán cambiarlo únicamente con autorización de la Administración Tributaria.

El remanente del ISO, que no logre acreditarse debe ser considerado como un gasto deducible para efectos del ISR, del periodo de liquidación definitiva anual en que concluyan los tres años indicados anteriormente.

Impuesto Sobre la Renta Diferido

2011

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

	Saldos al 31-12-10	Incrementos (Disminuciones)	Saldos al 31-12-11
Diferencias temporarias deducibles:			
Provisión para indemnizaciones	Q. 6,791,333	Q. 1,282,761	Q. 8,074,094
Total ISR diferido activo	<u>Q. 6,791,333</u>	<u>Q. 1,282,761</u>	<u>Q. 8,074,094</u>
Diferencias temporarias imponibles:			
Depreciaciones	Q. 10,804,690	Q. 1,433,894	Q. 12,238,584
Estimación cuentas incobrables	569,782	(14,670)	555,112
Arrendamiento financiero	<u>4,353,568</u>	<u>1,088,392</u>	<u>5,441,960</u>
Total ISR diferido pasivo	<u>Q. 15,728,040</u>	<u>Q. 2,507,616</u>	<u>Q. 18,235,655</u>
Total ISR diferido del año		<u>Q. 1,224,854</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 Fiscal	Base NIIF	Tasa de Impuesto	Diferencia Temporal	Impuesto Sobre la Renta Diferido-Activo	Impuesto Sobre la Renta Diferido-Pasivo	Total Impuesto Sobre la Renta Diferido del año
Indemnización	Q. -	Q. 26,045,466	31%	Q. 26,045,466	Q.8,074,094	Q. -	Q. (1,282,762)
Arrendamiento Financiero - Neto	-	-	31%	-	-	-	1,088,392
Depreciaciones	(71,825,746)	(128,859,757)	31%	(57,034,011)	-	(17,680,543)	1,433,894
Estimación para Cuenta incobrables	(2,112,773)	(322,090)	31%	(1,790,683)	-	(555,112)	(14,670)
					<u>Q.8,074,094</u>	<u>Q. (18,235,655)</u>	<u>Q. 1,224,854</u>

2010

Al 31 de diciembre de 2010, los impuestos diferidos activo y pasivo se componen de la siguiente forma:

	Saldos al 31-12-09	Incrementos (Disminuciones)	Saldos al 31-12-10
Diferencias temporarias deducibles:			
Provisión para indemnizaciones	Q. 5,916,720	Q. 874,613	Q. 6,791,333
Total ISR diferido activo	<u>Q. 5,916,720</u>	<u>Q. 874,613</u>	<u>Q. 6,791,333</u>
Diferencias temporarias imposables:			
Depreciaciones	Q. 8,816,832	Q. 1,987,858	Q. 10,804,690
Estimación cuentas incobrables	534,915	34,867	569,782
Arrendamiento financiero	<u>3,265,176</u>	<u>1,088,392</u>	<u>4,353,568</u>
Total ISR diferido pasivo	<u>Q. 12,616,923</u>	<u>Q. 3,111,117</u>	<u>Q. 15,728,040</u>
Total ISR diferido del año		<u>Q. 2,236,504</u>	

Cuenta	Base Fiscal	Base NIIF	Tasa de Impuesto	Diferencia Temporal	Impuesto Sobre la Renta Diferido-Activo	Impuesto Sobre la Renta Diferido-Pasivo	Total Impuesto Sobre la Renta Diferido del año
Indemnización	Q. -	Q. 21,907,525	31%	Q. 21,907,525	Q. 6,791,333	Q. -	Q. (874,613)
Arrendamiento Financiero - Neto	2,931,092	(4,090,792)	31%	(7,021,884)	-	2,176,784	1,088,392
Depreciaciones	(120,739,661)	(64,820,172)	31%	(55,919,489)	-	(17,335,042)	1,987,858
Estimación para Cuenta incobrables	(2,127,706)	(289,700)	31%	(1,838,006)	-	(569,782)	34,867
					<u>Q. 6,791,333</u>	<u>Q. (15,728,040)</u>	<u>Q. 2,236,504</u>

Conciliación del ISR diferido:

	2011	2010
ISR diferido (cargado) abonado a resultados	Q. (1,224,854)	Q. (2,439,089)
ISR diferido (cargado) abonado a patrimonio	-	202,585
Totales	<u>Q. (1,224,854)</u>	<u>Q. (2,236,504)</u>

12. ARRENDAMIENTO FINANCIERO

La Compañía ha adquirido equipo de manufactura bajo arrendamiento financiero. El promedio del plazo del arrendamiento es de 5 años. La Compañía tiene la opción de compra del equipo mediante el pago de una suma nominal al final del plazo del contrato de arrendamiento.

