

Inversiones Centroamericanas, 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.

INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

CONTENIDO

	Página
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	6-13

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 Centroamericanas, S. A.

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Inversiones Centroamericanas, S. A. al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de 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 proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados anteriormente, presentan razonablemente en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Inversiones Centroamericanas, S. A., al 31 de diciembre de 2006 y 2005 y 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
Contador Público Auditor
Colegiado No. 807

Guatemala, 28 de febrero de 2007

INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

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

ACTIVO	Notas	2006	2005
CIRCULANTE:			
Efectivo		Q. 4,248,152	Q. 5,995,936
Cuentas por cobrar a clientes	1f	6,049,235	14,852,356
Deudores diversos	2	2,024,739	2,562,312
(-) Provisión para cuentas incobrables		(492,175)	(2,335,142)
		<u>7,581,799</u>	<u>15,079,526</u>
Inventarios		49,325	11,826
Gastos anticipados		700,650	388,641
		<u>12,579,926</u>	<u>21,475,929</u>
INVERSIONES	li y 3	<u>36,889,092</u>	<u>66,369,333</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	lj y 4	<u>17,711,612</u>	<u>18,697,457</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3,340,880</u>	<u>3,757,265</u>
ISR DIFERIDO	10	<u>994,394</u>	<u>1,418,777</u>
		<u>Q. 71,515,904</u>	<u>Q. 111,718,761</u>
PASIVO			
A CORTO PLAZO:			
Impuestos por pagar	5	Q. 426,586	Q. 112,775
Otras cuentas por pagar	6	9,417,974	1,598,898
Documentos por pagar	7	-	34,960,000
Vertientes de agua El Zapote	9	172,116	172,116
Préstamos bancarios	8	2,578,041	45,509,904
Cuentas por pagar a proveedores	1a	32,818,734	864,771
		<u>45,413,451</u>	<u>83,218,464</u>
A LARGO PLAZO:			
Indemnizaciones	1k	<u>3,207,721</u>	<u>3,860,524</u>
ISR DIFERIDO	10	<u>349,306</u>	<u>14,615</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado		6,804,000	6,804,000
Reservas de capital		12,512,646	12,321,014
Utilidades acumuladas		3,228,780	5,500,144
		<u>22,545,426</u>	<u>24,625,158</u>
		<u>Q. 71,515,904</u>	<u>Q. 111,718,761</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros

INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

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

	2006	2005
INGRESOS		
Venta de servicios	Q. 38,467,921	Q. 38,402,534
COSTO DE VENTAS	<u>(13,809,093)</u>	<u>(16,503,410)</u>
Utilidad en operación	<u>24,658,828</u>	<u>21,899,124</u>
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(16,639,079)	(20,420,902)
OTROS PRODUCTOS-GASTOS - neto	<u>(4,047,977)</u>	<u>(201,870)</u>
	<u>(20,687,056)</u>	<u>(20,622,772)</u>
Utilidad antes de impuesto	3,971,772	1,276,352
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(1,148,715)	(936,610)
ISR DIFERIDO	<u>(43,129)</u>	<u>568,504</u>
Utilidad neta	<u>Q. 2,779,928</u>	<u>Q. 908,246</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INVERSIONES CENTROAMERICANAS, 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				
2,268,000 acciones con valor nominal de Q 3.00 cada una	Q. 6,804,000			Q. 6,804,000
RESERVAS DEL CAPITAL				
Legal	6,066,319	191,632		6,257,951
Reinversión de utilidades	5,001,487			5,001,487
Reforestación	1,253,208			1,253,208
	<u>12,321,014</u>			<u>12,512,646</u>
UTILIDADES ACUMULADAS				
De ejercicios anteriores	5,500,144			5,500,144
Ajustes por aplicación NIIF		1,593,556		1,593,556
Traslado a reservas			191,632	(191,632)
Pago de dividendos			6,453,216	(6,453,216)
Utilidad del período		2,779,928		2,779,928
	<u>5,500,144</u>			<u>3,228,780</u>
	<u>Q. 24,625,158</u>	<u>Q. 4,565,116</u>	<u>Q. 6,644,848</u>	<u>Q. 22,545,426</u>

Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.

