

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES,  
SOCIEDAD ANONIMA**

**NOMBRE COMERCIAL: "NITISA"  
DIRECCION: 7ª AVENIDA 6-26, ZONA 9, GUATEMALA**

**ACTIVIDAD PRINCIPAL:** Arrendamiento de bienes muebles y prestación de servicios de computo.

**BREVE HISTORIA:** Se constituyó y organizó mediante la Escritura Pública número 21, autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 27 de julio de 1985, por el Notario Carlos Humberto de León, y quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil bajo el número 11958, folio 228 del libro 64 de Sociedades Mercantiles, en fecha 29 de Noviembre de 1988. La entidad Negocios y Transacciones Institucionales, S.A., inició sus operaciones efectivamente a partir de abril de 1993.

Desde su constitución en 1985 hasta abril de 1990, la Sociedad no tuvo movimiento relevante.

**CARACTERISTICAS DE LAS EMISIONES:**

- ❖ **PAGARES "NITISA IX":** La emisión se compone de un número de indeterminado de Pagarés con valor nominal de Q100.00 o múltiplos de Q100.00, hasta por un monto total de Q.50,000,000.00.  
Plazo: 10 años.  
Intereses: Los Pagarés generarán una tasa de interés fija, variable o mixta.  
Fecha y condiciones de la autorización de la Emisión: La emisión fue aprobada por BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. el 8 de octubre de 1993, inscrita en el Registro Mercantil el 10 de octubre de 1993, bajo el No. 9111, folio 39, del libro 10 de Inscripciones especiales. Fecha y No. de Inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías, el 15 de noviembre de 2002, No.01040100500020002.
- ❖ **PAGARES "NITISA XI":** La emisión se compone de un número de indeterminado de Pagarés con valor nominal de Q100.00 o múltiplos de Q100.00, hasta por un monto total de Q.50,000,000.00.  
Plazo: 10 años.  
Intereses: Los Pagarés generarán una tasa de interés fija, variable o mixta.  
Fecha y condiciones de la autorización de la Emisión: La emisión fue aprobada por BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. el 21 de julio de 1995, inscrita en el Registro Mercantil el 2 de agosto de 1995, bajo el No. 10878, folio 153, del libro 11 de Inscripciones especiales. Fecha y No. de Inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías, el 15 de noviembre de 2002, No.01040100500020003.
- ❖ **PAGARES "NITISA XIII":** La emisión se compone de un número de indeterminado de Pagarés con valor nominal de Q100.00 o múltiplos de Q100.00, hasta por un monto total de Q.125,000,000.00.  
Plazo: 10 años.  
Intereses: Los Pagarés generarán una tasa de interés fija, variable o mixta.  
Fecha y condiciones de la autorización de la Emisión: La emisión fue aprobada por BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. el 14 de junio de 1996, inscrita en el Registro Mercantil el 1 de julio de 1996, bajo el No. 11859, folio 33, del libro 12 de Inscripciones especiales. Fecha y No. de Inscripción en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías, el 15 de noviembre de 2002, No. 01040100500020004.
- ❖ **PAGARES Y VALORES REPRESENTADOS POR MEDIO DE ANOTACIONES EN CUENTA "NITISA XIV":** La emisión se compone de un número de indeterminado de Pagarés o Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta, con valor nominal de Q100.00 o múltiplos de Q100.00, hasta por un monto total de Q.100,000,000.00.  
Plazo: 10 años.  
Intereses: Los Pagarés generarán una tasa de interés fija, variable o mixta.  
Fecha y condiciones de la autorización de la Emisión: La emisión fue aprobada por BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. el 24 de octubre de 1997, inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías el 21 de enero de 1998, bajo el No. 01040100500020014.

**AUDITORES:** Aranky, González y Asociados, S. C.. Es la firma de auditores externa independiente contratada por la Emisora y quien ha certificado los estados financieros adjuntos al presente prospecto.

**EL EMISOR CERTIFICA QUE LOS DATOS CONTENIDOS EN EL PRESENTE PROSPECTO SON CONGRUENTES CON LOS REGISTROS CORRESPONDIENTES Y CON LA INFORMACION DISPONIBLE A LA FECHA, ASI COMO QUE NO EXISTEN OMISIONES QUE PUEDAN ALTERAR EL CONTENIDO DEL MISMO Y QUE LA EMISION NO INFRINGE NINGUNA DE LAS DISPOSICIONES, REGLAMENTOS Y LEYES APLICABLES DE LA REPUBLICA DE GUATEMALA.**

**ESTE PROSPECTO CONTIENE PROYECCIONES FINANCIERAS PREPARADAS POR LA EMISORA CON BASE A SUPUESTOS QUE SE PRESENTAN EL UNICO PROPOSITO DE ILUSTRACION PARA EL INVERSIONISTA, POR LO QUE LAS MISMAS NO CONSTITUYEN UNA ASEVERACION EN FIRME SOBRE UNA EVOLUCION FUTURA DETERMINADA.**

**EL PRESENTE VALOR UNICA Y EXCLUSIVAMENTE PODRA SER NEGOCIADO EN "BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A., SIEMPRE Y CUANDO EL EMISOR O LA EMISION SE ENCUENTRE ACTIVA O VIGENTE.**

**ESTA EMISION PRESENTA FACTORES DE RIESGO QUE ES IMPORTANTE SEAN DE CONOCIMIENTO DEL INVERSIONISTA. EL DETALLE DE LOS MISMOS SE ENCUENTRA CONTENIDO EN EL PUNTO 1.2 DEL PRESENTE PROSPECTO.**

**LA INSCRIPCION DE LA COTIZACION  
EN BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A.  
DE ESTA EMISION, NO CERTIFICA  
LA BONDAD DEL INSTRUMENTO O  
LA SOLVENCIA DE LA EMISORA  
NOVIEMBRE 2002**



# 1. INFORMACION DEL EMISOR

## 1.1 IDENTIFICACION ESPECIFICA

### a. NOMBRE DE LA SOCIEDAD

Negocios y Transacciones Institucionales, Sociedad Anónima

### b. DOMICILIO LEGAL

El domicilio legal de la entidad Negocios y Transacciones Institucionales, S.A., esta en la Ciudad de Guatemala, Departamento de Guatemala, teniendo sus oficinas principales en la 7ª. Avenida 6-26 de la zona 9 de la Ciudad de Guatemala, Edificio Plaza El Roble, oficina 607.

### c. CONSTITUCION

Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. se constituyó y organizó mediante la Escritura Pública número 21, autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 27 de julio de 1985, por el Notario Carlos Humberto de León, y quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil bajo el numero 11958, folio 228 del libro 24 de Sociedades Mercantiles, en fecha 29 de Noviembre de 1988.

### MODIFICACIONES:

El Contrato Social se modificó mediante:

- Escritura Pública número 63, autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 21 de Junio de 1988, por el Notario Ricardo Aguirre Murga. (Modificación de denominación social).
- Escritura Pública número 76, autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 21 de Septiembre de 1989, por el Notario Mario Roberto Fuentes Destarac. (Adición a cláusula de las acciones).
- Escritura Pública número 10, autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 31 de Enero de 1992, por el Notario Mario Fuentes Destarac. (Aumento de Capital Social en Q3,500,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q4,000,000.00).
- Escritura Pública número 78, autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 1º. De Octubre de 1992, por el Notario Mario Roberto Fuentes Destarac. (Aumento de Capital Social en Q4,000,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q8,000,000.00).

### d. ACTIVIDADES PRINCIPALES

#### • Breve Historia de la Sociedad

La entidad NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A., inicio operaciones efectivamente a partir de abril de 1993.

Desde su constitución en 1985 hasta abril de 1990, la Sociedad no había tenido movimiento relevante.

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), tiene por objeto la compra, venta, exportación, representación, distribución y fabricación de materias primas o productos elaborados o semielaborados; el planeamiento, organización y desarrollo de empresas de todo tipo; la prestación de servicios auxiliares de empresas o negocios en general; la contratación de profesionales y gestiones administrativas; la compra, venta, arrendamiento, usufructo, pignoración y, en general, la explotación de bienes muebles, títulos valores (acciones, bonos, títulos de crédito, documentos de giro, etcétera), derechos reales y proyectos o estudios de prefactibilidad o factibilidad; en general todas aquellas actividades y operaciones industriales, comerciales o de servicios y que directa o indirectamente coadyuven al desarrollo de los fines antes expuestos, incluyendo la celebración de todo tipo de actos, negocios, contratos y transacciones; y, en general cualquier actividad lícita que pueda estar relacionada, directa o indirectamente, con los indicados objetos o que razonablemente pueda ser necesarios o conveniente para el desarrollo de los negocios sociales, pudiendo celebrar toda clase de actos o contratos.

- **Principales Categorías de Servicios Prestados**

La actividad principal de NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), es el arrendamiento de bienes muebles y prestación de servicios de cómputo.