Las tasas de interés subyacentes a todas las obligaciones bajo arrendamiento financiero han sido fijadas en los contratos y son en promedio del 8% de interés anual.

Pasivos por Arrendamiento Financiero – pagos mínimos

	2011	2010
Hasta un año	Q. -	Q. 5,266,413
De 1 año hasta 5 años	-	-
	<u>Q. -</u>	<u>Q. 5,266,413</u>

Incluido en los Estados Financieros

	2011	2010
Corto Plazo	Q. -	Q. 5,266,413
Largo Plazo	-	-
	<u>Q. -</u>	<u>Q. 5,266,413</u>

13. CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES

	2011	2010
Proveedores del exterior	Q. 33,081,755	Q. 27,363,454
Proveedores locales	<u>11,729,731</u>	<u>4,413,257</u>
Totales	<u>Q. 44,811,486</u>	<u>Q. 31,776,711</u>

14. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

Durante los años 2011 y 2010, la Compañía realizó las siguientes transacciones significativas con partes relacionadas, en el curso normal de sus operaciones:

	2011	2010
Ventas de productos	<u>Q. 191,092,218</u>	<u>Q. 192,145,139</u>

Como resultado de esas transacciones y otras de menor importancia, al 31 de diciembre de 2011 y de 2010, se generaron los siguientes saldos con partes relacionadas:

	2011	2010
Por cobrar a corto plazo	<u>Q. 28,122,773</u>	<u>Q. 31,726,389</u>
Por pagar a corto plazo	<u>Q. 3,122,566</u>	<u>Q. 4,430,959</u>

15. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2011	2010
Energía eléctrica	Q. 3,747,073	Q. 2,891,925
Acreedores diversos	1,676,450	5,974,953
Personal de la empresa	1,471,222	1,209,121
Impuesto de Solidaridad – ISO	667,047	534,272
IGSS cuota patronal	279,750	235,930
Retenciones y descuentos	160,097	155,374
Otros impuestos por pagar	<u>70,211</u>	<u>93,679</u>
	<u>Q. 8,071,850</u>	<u>Q. 11,095,254</u>

16. PRÉSTAMOS BANCARIOS

	2011	2010
Préstamo fiduciario del Banco G&T Continental, S. A. con una tasa de interés del 8% anual, vence el 30 de junio de 2012.	Q. 7,867,000	Q. 7,867,000
Préstamo fiduciario del Banco G&T Continental, S. A. con una tasa de interés del 10.15% anual, vence el 22 de enero de 2013.	6,853,000	6,853,000
Préstamo fiduciario de financiera G & T Continental, S. A. con una tasa de interés del 10.15% anual, vence el 30 de junio de 2012.	<u>775,000</u>	<u>775,000</u>
Total de préstamos	15,495,000	15,495,000
Menos porción corriente	<u>(8,642,000)</u>	<u>(8,642,000)</u>
Total deuda a largo plazo	<u>Q. 6,853,000</u>	<u>Q. 6,853,000</u>

Los montos de la deuda al 31 de diciembre de 2011, que vencen los próximos años son los siguientes:

	2012	2013	Posteriores	Total
Banco G&T Continental, S. A.	Q. 7,867,000	Q. 6,853,000	Q. -	Q. 14,720,000
Financiera G&T Continental, S.A.	<u>775,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>775,000</u>
Totales	<u>Q. 8,642,000</u>	<u>Q. 6,853,000</u>	<u>Q. -</u>	<u>Q. 15,495,000</u>

17. DOCUMENTOS POR PAGAR

Corresponden a la emisión de pagarés financieros IPSA I y II los cuales han sido colocados en su totalidad. Devengan intereses del 5% anual, cuyas emisiones vencen el 8 de diciembre de 2017 y el 1 de junio de 2018.

Inyectores de Plástico, 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 INYECTORES DE PLÁSTICO I y II
- Moneda y monto: Q. 60 millones y Q. 40 millones

- Fecha de vencimiento: 8 de diciembre de 2017 y 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.
- Subordinación de la emisión: ninguna.

Al 31 de diciembre de 2011 se encuentra vigente el monto de Q. 84,858,000 y al 31 de diciembre de 2010 el monto ascendía a Q. 78,007,000

18. PROVISIÓN INDEMNIZACIONES

	2011	2010
Saldos iniciales	Q. 21,907,525	Q. 19,086,193
Aumentos por estimaciones	4,602,315	3,951,416
Disminuciones por pagos	<u>(464,375)</u>	<u>(1,130,084)</u>
Saldos finales	<u>Q. 26,045,466</u>	<u>Q. 21,907,525</u>

19. PATRIMONIO NETO

Capital Autorizado y Pagado

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 el capital autorizado y pagado era de Q. 78,019,200, dividido en 604,800 acciones comunes con valor nominal de Q. 129 cada una.