INVERSIONES CENTROAMERICANAS, 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:		
Utilidad neta	Q. 2,779,928	Q. 908,246
Ajuste para conciliar la utilidad neta con el flujo de efectivo provisto en las operaciones:		
Depreciaciones	1,743,511	3,162,887
Valuación de préstamos		(912,576)
Ajuste por aplicación NIIF	1,593,556	
ISR diferido	759,074	(568,504)
Provisión para cuentas incobrables	(1,842,967)	
Cambios netos en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a clientes	8,803,121	2,871,940
Deudores diversos	537,573	(416,353)
Inventarios	(37,499)	(11,826)
Gastos anticipados	(312,009)	(102,442)
Otros activos	416,385	416,386
Impuestos por pagar	313,811	(38,314)
Indemnizaciones pagadas	(652,803)	(95,195)
Otras cuentas por pagar	7,819,076	(80,468)
Cuentas por pagar a proveedores	31,953,963	680,236
Efectivo neto obtenido en actividades de operación	<u>53,874,720</u>	<u>5,814,017</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Inversiones	29,480,241	(915,546)
Compra de activos fijos	(757,666)	(881,933)
Efectivo neto obtenido (usado) en actividades de inversión	<u>28,722,575</u>	<u>(1,797,479)</u>

(Continúa)

INVERSIONES CENTROAMERICANAS, 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 FINANCIAMIENTO:		
Préstamos bancarios	Q. (42,931,863)	Q. -
Pago de dividendos	(6,453,216)	-
Aumento de capital		-
Pagarés emitidos	<u>(34,960,000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto obtenido en actividades de financiamiento	<u>(84,345,079)</u>	<u>-</u>
FLUJO NETO DE EFECTIVO	(1,747,784)	4,016,538
SALDO INICIAL EN EFECTIVO	<u>5,995,936</u>	<u>1,979,398</u>
SALDO FINAL EN EFECTIVO	<u>Q. 4,248,152</u>	<u>Q. 5,995,936</u>
Las notas adjuntas son parte de los estados financieros.		(Concluye)

INVERSIONES CENTROAMERICANAS, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 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 y por pagar con dichos clientes y acreedores eran los siguientes:

	2006	2005
Por cobrar	1,271,647	1,630,075
Por pagar	32,818,734	864,771

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

- e. **Fondos Disponibles** - Incluye los saldos en caja y en bancos. Los saldos en bancos están disponibles a la vista, y sobre los mismos no existe ninguna restricción que limite su uso.
- f. **Cuentas por Cobrar** - Las cuentas por cobrar son expresadas a su valor nominal.
- g. **Provisión para Cuentas Incobrables** - La compañía registró una provisión para cuentas incobrables de conformidad a la siguiente escala de antigüedad de saldos de clientes:

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

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 la provisión sumaba Q. 492,175 y Q. 2, 335,142 respectivamente.

- h. **Valuación de Inventarios** - Los materiales y suministros se registran al costo promedio.
- i. **Valuación de Inversiones** - Las inversiones en acciones de otras empresas y en el plan de reforestación se registran al costo.
- j. **Valuación de Inmuebles y Equipo** - Los activos fijos están registrados al costo. Se deprecian bajo el método de línea recta en los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Mobiliario y equipo	20%
Vehículos	20%
Equipo de computación	30%
Otros	10%

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

- k. **Indemnizaciones** – De acuerdo con leyes laborales del país las indemnizaciones por tiempo de trabajo deben pagarse en caso de despido o muerte del empleado. La compañía ha adoptado la política de reconocer indemnización a todos sus empleados, incluyendo aquellos que se retiran voluntariamente. La compañía con base en cálculos efectuados (no actuariales) ha registrado una provisión para indemnizaciones por Q. 3,207,721 y Q. 3,860,524 al 31 de diciembre 2006 y 2005 respectivamente.
- l. **Reconocimiento de Ingresos y Gastos** - Los ingresos se reconocen cuando es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción, fluirán a la Compañía y el monto de ingreso puede ser medido confiablemente. Las ventas son reconocidas netas de los impuestos a las ventas y descuentos, cuando se ha entregado el bien o se ha prestado el servicio y se han transferido los riesgos y beneficios inherentes. Los gastos se registran bajo el método de lo devengado.