- **Importe Neto del Volumen Anual de Negocios Durante los Últimos Tres Ejercicios**

| Período     | Volumen de Negocios |
|-------------|---------------------|
| 1998 – 1999 | Q. 87,165,567.00    |
| 1999 – 2000 | Q. 110,821,055.00   |
| 2000 – 2001 | Q. 89,259,807.00    |

- **Ganancias Operativas (después de Impuesto)**

| Período     | Monto           |
|-------------|-----------------|
| 1998 – 1999 | Q. 2,460,776.00 |
| 1999 – 2000 | Q. 3,950,846.00 |
| 2000 – 2001 | Q. 2,155,550.00 |

- **Retorno de Capital Invertido**

| Período     | Porcentaje |
|-------------|------------|
| 1998 – 1999 | 31%        |
| 1999 – 2000 | 49%        |
| 2000 – 2001 | 27%        |

- **Ubicación e Importancia de los Principales Establecimientos del Emisor**  
NITISA no cuenta con sucursales. Sus oficinas principales están ubicadas en la 7ª. Avenida 6-26, Zona 9 de la Ciudad de Guatemala, Edificio Plaza El Roble, Oficina 607.

**e. CONTROL DE LA EMPRESA EMISORA**

INFORMACIONES, S.A. posee el 99.9% de las acciones de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA), lo que la convierte en la controladora de la entidad Emisora, ejerciendo un control directo.

A su vez, Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA) es una entidad que tiene un control directo de la entidad SEGUROS ALIANZA, S. A., que posee el 59% de sus acciones.

➤ **Miembros del Consejo de Administración de NITISA:**

- ◆ **Presidente:** Edwin Leonidas González Barrios
- ◆ **Vicepresidente:** Roberto Fuentes Bonifasi
- ◆ **Secretario:** Clara Estela Vásquez Ramírez
- ◆ **Gerente General:** Clara Estela Vásquez Ramírez

➤ **Miembros del Consejo de Administración de INFORMACIONES, S.A.:**

- ◆ **Presidente:** Rodolfo Antonio Fuentes Bonifasi
- ◆ **Vicepresidente:** Harald de la Cruz
- ◆ **Secretario:** Jorge Antonio Soto Martínez
- ◆ **Gerente General:** Rodolfo Fuentes Bonifasi

➤ **Miembros del Consejo de Administración de SEGUROS ALIANZA, S.A.:**

- ◆ **Presidente:** Luis Fernando Samayoa Delgado
- ◆ **Vicepresidente:** Francisco Roberto Fuentes Bonifasi
- ◆ **Secretario:** Eduardo Mayora Dawe
- ◆ **Gerente General:** Carlos Humberto Cáceres

- Los recursos a obtenerse con las emisiones se destinarán para el desarrollo principal de las actividades de NITISA.
- Informaciones, S. A., como la entidad controladora, no responderá por las obligaciones de la Emisora.
- Seguros Alianza, S. A., como la entidad controlada, no tendrá responsabilidad sobre las obligaciones adquiridas por Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA).

**f. LITIGIOS**

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), no es ni ha sido parte en los últimos tres años como sujeto pasivo de ningún arbitraje o litigio de relevancia en los Tribunales de Justicia de la República de Guatemala.

**g. ACCIONISTAS**

El número de accionistas es menor de 25.

**h. ORGANO DE ADMINISTRACION**  
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), es administrada, respectivamente por los siguientes órganos:

- Asamblea General de Accionistas
- Consejo de Administración
- Gerencia General

**“NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONES, S. A.”**

**CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN**

**Presidente:** Lic. Edwin Leonidas González Barrios  
**Vicepresidente:** Roberto Fuentes Bonifasi  
**Secretario:** Clara Estela Vásquez Ramírez

**PRINCIPALES EJECUTIVOS**

**Gerente General:** Clara Estela Vásquez Ramírez

- i. PERSONAL EMPLEADO Y RELACIONES LABORALES**  
NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley. NITISA, S. A. mantuvo en promedio durante el período 1998 – 1999, 114 empleados, de 1999 – 2000, 138 empleados, y actualmente cuenta con 102 empleados.
- j. POLITICA DE DIVIDENDOS**  
A la fecha, NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), no ha decretado dividendos desde su constitución.
- k. ESTRUCTURA DEL CAPITAL SOCIAL**  
El Capital Social Autorizado y Pagado de la entidad NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA) es de Q 8,000,000.00 representado y dividido en 8,000 acciones ordinarias o comunes de Q.1,000.00 cada una.

## **1.2 FACTORES DE RIESGO**

Se considera de suma importancia el análisis de aquellos factores que podrían presentar algún riesgo para el cumplimiento de las operaciones de NITISA, el cual está basado, principalmente en la actividad de la empresa y en su entorno. Sin embargo, cabe mencionar que a través de los estados financieros puede observarse la solvencia, rentabilidad y crecimiento que ha tenido NITISA, a lo largo de los 10 años de operaciones en el mercado guatemalteco, lo que le ha permitido hacer frente exitosamente a los factores de riesgo que han existido durante ese tiempo. Se incluye adicionalmente, la forma en que la empresa se ha preparado a fin de minimizar estos factores de riesgo.

### **a. FACTORES DE RIESGO INHERENTES AL NEGOCIO**

- **Operaciones**

NITISA cuenta con los más sofisticados sistemas de avanzada tecnología, que permite tener los controles necesarios para evitar al máximo falsificación y fraudes; así como, otros medios de información que minimicen la acción de redes organizadas dedicadas a cometer fraudes.

La falta de toda esta infraestructura tecnológica con la que cuenta NITISA, podría ocasionarle problemas en cuanto a la administración de sus operaciones diarias.

Sin embargo, toda la información referente al cliente, se maneja por medios electrónicos, tomando en cuenta medidas de seguridad, en caso de que dicha información se perdiera temporalmente.

- **Estructura Financiera y Flujo de Fondos**

Para poder cumplir con sus objetivos de expansión, NITISA necesita contar con capital propio y fuentes externas de financiamiento, como lo son los préstamos bancarios y la emisión de pagarés NITISA, como títulos de deuda.

El no tener acceso a las diferentes fuentes de financiamiento traería como consecuencia falta de capacidad para el desarrollo de sus funciones y hasta el incumplimiento de sus obligaciones financieras.

NITISA siempre tiene proyectos para la búsqueda de nuevos mercados, con la finalidad de expandir sus actividades.

- **Mercado**

NITISA a través de los años de estar presente en el mercado siempre se ha preocupado en ser selectivo en la búsqueda de sus clientes y se ha manejado el concepto de cliente referido, lo que nos permite conocer mejor a nuestra clientela.

Sin estas estrategias de selección de clientes, NITISA estaría expuesta a una pérdida potencial de clientes y en consecuencia, pérdidas monetarias significativas.

Una de las áreas operativas más importantes de NITISA, es su atención personalizada de clientes, buscando siempre exceder sus expectativas y satisfacer todos sus requerimientos de la mejor forma.

- **Competencia**

El riesgo específico se presenta cuando entran a competir en el mercado entidades que prestan el mismo tipo de servicio que la entidad emisora como prestación de servicios de bienes muebles y de computo.

Esto redundaría una baja del mercado, afectando el flujo de fondos en la entidad emisora. NITISA, a través del tiempo, se ha mantenido competitivo en el mercado, por su servicio personalizado, lo que le permite hacer frente a un mercado más competitivo.

- **Relaciones con Proveedores**

El principal proveedor de NITISA, es GBM de Guatemala, S. A., quien le suministra el equipo idóneo y de la más avanzada tecnología que le permite el mejor manejo de la información.

La falta de un proveedor selecto como el que tiene NITISA, podría ocasionarle problemas en su servicio al cliente; sin embargo, la calidad del equipo adquirido no ha permitido incumplir con las obligaciones contraídas con sus clientes.

Desde que iniciaron las relaciones comerciales, NITISA mantiene una excelente relación con GBM de Guatemala, S. A..

- **Personal**

Para NITISA, el servicio al cliente es de vital importancia, ya que es su clientela satisfecha lo que la mantiene en el mercado, razón por la cual NITISA, mantiene una constante capacitación y seguimiento para el personal que tiene relación con el cliente y evitar al máximo la rotación del mismo. Con esto se preserva en mejor forma la confidencialidad del cliente.

Cuando el recurso humano carece de un ambiente de trabajo moderno y con beneficios laborales poco competitivos en el mercado, adopta posturas desfavorables y cuyos resultados se refleja en un mal servicio al cliente, lo cual ha sido una de las fortalezas de NITISA.

NITISA se ha preocupado por ofrecer a su personal condiciones optimas de trabajo, lo que permite que dicho personal pueda servir mejor al cliente y transmitirle ese espíritu de negocio que se maneja normalmente en sus actividades diarias.

- **Tecnología**

Desde el inicio de sus operaciones, NITISA se ha preocupado por estar a la vanguardia de los cambios tecnológicos, como una obligación de la naturaleza del negocio mismo y, no ha escatimado en la realización de inversiones, con el propósito de mantener los niveles óptimos de tecnología.

La ausencia de los recursos tecnológicos influyen principalmente en la agilización de las transacciones diarias, y la efectividad del servicio al cliente.