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 el 5% mencionado.

Utilidades Retenidas

Durante el año 2011 y 2010, la Junta General de Accionistas acordó distribuir y pagar dividendos por un monto de Q. 6,380,640 y Q. 5,660,928, respectivamente.

20. GASTOS DE VENTA

	2011	2010
Sueldos y jornales	Q. 3,635,541	Q. 3,208,617
Prestaciones personal	1,192,299	1,038,432
Fletes	1,408,150	1,026,608
Sostenimiento reparaciones y mantenimiento	248,705	366,538
Depreciaciones y amortizaciones	409,858	417,967
Alquileres	813,191	511,572
Viajes y viáticos	363,549	165,244
Servicios	328,354	355,576
Combustibles y lubricantes	357,888	271,080
Comunicaciones y correo	270,512	232,633
Comisiones por servicios	518,095	277,611
Seguros y fianzas	181,767	151,154
Mercadeo	67,354	36,445
Papelería y útiles	39,048	32,848
Obsequios de producto	18,836	19,129
Otros	498,474	444,216
	<hr/>	<hr/>
Totales	Q. <u>10,351,621</u>	Q. <u>8,555,670</u>

21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2011	2010
Sueldos y jornales	Q. 3,329,214	Q. 3,053,522
Prestaciones personal	1,501,587	1,400,216
Honorarios	1,067,203	1,234,046
Servicios	1,310,213	1,148,744
Sostenimiento, reparaciones y mantenimiento	1,299,214	431,774
Seguridad y vigilancia	394,025	341,869
Seguros y fianzas	259,706	246,842
Servicio digital	75,802	122,130
Combustibles y lubricantes	96,013	104,092
Viajes y viáticos	85,163	93,409
Suscripciones, cuotas y publicaciones varias	47,934	66,222
Papelería y útiles	51,950	41,499
Comunicaciones y correo	22,764	27,328
Depreciaciones	22,961	25,055
Otros	267,326	225,292
	<hr/>	<hr/>
Totales	Q. <u>9,831,075</u>	Q. <u>8,562,040</u>

22. OTROS INGRESOS

	2011	2010
Intereses financieros	Q. 940,987	Q. 902,457
Dividendos	349,512	333,220
Ganancias de capital	298,133	-
Comisiones bancarias	16,157	12,498
Sobrantes de caja y almacén	14,627	20,863
Diferencial cambiario	-	1,594,522
Totales	<u>Q. 1,619,416</u>	<u>Q. 2,863,560</u>

23. OTROS GASTOS

	2011	2010
Intereses financieros	Q. 6,141,282	Q. 4,601,846
Indemnización a empleados	4,602,315	3,951,416
Diferencial cambiario	919,783	1,815,949
Pérdida por siniestros	55,188	-
Cuentas incobrables	47,323	-
Pérdida por robo	11,092	-
Totales	<u>Q. 11,776,983</u>	<u>Q. 10,369,211</u>

24. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

- 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.
- Categorías de Instrumentos Financieros** – Las categorías de instrumentos financieros es la siguiente:

	2011	2010
Activos financieros:		
Efectivo	Q. 25,281,802	Q. 24,044,907
Cuentas por cobrar comerciales	13,503,404	8,767,385
Cuentas por cobrar partes relacionadas	<u>28,122,773</u>	<u>31,726,389</u>
Totales	<u>Q. 66,907,979</u>	<u>Q. 64,538,681</u>

	2011	2010
Pasivos financieros:		
Cuentas por pagar proveedores	Q. 44,811,486	Q. 31,776,711
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,122,566	4,430,959
Préstamos bancarios	15,495,000	15,495,000
Documentos por pagar	<u>84,858,000</u>	<u>78,007,000</u>
Totales	<u>Q. 148,287,052</u>	<u>Q. 129,709,670</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.

La Compañía requiere tener suficiente efectivo para hacer frente a sus obligaciones, y por lo tanto mantienen fondos en bancos o en inversiones de fácil realización.

- **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 2010 y 2009, el monto de activos en moneda extranjera que podrían estar expuestos a fluctuaciones en tasas de cambio asciende US\$ 6,709,674 y US\$ 6,309,594, corresponden básicamente a saldo de efectivo en bancos y cuentas por cobrar. El monto de los pasivo en moneda extranjera asciende a US\$ 4,189,155 y US\$ 3,412,454, que corresponde a cuentas por pagar comerciales del exterior.