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

- m. **Transacciones en Moneda Extranjera** - Las operaciones en moneda extranjera se registran en la moneda de reporte (quetzales), aplicando a los montos en moneda extranjera los tipos de cambio del día de la transacción. Las diferencias en cambio que se generan entre el tipo de cambio de cierre y el tipo de cambio con el que fueron inicialmente registradas las operaciones son reconocidas contra los resultados del año en que se generan.
- n. **Deterioro del Valor de Activos** - Cuando existen acontecimientos o cambios económicos circunstanciales que indiquen que el valor de un activo pueda no ser recuperable, la Compañía revisa el valor de vehículos, mobiliario y equipo de cómputo para verificar que no existe ningún deterioro. Cuando el valor del activo en libros excede su valor recuperable, se reconoce una pérdida por desvalorización contra los resultados del año para los rubros de inmuebles, mobiliario y equipo mantenidos al costo. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 no existían indicadores de pérdidas por deterioro del valor en libros de los activos fijos, por lo que no fue necesario realizar una estimación de su importe recuperable.

- o. **Gestión de Riesgos**

De Precio:

Por fluctuación en tipos de cambio:

La Compañía no tiene como práctica adquirir derivados financieros para protegerse del riesgo de pérdidas a las que está expuesta por fluctuación en los tipos de cambio de la moneda en que efectúa sus transacciones del exterior. Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 el monto de activos en moneda extranjera que podrían estar expuestos a fluctuaciones en tasas de cambio asciende a US\$ 13,360 y US\$ 10,010, corresponden básicamente a saldos de efectivo en bancos.

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 debido a que la Compañía cuenta con un alto número de clientes Especiales y Clientes Comercio.

De Liquidez:

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

De Flujos de Efectivo:

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

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

2. DEUDORES DIVERSOS

El saldo corresponde a lo siguiente:

	2006	2005
Anticipos al personal	Q. 137,404	Q. 143,553
Aportación a Cooperativa ICASA	869,853	1,008,948
Impuestos por aplicar	1,008,758	1,402,152
Depósitos en garantía	8,724	7,659
	<u>Q. 2,024,739</u>	<u>Q. 2,562,312</u>

3. INVERSIONES

A continuación se presenta el detalle de las inversiones al 31 de diciembre.

	2006	2005
Cervecería Nacional, S. A.	Q. 2,028,757	Q. 2,028,757
Club Industrial	1,000	1,000
Banco de Occidente, S. A.	-	187,025
Club Campestre La Montaña	2,000	2,000
Corfina	10,100	10,100
Refinsa	-	616,000
Banco Industrial, S. A.	3,761,715	2,773,190
Editorial Desarrollo de Explotación y Comercio, S. A.	-	3,780
Grupo Continental, S. A.	28,806,938	22,081,455
Corporación Bursátil, S. A.	-	35,000
Conaveg, S. A.	-	2,500
Arrendadora de Occidente, S. A.	-	5,039
Inversiones de los Altos, S. A.	-	250,000
Aportes de Plan de Reforestación	1,024,500	895,805
Cementerio Las Flores, S. A.	-	3,690
Desarrollo Comercial Guatemalteco, S. A.	-	4,800
Terminal de Granos del Pacífico Limitada	-	228,759
GSA Power, S. A.	-	33,087,600
ECOGAS	-	1,373,750
Capillas Funerarias del Recuerdo, S. A.	-	25,000
Distribuidora Saturno S.A.	-	1,500,000
Inversión Reforestación Ejercicios Anteriores	1,254,082	1,254,083
	<u>Q. 36,889,092</u>	<u>Q. 66,369,333</u>

4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Los activos fijos están integrados así:

	Costo	Depreciación Acumulada	Valor en Libros	
			2006	2005
Terrenos	Q. 11,335,998	Q. -	Q. 11,335,998	Q. 11,335,998
Vertientes de agua El Zapote	2,026,535	-	2,026,535	2,026,535
Activos no depreciables	59,602	-	59,602	59,601
Edificios	7,634,925	5,505,373	2,129,552	2,077,275
Mobiliario y equipo	14,782,002	13,256,778	1,525,224	2,087,734
Vehículos	297,667	297,667	-	-
Equipo de computación y otros	20,504,567	19,869,865	634,702	866,720
Ampliación por mejoras	-	-	-	243,594
Maquinaria	3,117,325	3,117,325	-	-
	<u>Q. 59,758,621</u>	<u>Q. 42,047,009</u>	<u>Q. 17,711,612</u>	<u>Q. 18,697,457</u>