La administración de NITISA siempre está innovando sus recursos tecnológicos, siempre pensando en la optimización y oportunidad de servicio a sus clientes.

- **Reclamos Judiciales**

La tardanza en la resolución de conflictos podría afectar el flujo de fondos de la emisora por el tiempo que podría demorar la resolución de los mismos en los tribunales de justicia.

- **Proyectos de Expansión o Crecimiento**

NITISA tiene proyectos de expansión y crecimiento, los cuales requieren de fuertes inversiones. Dichos proyectos son bastante positivos en cuanto a su rentabilidad, pero están sujetos a factores externos de mercado, por lo cual somos muy cuidadosos en su implementación.

El crecimiento poco planeado estratégicamente, puede afectar el rendimiento de una Compañía, en el caso de NITISA, el crecimiento experimentado durante últimos 10 años han sido cuidadosamente planificado, lo cual se puede apreciar en su situación financiera.

El crecimiento financiero de NITISA es administrado de acuerdo a la demanda del mercado y con base a las expectativas de sus clientes.



NITISA proyecta a mediano plazo posicionarse como líder en el interior de la República; Así como, proporcionar información de los clientes sobre los productos de NITISA, a través de Internet.

El riesgo específico se presentaría en caso de que NITISA no cumpliera con sus proyectos de expansión, lo cual ocasionaría una baja en el flujo de fondos proyectado por la emisora.

#### **b. FACTORES EXTERNOS DE RIESGO**

Los factores de riesgo que a continuación se describen obedecen a situaciones que pueden darse en el entorno político, económico y social que rodea a la empresa, por cual NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), no tiene un control directo sobre los mismos.

- **Políticos y Sociales**

El factor político podría afectar en forma crítica el funcionamiento de NITISA, si en el país se presentara una recesión, como producto de un conflicto político, lo que provocaría gran desconfianza en la población usuaria de nuestros servicios, por lo que podría ocasionar una baja en nuestra situación financiera.

- **Macroeconómicos**

Si las políticas macroeconómicas del país, no son bien orientadas y definidas, evitarán la creación de nuevas fuentes de empleo o aumento en el ingreso familiar disminuyendo la capacidad de consumo del mercado en general afectando o disminuyendo las operaciones de la emisora.

- **Política Monetaria, Cambiaria y Crediticia**

Si no existe una definición clara y precisa en la ampliación de la política monetaria, cambiaria y crediticia se crearían en el mercado una crisis de confianza limitando la generación de negocios de la entidad emisora.

NITISA ha desarrollado la más alta tecnología que le ha permitido un crecimiento permanente en el mercado por el servicio eficiente a su clientela con la máxima optimización de sus recursos, lo que le ha permitido afrontar las épocas de restricción de recursos.

- **Volatilidad en el Tipo de Cambio y la Tasa de Interés**

Este factor podría ocasionar altos niveles de devaluación que generarían bajas en la prestación de servicios, porque obligará a incrementar el valor de los servicios derivado del aumento de costos.

- **Legislación**

La emisora considera que si en determinado momento se creara alguna ley en Guatemala que regulara severamente el arrendamiento de bienes muebles y prestación de servicios de computo, la entidad emisora podría verse afectada, aunque es prematuro anticiparse.

- **Sistema de Justicia**

La Administración de la Justicia de Guatemala es lenta e ineficiente, lo cual afecta a todas las esferas de la actividad productiva del país.

El riesgo específico se presentaría a llevar a cabo algún proceso ante la administración de justicia del país, ya que el funcionamiento del mismo podría ser lento, lo cual podría causar atrasos en la actividad de la emisora.

- **Política Fiscal**

El riesgo que existe es que podría incrementarse los gravámenes que existen a las actividades de la emisora, lo cual obligaría a un incremento en el valor de los servicios.

- **Aspectos Ambientales**

Existe a nivel mundial una tendencia a producir productos que no dañen el medio ambiente. Dado al giro del negocio de NITISA esta no lo afecta en gran medida; Sin embargo, NITISA siempre está a la vanguardia de la tecnología y cualquier material sustituto que ofrezca mejores garantías para preservar el medio ambiente, estaría entre su política, la sustitución del mismo.

**b. OTROS FACTORES DE RIESGO**

- **Fuerza Mayor**

Una crisis financiera que genera una crisis de desconfianza de parte del inversionista, una revolución, guerra civil, esta de sitio, alguna catástrofe natural como terremotos, inundaciones, huracanes, pudieran afectar de tal forma al país, que puede causar una paralización en la actividad económica, ya que dichas situaciones provocan problemas en los medios de comunicación, energía eléctrica, etc.

Este tipo de situaciones, haría NITISA tuviese problemas en la periodicidad de sus obligaciones, pudiendo afectar la situación financiera de la misma.

**c. NIVEL DE APALANCAMIENTO Y SISTEMA DE PAGO**

Puede observarse en los índices financieros incluidos en el presente prospecto que NITISA, mantiene un nivel de apalancamiento financiero del 91%. Este nivel de apalancamiento le permite minimizar el riesgo operativo para la empresa y para sus acreedores.

Para que el potencial inversionista se forme un concepto de la forma de pago de las obligaciones para la colocación de deuda, se incluye en el anexo proyecciones de los Flujos de Efectivo que generará el negocio al corto y mediano plazo. Es importante mencionar que la amortización de la deuda no depende exclusivamente de las futuras captaciones, debido a que NITISA cuenta con más fuentes de financiamiento, lo que permitirá dar cumplimiento a las obligaciones generadas por la colocación de pagarés NITISA.

**d. ACTIVOS EN EL EXTRANJERO**

La Emisora no posee activos situados fuera del Territorio de Guatemala.

### 1.3 OTROS DATOS

#### a. COMPETITIVIDAD DE LA EMISORA

- **Posición Competitiva de la Emisora**

NITISA goza de una sólida posición de liderazgo, apoyada en los siguientes factores: El equipo gerencial, conformado por: Lic. Edwin Leonidas González Barrios, Presidente del Consejo de Administración; Lic. Rodolfo Antonio Fuentes Bonifasi, Gerente; Ambos ejecutivos, con amplia experiencia en el sector financiero.

- **Principales Competidores en el Mercado**

NITISA es una entidad que presta servicios de arrendamiento de bienes muebles y servicios de cómputo que no tiene competidor directo.

#### b. DEPENDENCIAS DEL EMISOR

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. ( NITISA) es una empresa comercial que se rige por las disposiciones legales normales aplicables a una sociedad anónima, por lo que no está acogida a ningún tipo de protección gubernamental o ley de quien se pueda depender directa o indirectamente.

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA) no posee dependencia directa o indirecta respecto de patentes y licencias o de contratos industriales, comerciales o financieros, o de nuevos procesos de fabricación que pudieran afectar de cualquier forma las operaciones normales de la empresa.

#### c. PROYECTOS DE EXPANSION Y DESARROLLO

NITISA, haciendo uso de su avanzada tecnología, proyecta a mediano plazo posicionarse como líder en el interior de la república; Así como, proporcionar información a los clientes sobre los productos de NITISA, a través de INTERNET.

#### e. POLITICA DE INVERSIONES

- **Distribución de Activos Fijo**

Al 31 de diciembre de 2001, la empresa tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente forma:

|                               |                     |
|-------------------------------|---------------------|
| Inmuebles                     | Q. 3,950,295        |
| Vehículos                     | Q. 2,138,463        |
| Equipo de Computación         | Q. 3,033,654        |
| Mobiliario y Equipo           | Q. 1,142,333        |
| Mejoras a Propiedad Arrendada | Q. 668,769          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>Q.10,933,514</b> |
| (-) Depreciación Acumulada    | Q. 4,437,920        |
| <b>Total Activo Fijo Neto</b> | <b>Q. 6,495,594</b> |

- **Inversiones en otras sociedades**

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA), tiene una participación del 59% en las acciones de SEGUROS ALIANZA, S. A.; Sin embargo, la situación financiera y los resultados de las operaciones normales de esa Compañía, no tienen un efecto importante sobre la situación financiera de NITISA.

- **Inversiones en curso de realización**

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA) tiene la política de realizar sus inversiones en valores que estén debidamente garantizados, principalmente en Certificados Representativo de Bonos del Tesoro del Ministerio de Finanzas, Eurobonos \$ y otros títulos cuya recuperación no esté expuesta a pérdidas monetarias.

- **Principales inversiones futuras**

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA), no tiene contempladas ninguna inversión futura objeto de compromisos en firme.