- **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:

	2011	2010
Préstamos y documentos por pagar	Q. (100,353,000)	Q. (93,502,000)
Efectivo	<u>25,281,802</u>	<u>24,044,907</u>
(Deuda neta)	(75,071,198)	(69,457,093)
Patrimonio neto	<u>121,312,323</u>	<u>117,070,162</u>
Cobertura	<u>Q. 46,241,125</u>	<u>Q. 47,613,069</u>

25. CONTINGENCIAS

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

	Objeto de la Demanda	Monto Q.
1	Base de cálculo incorrecto determinación de IETAAP 2005/2006	395,083
2	Ajuste a la reserva y exceso del 97% de costos y gastos	339,714
3	3% estimación cuentas incobrables	289,993
4	Por base de cálculo impropcedente de créditos fisc. IETAAP 2004	231,072
5	Por base de cálculo impropcedente de créditos fisc. IETAAP 2005	58,305
		<u>1,314,167</u>

La compañía no creo ninguna provisión para pérdidas por los asuntos descritos anteriormente, a criterio de la administración estas contingencias no generaran futuros gastos.

26. 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:

	2011	2010
Utilidad integral neta	<u>Q. 10,622,801</u>	<u>Q. 12,284,691</u>
Número de acciones ordinarias para los propósitos de utilidad básicas por acción	<u>604,800</u>	<u>604,800</u>
Utilidad por acción	<u>18</u>	<u>20</u>

27. 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 2011 y 2010 y de los estados financieros las cifras para efecto de presentación en base a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF:

2011

	Activo	Pasivo	Patrimonio de los Accionistas	Utilidad del año
Saldos según registros contables	<u>Q. 255,954,832</u>	<u>Q. (157,260,177)</u>	<u>Q. (90,798,142)</u>	<u>Q. (7,896,513)</u>
Ajustes NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	34,853,838	-	(34,853,838)	-
Cuentas incobrables años anteriores	1,838,006	-	(1,838,006)	-
Indemnizaciones años anteriores		(21,907,525)	21,907,525	-
Arrendamiento financiero	19,310,181	(5,266,413)	(14,043,768)	-
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	6,791,333	(15,728,040)	8,936,707	-

	Activo	Pasivo	Patrimonio de los Accionistas	Utilidad del año
Cambio en vida útil de maquinaria 2011	4,625,462	-	-	(4,625,462)
Cuentas incobrables 2011	(47,322)	-	-	47,322
Indemnizaciones 2011	-	(4,137,940)	-	4,137,940
Arrendamiento financiero-Neto 2011	(1,755,471)	5,266,413	-	(3,510,942)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2011	1,282,761	(2,507,615)	-	1,224,854
	<u>66,898,788</u>	<u>(44,281,120)</u>	<u>(19,891,380)</u>	<u>(2,726,288)</u>
Saldos según estados financieros	<u>Q. 322,853,620</u>	<u>Q. (201,541,297)</u>	<u>Q. (110,689,522)</u>	<u>Q. (10,622,801)</u>

2010

	Activo	Pasivo	Patrimonio de los Accionistas	Utilidad del año
Saldos según registros contables	<u>Q. 239,141,083</u>	<u>Q. (141,962,299)</u>	<u>Q. (90,323,033)</u>	<u>Q. (6,855,751)</u>
Ajustes NIIF:				
Cambio en vida útil de maquinaria años anteriores	28,441,395	-	(28,441,395)	-
Cuentas incobrables años anteriores	1,725,531	-	(1,725,531)	-
Indemnizaciones años anteriores	-	(19,086,193)	19,086,193	-
Arrendamiento financiero años anteriores - Neto	22,821,117	(12,288,296)	(10,532,821)	-
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	5,916,720	(12,616,923)	6,700,203	-
Cambio en vida útil de maquinaria 2010	6,412,446	-	765,973	(7,178,419)
Cuentas incobrables 2010	112,475	-	(112,475)	-
Indemnizaciones 2010	-	(2,821,332)	-	2,821,332
Arrendamiento financiero-Neto 2010	(3,510,941)	7,021,883	-	(3,510,942)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2010	874,613	(3,111,117)	(202,585)	2,439,089
	<u>62,793,356</u>	<u>(42,901,978)</u>	<u>(14,462,438)</u>	<u>(5,428,940)</u>
Saldos según estados financieros	<u>Q. 301,934,439</u>	<u>Q. (184,864,277)</u>	<u>Q. (104,785,471)</u>	<u>Q. (12,284,691)</u>

28. 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 2011 y 2010 el tipo de cambio es de Q. 7.81 y Q. 8.01 por US\$ 1, respectivamente.

* * * * *