5. IMPUESTOS POR PAGAR

El saldo incluye:

	2006	2005
Impuesto sobre la renta	Q. 1,261	Q. 9,831
Cuotas patronales	26,873	-
Otros	398,452	102,944
	<u>Q. 426,586</u>	<u>Q. 112,775</u>

El impuesto sobre la renta fue calculado como sigue:

Utilidad contable	2,504,408	3,110,237
(-) Ingreso no afectos	156,760	116,283
(-) Rentas sujetas a pago definitivo	-	-
(-) Renta exentos	1	1,098,542
(+) Proporción de costos y gastos de rentas exentas y pago definitivo	1,200,182	1,125,909
Renta imponible	<u>3,705,531</u>	<u>3,021,321</u>
Impuesto sobre la renta causado	1,148,714	936,610
(-) Pagos a cuenta y retenciones	<u>(1,147,453)</u>	<u>(926,779)</u>
Impuesto a pagar	<u>Q. 1,261</u>	<u>Q. 9,831</u>

6. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Se integran así:

	2006	2005
Personal de la empresa	Q. 99,339	Q. 99,719
Retenciones y descuentos	34,958	27,038
Acreedores varios	50,468	80,126
Diversos	<u>9,233,209</u>	<u>1,392,015</u>
	<u>Q. 9,417,974</u>	<u>Q. 1,598,898</u>

7. PRÉSTAMOS BANCARIOS

Al 31 de diciembre de 2006 y 2005 existía el siguiente préstamo contratado con el HSBC Private Bank por valor de Q. 2,578,042 y Q. 45,509,904 respectivamente, con vencimiento contractual a corto plazo e interés del 4.19% anual.

8. VERTIENTES DE AGUA EL ZAPOTE

Corresponde a la deuda por derechos de adquisición de las vertientes de agua en Finca El Zapote.

9. CONCILIACIÓN CON NIIF

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

Diciembre 2006

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Saldos según registros contables	Q. <u>69,394,721</u>	Q. <u>45,413,451</u>	Q. <u>2,683,930</u>	Q. <u>21,297,339</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cuentas incobrables años anteriores	(716,178)			(716,178)
Valuación prestamos años anteriores		(47,142)		47,142
Indemnizaciones años anteriores		3,860,524		(3,860,524)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales años anteriores	1,418,778	14,614		1,404,164
Cuentas incobrables 2006	1,842,967			1,842,967
Indemnizaciones 2006		(652,803)	186,268	466,535

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y reservas
Valuación Prestamos 2006		47,142	(47,142)	
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2006	(424,384)	334,691	(43,129)	(715,946)
	<u>2,121,183</u>	<u>3,557,026</u>	<u>95,997</u>	<u>(1,531,840)</u>
Según estados financieros	<u>Q. 71,515,904</u>	<u>Q. 48,970,477</u>	<u>Q. 2,779,927</u>	<u>Q. 19,765,499</u>

Diciembre 2005

	Activo	Pasivo	Resultados del ejercicio	Capital y Reservas
Saldos según registros contables	<u>Q. 111,016,161</u>	<u>Q. 83,265,607</u>	<u>Q. 2,173,627</u>	<u>Q. 25,576,927</u>
Ajustes para conformar a NIIF:				
Cuentas incobrables 2004	(1,238,004)			(1,238,004)
Valuación préstamos 2004		(1,976,222)		1,976,222
Indemnizaciones 2004		8,680,893		(8,680,893)
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2004	3,074,858	612,628		2,462,230
Cuentas incobrables 2005	521,826			521,826
Valuación préstamos 2005		1,929,080	(1,929,080)	
Indemnizaciones 2005		(4,820,369)	95,195	4,725,174
Registro ISR diferido de las diferencias temporales 2005	(1,656,080)	(598,014)	568,504	(1,626,570)
	<u>702,600</u>	<u>3,827,996</u>	<u>(1,265,381)</u>	<u>(1,860,015)</u>
Según estados financieros	<u>Q. 111,718,761</u>	<u>Q. 87,093,603</u>	<u>Q. 908,246</u>	<u>Q. 23,716,912</u>

11. UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros de la compañía están expresados en quetzales, moneda oficial de la República de Guatemala. Desde el 16 de marzo 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 es de Q.7.59615 y Q.7.60712 por US\$ 1.00, respectivamente.

* * * * *