## **2. CARACTERISTICAS DE LAS EMISIONES**

**EMISIONES ANTERIORES EN:  
"BOLSA DE VALORES NACIONAL S. A."**

- A. CONDICIONES GENERALES DE TODAS LAS EMISIONES VIGENTES DE "NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONES, S. A." (NITISA)**
- B. CONDICIONES ESPECIFICAS DE CADA UNA DE LAS EMISIONES VIGENTES DE "NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A." (NITISA)**

**A. CONDICIONES GENERALES DE TODAS LAS EMISIONES VIGENTES DE "NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONES, S. A." (NITISA)**

**CARACTERISTICAS DE LA EMISIÓN**

**EMISIONES ANTERIORES**

Cabe mencionar que la entidad NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), ha tenido emisiones de pagarés por un monto autorizado por la BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A. por la cantidad de CUATROCIENTOS TREINTA MIL QUETZALES (Q.430,000,000.00), los cuales se componen por series de pagaré con plazos que oscilan entre tres meses y dos años y con tasas de interés desde 13.00% hasta 27.00% anual fija. Actualmente a Marzo de 2000, las emisiones de NITISA que se encuentran vigentes suman la cantidad de Q.325,000,000.00.

Las emisiones que se han emitido por NITISA en BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A., están compuestas de la siguiente manera:

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| • PAGARES NITISA I    | Q. 2,000,000.00  |
| • PAGARES NITISA II   | Q. 10,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA III  | Q. 10,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA IV   | Q. 8,000,000.00  |
| • PAGARES NITISA V    | Q. 10,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA VI   | Q. 15,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA VII  | Q. 20,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA VIII | Q. 30,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA IX   | Q. 50,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA XI   | Q. 50,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA XIII | Q.125,000,000.00 |
| • PAGARES NITISA XIV  | Q.100,000,000.00 |

Al día 31 de mayo de 2002, se encontraban Pagarés NITISA en circulación por un monto de:

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| • PAGARES NITISA I    | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA II   | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA III  | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA IV   | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA V    | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA VI   | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA VII  | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA VIII | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA IX   | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA XI   | Q. ---           |
| • PAGARES NITISA XIII | Q. 87,127,900.00 |
| • PAGARES NITISA XIV  | Q. ---           |

#### **NUMERO DE TÍTULOS**

El número de títulos será Variable para la Emisión de Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI", "NITISA XIII" Y "NITISA XIV".

#### **VALOR NOMINAL**

El valor nominal de la Emisión de Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI", "NITISA XIII" y "NITISA XIV" será de Q.100.00 ó múltiplos de Q100.00.

#### **SERIES**

La serie "A" se compone de Pagarés con el valor nominal de Q100,000.00. La emisora decidirá en qué momento emitir una o más series para llegar el cupo máximo establecido; y, para el efecto, solicitará a la Bolsa de Valores Nacional, S.A. la autorización respectiva.

#### **INTERESES**

##### • **Tasa de Interés**

A partir de la fecha de emisión y, en tanto no sean amortizados, los Pagarés, generarán un interés anual sobre su valor nominal, o en su caso, sobre el saldo adeudado. La tasa de interés podrá ser fija, variable o mixta. Dichos intereses, el procedimiento para determinarlo, forma del calcularlo, su publicación y cualquier otra disposición relacionada con los intereses, que generarán los Pagarés de cada serie, serán fijados por la Emisora.

- **Forma de Pago**

Los intereses serán pagados mensual, trimestral, semestral anual o al vencimiento del plazo de la obligación. La fecha de pago será la correspondiente al día de aniversario de la colocación. Si éste fuera día inhábil, en cuyo caso el mismo se efectuará el primer día hábil siguiente, contra la presentación del pagaré.

Los importes de los Pagarés, en tanto no sean amortizados o pagados, así como los saldos de los mismos dejarán de causar intereses a partir de la fecha señalada para su pago siempre que la EMISORA, el día anterior, por lo menos, hubiere constituido el depósito del importe de la amortización, en las cuentas bancarias que la EMISORA estime conveniente o en una Casa de Bolsa. Los intereses devengados que no hayan sido cobrados, no generarán nuevos intereses. Para los efectos del cálculo de los intereses del año se considerarán de 365 días.

El pago de los importes de los Pagarés se hará contra la entrega de los propios títulos de crédito.

- **Lugar de Pago**

Los pagos de intereses y capital se efectuarán en las oficinas de la EMISORA y en aquellos otros lugares que la EMISORA designe en beneficio de los tenedores de los Pagarés, salvo las excepciones contenidas de dicha ley. Los pagos se harán en la 7ª. Avenida 6-26, Zona 9 de la Ciudad de Guatemala, Edificio Plaza El Roble, 9o. Nivel.

## **GARANTIA**

La Emisora NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A (NITISA), responderán ilimitadamente con la totalidad de sus bienes, derechos y activos enajenables por el importe de los Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI", "NITISA XIII" y "NITISA XIV".

## **FORMA DE CIRCULACION**

- **Forma de la Emisión**

Los títulos se emitirán a la orden. Serán negociables y transferibles por endoso no requerirán de protesto ni de ninguna otra diligencia para que sus legítimos tenedores puedan ejercitar los derechos que confieren. Se negociaran única y exclusivamente a través de BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A..

- **Derecho que Incorporan**

Los Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI", "NITISA XIII" y "NITISA XIV", conferirán a sus titulares o tenedores los siguientes derechos:

- a) Un rendimiento mediante una tasa de interés fija, variable o mixta, cuyo cálculo de intereses se efectuará con base diaria, y se pagará en forma mensual, trimestral, semestral, anual o al vencimiento del plazo de la obligación.
- b) El reembolso del importe de los Pagarés o Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta a su valor nominal al vencerse los plazos de la obligación.



- **Títulos de los Pagarés**

La Emisora expedirá títulos a la orden que contendrán los requisitos a que se refieren los artículos 386 y del 490 al 493 del Código de Comercio. Los títulos llevarán la firma autógrafa y del de Presidente del Consejo de Administración o del Gerente General o de un Mandatario de la EMISORA.

Los títulos tendrán numeración progresiva. En el título se hará constar que será negociable única y exclusivamente en la Bolsa de Valores Nacional, S. A., siempre y cuando el emisor o la emisión se encuentre activa o vigente.

La Emisora garantiza canjear cualquier título por otros de múltiplos de Q100.00, equivalente al mismo importe del que se canjea y manteniendo las mismas condiciones y características de éste.

Los títulos deberán incluir en su adverso lo siguiente:

- a) "La cotización en la Bolsa de Valores Nacional, S. A., de este valor no certifica la bondad del instrumento o la solvencia de la emisora".
- b) "El presente valor única y exclusivamente podrá ser negociado en Bolsa de Valores Nacional, S. A. siempre y cuando el Emisor o la Emisión se encuentra activa o vigente".

- **Negociación de los Pagarés**

La negociación de la emisión de los Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI" "NITISA XIII" y "NITISA XIV", se regirán para su circulación, negociación y liquidación por lo establecido en la Ley de Mercado de Valores y Mercancías, y por las disposiciones reglamentarias y normativas que mantenga en vigencia Bolsa de Valores Nacional, S. A.. Se negociarán única y exclusivamente a través de BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A., siempre y cuando el emisor o la emisión se encuentre activa o vigente.

#### **SUBORDINACION DE LA EMISION**

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA), no posee ninguna deuda subordinada a la emisión de valores descritos en el presente prospecto.

#### **LEGISLACION BAJO LA CUAL HA SIDO CREADA LA EMISION**

Las presentes Emisiones de Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI", "NITISA XIII" y "NITISA XIV" han sido creadas bajo la legislación guatemalteca. En caso de suscitarse algún litigio, el mismo se resolverá bajo la competencia de los tribunales de la Ciudad de Guatemala.

#### **SUSCRIPCION**

Las presentes Emisiones podrán suscribirse parcial o totalmente según lo decida el Gerente General o Representante Legal de la Emisora; así como, las series emitidas podrán suscribirse o ser negociadas y puestas en oferta pública en mercado primario o a través de la Bolsa de Valores Nacional, S. A..

## **AGENTES**

Fungirá como asesor financiero y agente colocador de los Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI", "NITISA XIII" y "NITISA XIV", la entidad **BAC VALORES GUATEMALA, S. A.**, pudiéndose asignar dicha función también a otras empresas autorizadas para el efecto.

## **OTRAS EMISIONES**

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA), tiene un monto autorizado a la fecha por la BOLSA AGRICOLA NACIONAL, S. A. por TRESCIENTOS MILLONES DE QUETZALES (Q.300,000,000.00), los cuales se componen por series de pagaré a plazos que oscilan entre tres y dos años con tasas de interés desde 13.00% hasta 27.00% anual fija.

Las emisiones están compuestas de la siguientes manera:

- PAGARES NITISA X Q. 50,000,000.00
- PAGARES NITISA XII Q.250,000,000.00

Al día 30 de abril de 2002 a se encontraban en circulación en la BOLSA AGRICOLA NACIONAL, S. A. por un monto de:

- PAGARES NITISA X Q. 31,024,800.00
- PAGARES NITISA XII Q.229,812,150.00

El Consejo de la Bolsa Agrícola Nacional, S. A., aprobó con fecha 16 de diciembre de 1996, la ampliación de "NITISA XII" por un monto de Q.50,000,000.00 quedando en Q.100,000,000.00.

El Consejo de la Bolsa Agrícola Nacional, S. A., aprobó con fecha 21 de julio de 1997, la ampliación de "NITISA XII" por un monto de Q150,000,000.00, quedando en Q.250,000,000.00. Quedó debidamente inscrita en el Registro de Mercado de Valores el 18 de septiembre de 1997.

