

Inversiones de Los Altos, S. A.

Dictamen de los Auditores Externos

Estados Financieros

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2006 y 2005

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

OK

INVERSIONES DE LOS ALTOS, S. A.

CONTENIDO

	Páginas
DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS	1
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005	
Balances Generales	2
Estados de Resultados	3
Estado de Cambios en el Patrimonio	4
Estados de Flujos de Efectivo	5
Notas a los Estados Financieros	6-11

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

Contadores Públicos y Auditores,
Asesores en Impuestos y Consultores
Euro Plaza World Business Center
5a. Avenida 5-55, Zona 14
Torre 4, Nivel 8
P.O. Box 646-A
Guatemala, C. A. 01014
www.deloitte.com

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES EXTERNOS

A los Señores Accionistas de
Inversiones de Los Altos, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Inversiones de Los Altos, S. A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005, así como los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. La responsabilidad de los estados financieros corresponde a la administración de la compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Realizamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye examinar, con base en pruebas selectivas, la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente la situación financiera de Inversiones de Los Altos, S. A., al 31 de diciembre de 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con normas internacionales de información financiera (NIIF).

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

Miembro de:
Deloitte



Lic. Luis Ramos Alavedra
CPA Colegiado No. 807

Guatemala, 28 de febrero de 2007

INVERSIONES DE LOS ALTOS, S. A.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Expresados en Quetzales)

ACTIVO	Notas	2006	2005
CIRCULANTE:			
Efectivo	2	Q. 342,840	Q. 855,881
Cuentas por cobrar	1f	216,335	54,355
Deudores diversos	3	20,885	129,243
Gastos anticipados a corto plazo		-	-
		<u>580,060</u>	<u>1,039,479</u>
INVERSIONES	1g y 4	<u>1,278,801</u>	<u>677,925</u>
ISR DIFERIDO	6	<u>135,804</u>	<u>105,505</u>
		<u>Q. 1,994,665</u>	<u>Q. 1,822,909</u>
PASIVO			
A CORTO PLAZO:			
Cuentas por pagar	5	Q. 232,453	Q. 148,191
Impuestos por pagar		14,848	4,628
		<u>247,301</u>	<u>152,819</u>
A LARGO PLAZO:			
Provisión para indemnizaciones	1h	<u>443,570</u>	<u>327,739</u>
Total pasivo		<u>690,871</u>	<u>480,558</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado		500,002	500,002
Reservas de capital		121,205	117,383
Utilidades acumuladas		682,587	724,966
		<u>1,303,794</u>	<u>1,342,351</u>
		<u>Q. 1,994,665</u>	<u>Q. 1,822,909</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INVERSIONES DE LOS ALTOS, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Expresados en Quetzales)

	2006	2005
INGRESOS POR SERVICIOS	Q. 1,065,838	Q. 951,140
COSTO DE SERVICIOS	<u>(270,212)</u>	<u>(244,928)</u>
Utilidad bruta	795,626	706,212
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	<u>(764,036)</u>	<u>(636,918)</u>
Utilidad en operación	<u>31,590</u>	<u>69,294</u>
OTROS PRODUCTOS (GASTOS) NETO	<u>(77,706)</u>	<u>(136,267)</u>
(Pérdida) antes de impuesto sobre la renta	(46,116)	(66,973)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(22,740)	(26,760)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	<u>37,993</u>	<u>48,370</u>
Pérdida neta	<u>Q. (30,863)</u>	<u>Q. (45,363)</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INVERSIONES DE LOS ALTOS, S. A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006
 (Expresado en Quetzales)

	Saldos al 01-01-2006	Aumentos	Disminu- Ciones	Saldos al 31-12-2006
CAPITAL AUTORIZADO				
1,000,000 acciones autorizadas con valor nominal de Q.1.00 (10,080 acciones autorizadas con valor nominal de Q1.00 cada una para el 2005)	Q. 1,000,000			Q. 1,000,000
ACCIONES POR SUSCRIBIR	<u>(499,998)</u>			<u>(499,998)</u>
	<u>500,002</u>			<u>500,002</u>
RESERVAS DE CAPITAL				
Legal	<u>117,383</u>	3,822		<u>121,205</u>
UTILIDADES ACUMULADAS				
De ejercicios anteriores	724,966			724,966
Ajustes por aplicación NIIF			7,694	(7,694)
Pérdida del período			30,863	(30,863)
Traslado a reservas			3,822	(3,822)
	<u>724,966</u>			<u>682,587</u>
	<u>Q. 1,342,351</u>	<u>Q. 3,822</u>	<u>Q. 42,379</u>	<u>Q. 1,303,794</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INVERSIONES DE LOS ALTOS, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Expresados en Quetzales)

