

PICA DE HULE NATURAL
Balance General al 31 de Marzo de 2006
Expresado en Quetzales

ACTIVO		
Circulante		208,259,252.76
Caja y Bancos	2,720,012.53	
Inversiones	53,331,440.00	
Clientes	68,708,211.94	
Otras Cuentas y Documentos por Cobrar	27,609,915.23	
Credito Fiscal I.V.A.	9,153,801.90	
Producto Terminado	41,703,334.08	
Otros inventarios	5,032,537.08	
Fijo		42,516,577.59
Maquinaria y Equipo	25,394,021.04	
Edificios e Instalaciones	30,750,503.53	
Mobiliario y Equipo de Oficina	294,523.24	
Depreciaciones Acumuladas	(14,659,193.50)	
Terrenos	102,050.00	
Otros activos fijos	634,673.28	
Diferido		240,164.63
Gastos de Organizacion	16,736.59	
Amortizacion Acumulada Gastos De Organizacion	(16,876.06)	
Anticipos Diversos	1,785.72	
Seguros Anticipados	88,498.03	
ACTIVO		251,015,994.98

PASIVO		
Circulante		15,491,939.76
Debito Fiscal I.V.A.	2,163,510.99	
Cuentas y Documentos Por Pagar	2,742,330.26	
Retenciones Legales	87,091.48	
Provision Prestaciones Laborales	2,822,475.29	
Proveedores	814,952.39	
Préstamos a Corto Plazo	-	
Anticipo sobre ventas	6,861,579.35	
I.S.R. por Pagar	-	
Largo Plazo		86,961,988.40
Prestamos Bancarios	86,961,988.40	
Pasivo		
Capital y Reservas		
Capital Pagado		40,350,800.00
Capital Autorizado	100,000,000.00	
Capital No Pagado	(59,649,200.00)	
Aportes a Futura Ampliacion de Capital		53,209,660.00
Reserva Legal		2,379,100.39
Resultados Acumulados		41,300,538.56
Utilidad del Ejercicio		11,321,967.87
TOTAL PASIVO MAS CAPITAL		251,015,994.98

El infrascrito Perito Contador, registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria bajo el número 99,511, CERTIFICA: Que las cuentas que integran el Balance General de Producción, Industrialización, Comercialización y Asesoría de Hule Natural, Sociedad Anónima al 31 de Marzo de 2006 muestran razonablemente su situación financiera y que en las operaciones efectuadas fueron aplicados principios de contabilidad generalmente aceptados.

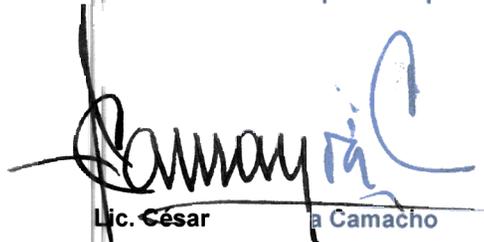
Lic. César Samayoa Camacho
 Representante Legal

Raúl Estuardo Toledo
 Contador General

PICA DE HULE NATURAL
Estado de Resultados
del 1 de Enero al 31 de Marzo de 2006
Expresado en Quetzales

PRODUCTOS		
Ventas		81,071,959.04
Ventas de Hule	80,279,829.78	
Ventas de Insumos	<u>792,129.26</u>	
(-) Costo de ventas		<u>62,670,242.57</u>
GANANCIA (PERDIDA) BRUTA		18,401,716.47
Otros Ingresos		<u>284.99</u>
TOTAL PRODUCTOS		<u>18,402,001.46</u>
GASTOS DE OPERACIÓN		
Gastos de Venta	3,559,442.07	
Gastos de Administracion Planta	901,589.27	
Gastos de Administracion Central	<u>411,842.70</u>	
RESULTADO EN OPERACIÓN		13,529,127.42
GASTOS FINANCIEROS		
Gastos Financieros	<u>2,207,159.55</u>	2,207,159.55
 GANANCIA (PERDIDA) DEL PERÍODO		 <u>11,321,967.87</u>

El infrascrito Perito Contador, registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria bajo el número 99,511, CERTIFICA: Que las cuentas que integran el Estados de Resultados de Producción, Industrialización, Comercialización y Asesoría de Hule Natural, Sociedad Anónima del 01 de Enero de 2006 al 31 de Marzo de 2006 muestran razonablemente su situación financiera y que en las operaciones efectuadas fueron aplicados principios de contabilidad generalmente aceptados.


Lic. César Camacho
Representante Legal


Raúl Estuardo Toledo
Contador General

INDICES FINANCIEROS

a) LIQUIDEZ

- **Razón corriente**

Se obtiene de dividir la cuenta denominada Activos Corrientes entre el monto que corresponde a los Pasivos a Corto Plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones para nuestra empresa:

Período	Activos Corrientes	Pasivos a corto plazo	Razón Corriente
Ene-Mar 06	208,259,253	15,491,940	13.44

- **Rotación de cuentas por cobrar**

Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar entre el promedio de ingresos por día. El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar:

Año	Cuentas por cobrar	Ventas Totales	Ventas Promedio	Rotación en días
Ene-Mar 06	68,708,212	81,071,959	900,800	76

b) ENDEUDAMIENTO

- **Razón de endeudamiento**

Esta razón mide el porcentaje de fondos proporcionados por los acreedores de la empresa para el financiamiento de activos. Se obtiene al dividir la deuda total entre los activos totales:

Año	Deuda Total	Activo Total	Razón Endeudamiento
Ene-Mar 06	102,453,928	251,015,995	0.41

- **Razón pasivo-capital**

Esta razón indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene de dividir la deuda total dentro del capital contable:

Año	Deuda Total	Capital Contable	Razón Pasivo-Capital
Ene-Mar 06	102,453,928	40,350,800	2.54

- **Rotación de Inventario**

Año	Ventas Netas	Inventario	Rotación de Inventario
Ene-Mar 06	81,071,959	46,735,871	1.73

- **Cobertura de intereses**

Esta razón mide la habilidad de la empresa para efectuar pagos de intereses. Mientras más alto es el valor de esta razón, la empresa se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses. Un valor de esta razón igual a 1 significa que las utilidades de la empresa se emplean en su totalidad para cubrir gastos de intereses:

Año	Utilidad antes de impuesto más gasto intereses	Total intereses	Cobertura de intereses
Ene-Mar 06	13,462,815	2,140,847	6.29

c) RENTABILIDAD

- **Rendimiento sobre capital**

Mide la tasa de rendimiento obtenido por los accionistas en base a su inversión.

Año	Utilidad Neta	Capital Pagado	Rendimiento sobre Capital
Ene-Mar 06	11,321,968	40,350,800	28.05%

- **Margen de utilidad sobre ventas**

Esta razón muestra la utilidad que se obtiene por cada Quetzal de ingreso:

Año	Utilidad Neta	Ventas Totales	Margen
Ene-Mar 06	11,321,968	81,071,959	0.13965

- **Ganancia operativa sobre ventas, excluyendo gastos financieros**

Año	Utilidad en Operación	Ventas Totales	Indice
Ene-Mar 06	13,528,842	81,071,959	0.1669

d) INMOVILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo corriente, entre el total de activos:

Año	Activo total Menos Activo corriente	Activos Totales	Indice
Ene-Mar 06	42,756,742	251,015,995	0.17