## **DESTINO DE LOS FONDOS**

Los fondos provenientes de la Emisiones de Pagarés "NITISA IX", "NITISA XI", "NITISA XIII" y "NITISA XIV", serán utilizados por la Emisora para sus operaciones ordinarias de inversión, capital de trabajo, adquisición de activos fijos para ser arrendados o para prestación de servicio en general, especialmente de cómputo, técnicos y administrativos.

## **CALIFICACION DE RIESGO**

No se ha emitido calificación de riesgo alguna sobre la situación financiera de la entidad Emisora.

## **INCUMPLIMIENTO DE LA EMISORA**

La falta de pago de una sola amortización de intereses o del reembolso de capital al vencimiento de la obligación dará lugar a que se den por vencidos todos los plazos y amortizaciones subsecuentes de las series de que se trate, quedando los tenedores de los Pagarés, facultando para proceder al cobro inmediato de la totalidad de los Pagarés que no se hayan pagado más los intereses respectivos.

## **B. CONDICIONES ESPECIFICAS DE CADA UNA DE LAS EMISIONES VIGENTES DE "NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A." (NITISA)**

### **• "PAGARES NITISA IX"**

#### **TIPO DE OBLIGACION PAGARES**

#### **DENOMINACIÓN**

La emisión de Pagarés se denominará "PAGARES NITISA IX".

#### **MONTO**

La emisión de pagarés es por un importe máximo de Q.50,000,000.00. Dicha emisión es revolvente, es decir que la Sociedad podrá emitir en cualquier momento dentro de un plazo máximo de 10 años, pagarés o series de pagarés hasta por un importe total máximo de Q.50,000,000.00; y, conforme se vayan venciendo una o más series en circulación, la Sociedad podrá emitir una o más series de pagarés por el importe de los vencidos o por el saldo que estuviere pendiente de emitir del importe total máximo de la emisión. El valor nominal de los pagarés de la emisión es de Q100.000 o múltiplos de Q100.00.

#### **CREACION Y REGISTRO**

El Consejo de Administración de NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A., debidamente facultado por el Contrato Social, acordó la emisión de pagarés de la Sociedad en sesión celebrada el 25 de agosto de 1993.

La emisión quedó inscrita en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. por resolución tomada por el Consejo de Administración de dicha Institución con fecha 8 de octubre de 1993 y en el Registro Mercantil el 10 de octubre de 1993, bajo el Registro No. 9111, folio 39 del libro 10 de Inscripciones Especiales de Sociedades Mercantiles.

#### **Modificación:**

La Emisión de Pagarés "NITISA IX", se negocia en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. que la admitió para cotización en la misma, con fecha 8 de octubre de 1993, (fecha que aún no estaba vigente la Ley del Mercado de Valores y Mercancías, Decreto 34-96 del Congreso de la República), razón por la cual no estaba obligada por imperativo legal a inscribir la oferta pública en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías. Al momento de modificarse la emisión de pagarés en mención, en cuanto a sus condiciones, como el retiro del aval por parte de CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. con el que contaba inicialmente la emisión, ello configura el supuesto contenido en el artículo 102 de las disposiciones transitorias y finales de la Ley relacionada, por ende la obligatoriedad a la presente fecha, de solicitar su inscripción, no obstante ser una emisión que ya se estaba negociando.

**Dicha emisión quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías el 15 de noviembre de 2002, bajo el No. 01040100500020002.**

**PLAZO**

**A) DEL PLAZO DE LA EMISION GLOBAL**

El plazo de la emisión global es de 10 años contados a partir de la fecha de emisión de la primera serie.

Queda entendido que no se podrán emitirse pagarés cuyo plazo venza con posterioridad a que haya concluido el plazo de la emisión, o sea después de que haya finalizado el periodo de los 10 años indicados.

**B) DEL PLAZO PARA LA AMORTIZACION**

El plazo de los pagarés de las series futuras que se emitan para llegar al cupo máximo quedará pendiente de determinarse.

## • “PAGARES NITISA XI”

### **TIPO DE OBLIGACION PAGARES**

### **DENOMINACIÓN**

La emisión de Pagarés se denominará “PAGARES NITISA XI”.

### **MONTO**

La emisión de pagarés es por un importe máximo de Q.50,000,000.00. Dicha emisión es revolvente, es decir que la Sociedad podrá emitir en cualquier momento dentro de un plazo máximo de 10 años, pagarés o series de pagarés hasta por un importe total máximo de Q.50,000.000.00; y, conforme se vayan venciendo una o más series en circulación, la Sociedad podrá emitir una o más series de pagarés por el importe de los vencidos o por el saldo que estuviese pendiente de emitir del importe total máximo de la emisión. El valor nominal de los pagarés de la emisión es de Q100.000 o múltiplos de Q100.00.

### **CREACION Y REGISTRO**

El Consejo de Administración de NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A., debidamente facultado por el Contrato Social, acordó la emisión de pagarés de la Sociedad en sesión celebrada el 14 de junio de 1995.

La emisión quedó inscrita en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. por resolución tomada por el Consejo de Administración de dicha Institución con fecha 21 de julio de 1995 y en el Registro Mercantil el 2 de agosto de 1995, bajo el Registro No. 10878, folio 153 del libro 11 de Inscripciones Especiales de Sociedades Mercantiles.

### **Modificación:**

La Emisión de Pagarés “NITISA XI”, se negocia en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. que la admitió para cotización en la misma, con fecha 21 de julio de 1995, (fecha que aún no estaba vigente la Ley del Mercado de Valores y Mercancías, Decreto 34-96 del Congreso de la República), razón por la cual no estaba obligada por imperativo legal a inscribir la oferta pública en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías. Al momento de modificarse la emisión de pagarés en mención, en cuanto a sus condiciones, como el retiro del aval por parte de CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. con el que contaba inicialmente la emisión, ello configura el supuesto contenido en el artículo 102 de las disposiciones transitorias y finales de la Ley relacionada, por ende la obligatoriedad a la presente fecha, de solicitar su inscripción, no obstante ser una emisión que ya se estaba negociando.

**Dicha emisión quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías el 15 de noviembre de 2002, bajo el No. 01040100500020003.**

**PLAZO**

**A) DEL PLAZO DE LA EMISION GLOBAL**

El plazo de la emisión global es de 10 años contados a partir de la fecha de emisión de la primera serie.

Queda entendido que no se podrán emitirse pagarés cuyo plazo venza con posterioridad a que haya concluido el plazo de la emisión, o sea después de que haya finalizado el período de los 10 años indicados.

**B) DEL PLAZO PARA LA AMORTIZACION**

El plazo de los pagarés de las series futuras que se emitan para llegar al cupo máximo quedará pendiente de determinarse.

- **“PAGARES NITISA XIII”**

**TIPO DE OBLIGACION**  
**PAGARES**

**DENOMINACIÓN**

La emisión de Pagarés se denominará **“PAGARES NITISA XIII”**.

**MONTO**

La emisión de pagarés es por un importe máximo de Q.125,000,000.00. Dicha emisión es revolvente, es decir que la Sociedad podrá emitir en cualquier momento dentro de un plazo máximo de 10 años, pagarés o series de pagarés hasta por un importe total máximo de Q.125,000.000.00; y, conforme se vayan venciendo una o más series en circulación, la Sociedad podrá emitir una o más series de pagarés por el importe de los vencidos o por el saldo que estuviese pendiente de emitir del importe total máximo de la emisión. El valor nominal de los pagarés de la emisión es de Q100.000 o múltiplos de Q100.00.

**CREACION Y REGISTRO**

El Consejo de Administración de NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A., debidamente facultado por el Contrato Social, acordó la emisión de pagarés de la Sociedad en sesión celebrada el 5 de marzo de 1996.

La emisión quedó inscrita en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. por resolución tomada por el Consejo de Administración de dicha Institución con fecha 14 de junio de 1996 y en el Registro Mercantil el 1 de julio de 1996, bajo el Registro No.11859, folio 33 del libro 12 de Inscripciones Especiales de Sociedades Mercantiles.

**Modificación:**

La Emisión de Pagarés “NITISA XIII”, se negocia en el mercado bursátil a través de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. que la admitió para cotización en la misma, con fecha 14 de junio de 1996, (fecha que aún no estaba vigente la Ley del Mercado de Valores y Mercancías, Decreto 34-96 del Congreso de la República), razón por la cual no estaba obligada por imperativo legal a inscribir la oferta pública en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías. Al momento de modificarse la emisión de pagarés en mención, en cuanto a sus condiciones, como el retiro del aval por parte de CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A., con el que contaba inicialmente la emisión, ello configura el supuesto contenido en el artículo 102 de las disposiciones transitorias y finales de la Ley relacionada, por ende la obligatoriedad a la presente fecha, de solicitar su inscripción, no obstante ser una emisión que ya se estaba negociando.