	2006	2005
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Pérdida utilidad neta	Q. (30,863)	Q. (45,363)
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto obtenido en las operaciones:		
ISR Diferido	(37,993)	(48,370)
Indemnizaciones	115,831	156,032
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	(168,705)	166,069
Deudores diversos	115,083	4,323
Gastos Anticipados		720
Impuestos por pagar	10,220	(10,154)
Cuentas por pagar	84,262	131,047
Efectivo obtenido (usado) en actividades de operación	<u>87,835</u>	<u>354,304</u>
EFFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversión en acciones	<u>(600,876)</u>	<u>(95,028)</u>
Efectivo neto usado en actividades de inversión	<u>(600,876)</u>	<u>(95,028)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Aumento capital pagado	<u>-</u>	<u>489,922</u>
Efectivo neto obtenido en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>489,922</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	(513,041)	749,197
SALDO INICIAL DE EFECTIVO	855,881	106,684
SALDO FINAL DE EFECTIVO	Q. 342,840	Q. 855,881

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INVERSIONES DE LOS ALTOS, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2006 Y 2005 (Expresadas en Quetzales)

1. OPERACIONES Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Operaciones – Durante el período la compañía realizó transacciones con sus principales clientes y acreedores. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 los saldos por cobrar con dichos clientes eran los siguientes:

	2006	2005
Por cobrar	235,661	66,955

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.
- 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 del Impuesto Sobre la Renta por Pagar del año que se compensa con créditos fiscales de otros impuestos (pagos trimestrales del Impuesto Extraordinario Temporal de Apoyo a los Acuerdos de Paz - IETAAP y pagos trimestrales del Impuesto Sobre la Renta efectuados).

- e. **Fondos Disponibles** - Incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista, y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.
- f. **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal, después de la estimación para cuentas incobrables.
- g. **Valuación de Inversiones** - Las inversiones en acciones de otras empresas se registran al costo.
- h. **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. 443,570 y Q. 327,739 al 31 de diciembre 2006 y 2005 respectivamente.
- i. **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.

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.

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 2006 y 2005 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.

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.

- m. ***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.
- n. ***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. EFECTIVO

Al 31 de diciembre estaba integrado así:

	2006	2005
Fondos fijos	Q. 5,991	Q. -
Depósitos monetarios	279,695	855,881
Fondos en tránsito	57,154	-
	<u>Q. 342,840</u>	<u>Q. 855,881</u>

3. DEUDORES DIVERSOS

Los saldos son los siguientes:

	2006	2005
Anticipo personal de la empresa	Q. 20	Q. 122
Depósitos en garantía	-	100,000
Deudores varios	1,730	-
Impuestos por aplicar	19,135	29,121
	<u>Q. 20,885</u>	<u>Q. 129,243</u>

4. INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 se integraba así:

	2006	2005
Bolsa de Valores Nacional	Q. 50,000	Q. 50,000
Transportes Terrestres y Aéreos de Centroamérica, S. A.	500,876	-
Corporación Bursátil, S. A.	89,833	89,833
Distribuidora La Nueva	443,092	443,092
Empaques y productos de plástico	95,000	-
Banco Industrial S.A.	100,000	-
Inyectores de Plástico S.A.	-	95,000
	<u>Q. 1,278,801</u>	<u>Q. 677,925</u>

5. CUENTAS POR PAGAR

Se integraba así:

	2006	2005
Acreeedores Especiales	Q. 208,546	Q. 129,196
Personal de la empresa	16,230	15,000
Retenciones y descuentos	3,325	3,996
Otros acreedores	4,352	-
	<u>Q. 232,453</u>	<u>Q. 148,192</u>

6. CONCILIACIÓN CON NIIF

A continuación se presenta los ajustes requeridos para conformar resultados del período con NIIF:

2006

	Activo	Pasivo	Resultados Del período	Capital y Reservas
Saldos según registros contables	Q. 1,878,187	Q. 247,301	Q. 53,701	Q. 1,577,185
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cuentas incobrables años anteriores	(12,600)			(12,600)
Indemnizaciones años anteriores		327,739		(327,739)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	105,505			105,505
Cuentas incobrables 2006	(6,725)		(6,725)	
Indemnizaciones 2006		115,831	(115,831)	
Registro de ISR diferido año 2006	30,298	-	(37,992)	(7,694)
	<u>116,478</u>	<u>443,570</u>	<u>(84,564)</u>	<u>(242,528)</u>
Según estados financieros	Q. 1,994,665	Q. 690,871	Q. (30,863)	Q. 1,334,657

Año 2005

	Activo	Pasivo	Resultados del período	Capital y Reservas
Saldos según registros contables	Q. 1,730,004	Q. 152,819	Q. 62,299	Q. 1,514,885
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cuentas incobrables 2004	(45,886)			(45,886)
Indemnizaciones 2004		171,707		(171,707)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2004	67,454			67,454

	Activo	Pasivo	Resultados del periodo	Capital y Reservas
Cuentas incobrables 2005	33,286			33,286
Indemnizaciones 2005		156,032	(156,032)	
Registro de ISR diferido año 2005	38,051		48,370	(10,319)
	<u>92,905</u>	<u>327,739</u>	<u>(107,662)</u>	<u>(127,172)</u>
Según estados financieros	<u>Q. 1,822,909</u>	<u>Q. 480,558</u>	<u>Q. (45,363)</u>	<u>Q. 1,387,714</u>

7. 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 2006 y 2005 el tipo de cambio era de Q. 7.59615 y Q.7.60712 por US\$ 1.00, respectivamente.

* * * * *