**Dicha emisión quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías el 15 de noviembre de 2002, bajo el No.01040100500020004.**

**PLAZO**

**A) DEL PLAZO DE LA EMISION GLOBAL**

El plazo de la emisión global es de 10 años contados a partir de la fecha de emisión de la primera serie.

Queda entendido que no se podrán emitirse pagarés cuyo plazo venza con posterioridad a que haya concluido el plazo de la emisión, o sea después de que haya finalizado el período de los 10 años indicados.

**B) DEL PLAZO PARA LA AMORTIZACION**

El plazo de los pagarés de las series futuras que se emitan para llegar al cupo máximo quedará pendiente de determinarse.



- **“PAGARES Y VALORES REPRESENTADOS POR MEDIO DE ANOTACIONES EN CUENTA - NITISA XIV”**

**TIPO DE OBLIGACION**

“PAGARES” Y “VALORES REPRESENTADOS POR MEDIO DE ANOTACIONES EN CUENTA”

**DENOMINACIÓN**

La emisión de Pagarés o Valores Representados por medio de Anotaciones en Cuenta, se denominará **“PAGARES NITISA XIV”**.

**MONTO**

La emisión de pagarés es por un importe máximo de Q.100,000,000.00. Dicha emisión es revolvente, es decir que la Sociedad podrá emitir en cualquier momento dentro de un plazo máximo de 10 años, pagarés o series de pagarés o Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta hasta por un importe total máximo de Q.100,000.000.00; y, conforme se vayan venciendo una o más series en circulación, la Sociedad podrá emitir una o más series de pagarés o Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta por el importe de los vencidos o por el saldo que estuviese pendiente de emitir del importe total máximo de la emisión.

**CREACION Y REGISTRO**

El Consejo de Administración de NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A., debidamente facultado por el Contrato Social, acordó la emisión de Pagarés o Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta, en sesión celebrada el 6 de junio de 1997; dicha resolución fue ampliada con fecha 28 de julio de 1997, con el objeto de incluir las disposiciones especiales que requiere las negociaciones de Valores Representados por Medio de Anotaciones en Cuenta, según el reglamento para la inscripción de valores en Bolsa de Valores Nacional, S. A..

La emisión quedó inscrita en la Bolsa de Valores Nacional, S. A. por resolución tomada por el Consejo de Administración de dicha Institución con fecha 24 de octubre de 1997 y en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías bajo el No. 0104100500020014 con fecha 21 de enero de 1998.

Por fecha de emisión se entenderá la fecha de negociación o colocación, la cual también determina el inicio del plazo estipulado para cada Pagaré o Valor Representado por Medio de Anotaciones en Cuenta, y a partir de que momento el Pagaré o Valor Representado por Medio de Anotaciones en Cuenta devengará intereses.

**“Modificación”:**

En cuanto al Aval de dicha Emisiones, el Consejo de Administración de NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. (NITISA) con fecha 13 de mayo de 2002, decidió retirar el aval de CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. para los Pagarés que se emitan a partir del 15 de noviembre de 2002. Así mismo, resolvió en la misma fecha, que los Pagarés emitidos en fecha anterior, a la arriba mencionada, seguirán con el aval de CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. hasta su vencimiento.

A su vez, CREDOMATIC DE GUATEMALA, S. A. en sesión de Consejo de Administración celebrada el 13 de mayo de 2002, aprobó la modificación antes mencionada.

Dicha modificación quedó inscrita en el Registro de Mercado de Valores y Mercancías el 15 de noviembre de 2002.

**PLAZO**

**A) DEL PLAZO DE LA EMISION GLOBAL**

El plazo de la emisión global es de 10 años contados a partir de la fecha de emisión de la primera serie.

Queda entendido que no se podrán emitirse pagarés cuyo plazo venza con posterioridad a que haya concluido el plazo de la emisión, o sea después de que haya finalizado el período de los 10 años indicados.

**B) DEL PLAZO PARA LA AMORTIZACION**

El plazo de los pagarés o Valores Representador por Medio de Anotaciones en Cuenta, de las series futuras que se emitan para llegar al cupo máximo quedará pendiente de determinarse.

### **3. INFORMACION FINANCIERA**

#### **3.1 ESTADOS FINANCIEROS**

Adjunto (incluye informe del Auditor Externo)

#### **3.2 SITUACION FISCAL**

La Compañía fue sujeta a revisión de sus operaciones del año 1998 por parte de las autoridades fiscales. Como resultado de dicha revisión, las autoridades fiscales plantearon ajustes argumentando que la Compañía reportó como gastos no deducibles del impuesto sobre la renta, gastos que no correspondía según resolución No. DCE-00123-2001 de fecha 17 de octubre de 2001. La Compañía ha planteado sus argumentos para desvanecer dicho ajuste y considera que al 31 de diciembre de 2001 no se requiere el registro de una provisión debido a que cuenta con bases suficientes para ganar este caso.

#### **3.3 PERSPECTIVAS**

Adjunto Estado de Flujo de Efectivo Proyectado

#### **3.4 INFORMACIÓN SOBRE EL AUDITOR EXTERNO**

Adjunto

#### **3.5 INDICES FINANCIEROS**

Adjunto

#### **3.6 PARTICIPACION RELEVANTE EN OTRAS SOCIEDADES**

La única inversión de NITISA en otras entidades es en SEGUROS ALIANZA, S. A. en un 59%.

#### **3.7 INFORME DEL ORGANO DE ADMINISTRACION**

Adjunto

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2002**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)**

**INGRESOS FINANCIEROS:**

|                          |                             |
|--------------------------|-----------------------------|
| Ingresos de operación    | 36,558,118.68               |
| <b>Total de Ingresos</b> | <b><u>36,558,118.68</u></b> |

**GASTOS FINANCIEROS:**

|                   |                             |
|-------------------|-----------------------------|
| Margen Financiero | 26,020,489.29               |
|                   | <b><u>10,537,629.39</u></b> |

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

|                                     |                            |
|-------------------------------------|----------------------------|
| Administración                      | 7,538,433.11               |
| Comisiones                          | 115,089.26                 |
| Depreciaciones y amortizaciones     | 822,763.20                 |
| <b>Total de gastos de Operación</b> | <b><u>8,476,285.57</u></b> |

|   |              |
|---|--------------|
| Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta | 2,061,343.82 |
|---|--------------|

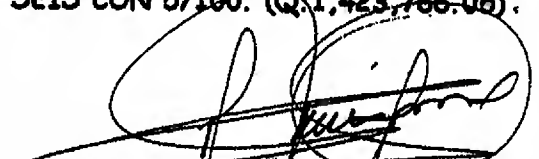
|                               |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| Impuesto Sobre la Renta       | (562,642.71)               |
| Utilidad después del Impuesto | <b><u>1,498,701.11</u></b> |

|               |             |
|---------------|-------------|
| Reserva Legal | (74,935.06) |
|---------------|-------------|

|                      |                            |
|----------------------|----------------------------|
| <b>Utilidad Neta</b> | <b><u>1,423,766.05</u></b> |
|----------------------|----------------------------|

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria con el número 93,083 CERTIFICA : Que las operaciones contables de la empresa **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**; presenta razonablemente los resultados de operación durante el período comprendido del 01 de Enero al 30 de Junio de 2002. En el cual obtuvo una utilidad de: de: **UN MILLON CUATROCIENTOS VEINTITRES MIL SETECIENTOS SESENTA Y SEIS CON 5/100. (Q. 1,423,766.05)**.

  
**RODOLFO ANTONIO FUENTES BONIFASI**  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
**CARLOS ENRIQUE GONZÁLEZ ARGUETA**  
 CONTADOR


**Carlos Enrique González Argueta**  
 Perito Contador No. 93083

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 30 DE JUNIO DE 2002**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)**

| <u>ACTIVO</u>                  |                       | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>            |                       |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>              |                       | <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |                       |
| Efectivo                       | 29,815.38             | Obligaciones en circulación           | 351,071,550.00        |
| Cuentas por Cobrar - Neto      | 361,245,673.88        | Empresas Relacionadas                 | 9,447,689.22          |
| Gastos pagados por anticipado  | 58,109.91             | Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados | 19,736,881.31         |
| <b>Total activo corriente</b>  | <b>361,333,599.17</b> | <b>Total Pasivo Corriente</b>         | <b>380,256,120.53</b> |
| <br>                           |                       |                                       |                       |
| Inversiones en Valores         | 60,249,856.29         | <b>PROVISION INDEMNIZACIONES</b>      | <b>387,040.27</b>     |
|                                |                       | <b>Total Pasivo</b>                   | <b>380,643,160.80</b> |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES</b> | <b>100,000.00</b>     |                                       |                       |
|                                |                       | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |                       |
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b>        | <b>5,701,181.90</b>   | Capital social pagado                 | 8,000,000.00          |
|                                |                       | Aportación Futuras Capitalizaciones   | 500,000.00            |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>           | <b>150,507.09</b>     | Reserva Legal                         | 1,297,151.33          |
|                                |                       | Utilidades Acumuladas                 | 37,094,832.32         |
|                                |                       | <b>Total Patrimonio</b>               | <b>46,891,983.65</b>  |
|                                |                       |                                       | <b>427,535,144.45</b> |
|                                | <b>427,535,144.45</b> |                                       |                       |

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria con el número 93,083 CERTIFICA: Que el Balance General de **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.** presenta razonablemente la situación financiera de la empresa al 30 de Junio de 2002.

  
**RODOLFO ANTONIO FUENTES BONIFAZ**  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
**CARLOS ENRIQUE GONZÁLEZ ARGUETA**  
 CONTADOR

**Carlos Enrique González Argueta**  
 Perito Contador No. 93083

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**

**Estado de Flujo de Efectivo**

**Al 30 de Junio de 2002**

**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

|  |                |                       |
|--|----------------|-----------------------|
| <b>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</b>   |                |                       |
| Utilidad Contable del Ejercicio  |                | 1,498,701.11          |
| <b>Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo Neto provisto para las actividades de Operación</b> |                |                       |
| Provisión neta de Cuentas Incobrables  | -186,494.32    |                       |
| Depreciaciones   | 0.00           | -186,494.32           |
|  |                | <u>1,312,206.79</u>   |
| <b>Cambio en Cuentas de Activo</b>   |                |                       |
| Disminucion en cuentas por Cobrar  | 56,735,888.08  |                       |
| Aumento en Gastos Pagados por Anticipado   | -39,424.59     |                       |
| Aumento en Acreedores y Gastos Acumulados  | -2,651,466.27  | 54,044,997.22         |
| <b>Flujo de Efectivo Neto Provisto por Actividades de Operación</b>                                      |                | <u>55,357,204.01</u>  |
| <b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>   |                |                       |
| Adquisición de Activos   | 794,412.20     |                       |
| <b>Flujo de Efectivo Neto Provisto por Actividades de Inversión</b>                                      |                | <u>794,412.20</u>     |
| <b>Flujo de Efectivo por Actividades de Financiamiento</b>   |                |                       |
| Disminucion en Cuentas por Pagar   | -61,135,872.24 |                       |
| Préstamos Bancarios  | 4,863,100.00   |                       |
| <b>Flujo de Efectivo Provisto por Actividades de Financiamiento</b>                                      |                | <u>-56,272,772.24</u> |
| <b>Aumento o Disminución Neto en Efectivo y Equivalentes</b>   |                | <u>-121,156.03</u>    |
| <b>Efectivo al Inicio del Período</b>  |                | <u>60,400,827.70</u>  |
| <b>Efectivo al Final del Período</b>   |                | <u>60,279,671.67</u>  |

El Infrascripto Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria bajo el número 93083 CERTIFICA: Que el equivalente de Efectivo de la empresa **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.** al 30 de Junio de 2002 asciende a **SESENTA MILLONES DOSCIENTOS SETENTA Y NUEVE MIL SEISCIENTOS SETENTA Y UNO CON 67/100 (Q.60,279,671.67)**

  
**RODOLFO ANTONIO PUENTES BONIFAZI**  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
**CARLOS ENRIQUE GONZALEZ ARGUETA**  
 CONTADOR

Carlos Enrique González Argueta  
 Perito Contador No. 93083



ARTHUR ANDERSEN

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES S. A. - NITISA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

JUNTO CON

EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



**ARTHURANDERSEN**

**Arankey, González y Asociados SC**  
A Member Firm of Arthur Andersen Worldwide, SC

Diagonal 6 10 65 Zona 10  
Centro Gerencial Las Margaritas  
Torre 1 5to Nivel  
Apartado Postal 261 Guatemala C.A. 01010

Tel 502 332 7939

Fax 502 331 6914

[www.arthurandersen.com](http://www.arthurandersen.com)

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NITISA

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NITISA (una sociedad anónima constituida en la República de Guatemala) al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados y utilidades acumuladas 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.

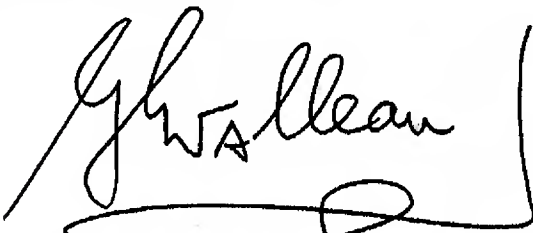
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas 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 una evaluación de la presentación de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.



1. Como se indica en la Nota (3), los estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con la base contable que la Compañía utiliza para preparar la declaración del impuesto sobre la renta. Esta base contable es aceptable y distinta en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NITISA, al 31 de diciembre de 2001 y 2000 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la base contable que se utiliza para la preparación de la declaración del impuesto sobre la renta, indicada en la Nota (3) a los estados financieros.

ARANKY, GONZALEZ Y ASOCIADOS, S. C.  
Firma miembro de  
ANDERSEN



LIC. GERALDO GONZALEZ V.  
CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR  
COLEGIADO 1318

Guatemala, C. A.

27 de febrero de 2002

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

|  | <u>ACTIVO</u>        |                      | <u>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>                                 |                                |
|--|----------------------|----------------------|---|--------------------------------|
|  | <u>2001</u>          | <u>2000</u>          | <u>2001</u>   | <u>2000</u>                    |
| <b>CORRIENTE:</b>  |                      |                      | <b>PASIVO CORRIENTE:</b>  |                                |
| Efectivo   | Q 150,971            | Q 124,264            | Obligaciones en circulación (Nota 9)  | Q 339,024,150 Q 290,714,200    |
| Cuentas por cobrar - netas (Nota 4)                          | 407,673,758          | 384,785,856          | Cuentas por pagar a compañías relacionadas (Nota 6)                           | 70,583,561 118,552,456         |
| Gastos pagados por anticipado                                | 18,685               | 348,310              | Otras cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 10)                         | 12,157,191 17,385,790          |
| <b>Total activo corriente</b>                                | <b>407,843,414</b>   | <b>385,258,430</b>   | Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 15)                                   | 23,324 933,165                 |
|  |                      |                      | <b>Total pasivo corriente</b>   | <b>421,788,226 427,585,611</b> |
| INVERSIONES EN VALORES (Nota 5)                              | 60,249,856           | 104,624,856          |   |                                |
| INVERSIONES EN ACCIONES (Nota 7)                             | 100,000              | 100,000              | <b>OBLIGACIONES EN CIRCULACION - Largo plazo</b>                              |                                |
|  |                      |                      | (Nota 9)  | 7,184,300 25,582,800           |
|  |                      |                      | PROVISION PARA INDEMNIZACIONES  | 469,217 305,598                |
|  |                      |                      | INGRESOS DIFERIDOS  | 4,346 6,433                    |
|  |                      |                      | <b>Total pasivo</b>   | <b>429,446,089 453,480,442</b> |
| INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO<br>Y VEHICULOS - Neto (Nota 8) | 6,495,594            | 6,623,167            | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>   |                                |
|  |                      |                      | Capital autorizado, suscrito y pagado:  |                                |
|  |                      |                      | 8,000 acciones comunes y nominativas con valor<br>nominal de Q 1,000 cada una | 8,000,000 8,000,000            |
|  |                      |                      | Aportes para futuras capitalizaciones   | 500,000 500,000                |
|  |                      |                      | Reserva legal (Nota 11)   | 1,222,216 1,114,438            |
| OTROS ACTIVOS  | 150,507              | 111,720              | Utilidades acumuladas   | 35,671,066 33,623,293          |
|  | <b>Q 474,839,371</b> | <b>Q 496,718,173</b> |   | <b>45,393,282 43,237,731</b>   |
|  |                      |                      | <b>Q 474,839,371</b>  | <b>Q 496,718,173</b>           |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos balances generales.

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA

ESTADOS DE RESULTADOS Y UTILIDADES ACUMULADAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

|   | <u>2001</u>         | <u>2000</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>INGRESOS</b>   |                     |                     |
| Cargos por servicios                                    | Q 38,843,476        | Q 54,648,835        |
| Otros ingresos (Nota 12)                                | 50,416,331          | 56,172,220          |
|   | <u>89,259,807</u>   | <u>110,821,055</u>  |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                               | <u>59,285,892</u>   | <u>66,744,054</u>   |
| Margen por servicios                                    | <u>29,973,915</u>   | <u>44,077,001</u>   |
| <b>GASTOS DE OPERACION:</b>                             |                     |                     |
| De administración (Nota 13)                             | 24,290,767          | 37,787,659          |
| Depreciaciones  | 1,527,477           | 1,123,331           |
| Cuentas incobrables                                     | 1,000,000           | 282,000             |
|   | <u>26,818,244</u>   | <u>39,192,990</u>   |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta               | 3,155,671           | 4,884,011           |
| <b>PROVISION PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 14)</b> | <u>(1,000,121)</u>  | <u>(933,165)</u>    |
| Utilidad neta del año                                   | <u>2,155,550</u>    | <u>3,950,846</u>    |
| Menos - Traslado a reserva legal                        | (107,777)           | (197,542)           |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS, al inicio del año</b>         | <u>33,623,293</u>   | <u>29,869,989</u>   |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS, al final del año</b>          | <u>Q 35,671,066</u> | <u>Q 33,623,293</u> |

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISAESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

|  | <u>2001</u>         | <u>2000</u>        |
|--|---------------------|--------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                        |                     |                    |
| Utilidad neta del año  | Q 2,155,550         | Q 3,950,846        |
| Cargos a los resultados del año que no requirieron uso de efectivo-            |                     |                    |
| Depreciaciones   | 1,527,477           | 1,123,331          |
| Provisión para cuentas incobrables   | 1,000,000           | 282,000            |
| Provisión para indemnizaciones   | 396,032             |                    |
| Valor en libros de activos dados de baja                                       | -                   | 248,228            |
|  | <u>5,079,059</u>    | <u>5,604,405</u>   |
| <b>Cambios netos en cuentas de activo y pasivo:</b>                            |                     |                    |
| Efectivo obtenido por disminución de activos y aumentos de pasivos-            |                     |                    |
| Cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas                        | -                   | 104,477,677        |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | -                   | 4,668,024          |
| Impuesto sobre la renta por pagar  | -                   | 387,283            |
| Cuentas por cobrar   | 3,647,850           | 8,000,855          |
| Ingresos diferidos   | -                   | 5,069              |
| Gastos anticipados   | 329,625             | -                  |
|  | <u>3,977,475</u>    | <u>117,538,908</u> |
| Efectivo aplicado al aumento de activos y disminución de pasivos-              |                     |                    |
| Cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas                        | (75,504,647)        | -                  |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | (5,228,599)         | -                  |
| Impuesto sobre la renta por pagar  | (909,841)           | -                  |
| Gastos anticipados   | -                   | (304,365)          |
| Pago de indemnizaciones  | (232,413)           | (9,392)            |
| Otros activos  | (38,787)            | (38,110)           |
| Ingresos diferidos   | (2,086)             | -                  |
|  | <u>(81,916,373)</u> | <u>(351,867)</u>   |
| Efectivo neto (aplicado a) obtenido de las actividades de operación (Van ....) | Q (72,859,839)      | Q 122,791,446      |

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

|  | <u>2001</u>        | <u>2000</u>          |
|--|--------------------|----------------------|
| Vienen...  | Q (72,859,839)     | Q 122,791,446        |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>              |                    |                      |
| Adquisición de activo fijo   | (1,399,904)        | (2,226,416)          |
| Disminución de inversiones en valores                                | 44,375,000         | -                    |
| Aumento de inversiones a largo plazo                                 | -                  | (99,624,855)         |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión                | <u>42,975,096</u>  | <u>(101,851,271)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>         |                    |                      |
| Incremento (disminución) neta de obligaciones en circulación         | 29,911,450         | (9,209,300)          |
| Pagos de préstamos bancarios   | -                  | (12,195,000)         |
| Efectivo neto obtenido de (aplicado a) actividades de financiamiento | <u>29,911,450</u>  | <u>(21,404,300)</u>  |
| <b>INCREMENTO (DISMINUCION) NETA EN EFECTIVO</b>                     | 26,707             | (464,125)            |
| <b>EFECTIVO, al inicio del año</b>                                   | <u>124,264</u>     | <u>588,389</u>       |
| <b>EFECTIVO, al final del año</b>                                    | <u>Q 150,971</u>   | <u>Q 124,264</u>     |
| <b>INFORMACION COMPLEMENTARIA:</b>                                   |                    |                      |
| Baja de activos totalmente depreciados                               | <u>Q -</u>         | <u>Q 154,305</u>     |
| Baja de cuentas por cobrar por incobrabilidad                        | <u>Q 1,078,923</u> | <u>Q 4,124,647</u>   |
| <b>Pago de impuestos en efectivo-</b>                                |                    |                      |
| Impuesto a las empresas mercantiles y agropecuarias                  | Q 1,038,948        | Q 976,798            |
| Pagos a cuenta de impuesto sobre la renta                            | -                  | 545,882              |
|  | <u>Q 1,038,948</u> | <u>Q 1,522,680</u>   |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

# NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2001 Y 2000

### 1. Breve historia de la Compañía

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (la "Compañía") fue constituida el 27 de julio de 1985 para operar por plazo indefinido. Su actividad principal consiste en la emisión de obligaciones financieras a través de la Bolsa de Valores Nacional y Global, S. A., las cuales se emiten a distintos plazos, con el objetivo de financiar la tarjeta de crédito emitida por Credomatic de Guatemala, S. A.

Adicionalmente, la Compañía otorga créditos por montos menores que oscilan entre Q 1,000 y Q 50,000 a compradores que solicitan crédito a través de establecimientos afiliados a Credomatic de Guatemala, S. A. y financia boletos aéreos por medio de agencias de viajes afiliadas.

### 2. Unidad monetaria

La Compañía mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala. Su cotización con relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre de 2001 y 2000 era de Q 7.96 y Q 7.70, respectivamente.

### 3. Principales políticas contables

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con la base contable para la preparación de su declaración de impuesto sobre la renta, la que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros. 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.

Un resumen de las principales políticas contables y sus diferencias en relación con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala se presenta a continuación:

#### (a) Provisión para cuentas incobrables

La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que la provisión para cuentas incobrables no exceda del 3% del total de cuentas por cobrar al cierre anual. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que dicha provisión sea calculada con base en un análisis de la antigüedad y la probabilidad de cobro de las cuentas por cobrar.

#### (b) Inversiones en valores

Las inversiones en valores están valuadas al costo. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que las mismas se valúen al costo o valor de mercado, el que sea menor, según la intención de negociación.

(c) Inversiones en acciones

La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que los estados financieros se presenten en forma individual por cada Compañía, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en el capital de la subsidiaria o afiliada. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala, cuando la inversión en acciones equivale a más del 20% del capital pagado de la empresa emisora, la inversión debe ser registrada bajo el método de participación, el cual requiere que se registre en esta cuenta, la parte proporcional de las utilidades o pérdidas de la empresa poseída. Asimismo, conforme dichos principios al poseer más del 50% del capital pagado de otra empresa, los estados financieros de la empresa poseída deben consolidarse con los de la inversionista.

(d) Inmuebles mobiliario, equipo y vehículos

Estas cuentas están registradas al costo de adquisición. Las mejoras y erogaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento son cargados a los resultados del año en que se incurren. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta utilizando porcentajes que se encuentran dentro de los límites permitidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que estos bienes se deprecien con base en su vida útil estimada.

(e) Provisión para indemnizaciones

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, la Compañía tiene obligación de pagar indemnización a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y bono catorce por cada año de trabajo. La Compañía tiene la política de pagar indemnización de acuerdo a lo estipulado por la ley. Para cubrir esta obligación acumula una provisión para indemnizaciones aplicando un 8.33% sobre los sueldos pagados, lo cual está de acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2001 y 2000, se integraban como sigue:

|   | <u>2001</u>          | <u>2000</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Compañías relacionadas (Nota 6)             | Q 216,898,555        | Q 189,362,803        |
| Cuentas por cobrar COM a/                   | 144,513,517          | 144,513,517          |
| Préstamos personales y otros                | 61,957,380           | 68,872,070           |
| Cobro judicial                              | 4,675,379            | 1,945,746            |
| Otras                                       | 1,417,960            | 2,985,157            |
|   | -----                | -----                |
| Total cuentas por cobrar productivas        | 429,462,791          | 407,679,293          |
| Menos - Ingresos no devengados              | (10,121,311)         | (11,852,527)         |
|   | -----                | -----                |
| Cuentas por cobrar productivas -- neto      | 419,341,480          | 395,826,766          |
|   | -----                | -----                |
| Menos - Estimación para cuentas incobrables | (11,667,722)         | (11,040,910)         |
|   | -----                | -----                |
|   | <u>Q 407,673,758</u> | <u>Q 384,785,856</u> |

- a/ Este saldo corresponde a la adquisición de una parte de la cartera de tarjetahabientes de Credomatic de Guatemala, S. A. (compañía relacionada) para que la misma sea administrada por la Compañía.

**5. Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Compañía tenía las siguientes inversiones en valores:

|  | <u>2001</u>         | <u>2000</u>          |
|--|---------------------|----------------------|
| Bonos del tesoro del Banco de Guatemala por US\$ 7,500,000 y US\$ 12,550,250, con vencimientos que oscilan entre el 23 de abril de 2002 y 7 de junio de 2004 y entre 9 de septiembre de 2001 y el 3 de agosto de 2007, los mismos devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 8% y el 10.25% y entre el 8.5% y el 10.25%, al 31 de diciembre de 2001 y 2000, respectivamente. | Q 60,249,856        | Q 104,624,856        |
|  | <u>Q 60,249,856</u> | <u>Q 104,624,856</u> |

**6. Saldos y transacciones con compañías relacionadas**

Los saldos y las transacciones con compañías relacionadas al y durante los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 se resumen a continuación:

|                                    | <u>2001</u>          | <u>2000</u>          |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cuentas por cobrar:</b>         |                      |                      |
| Inversiones Cádiz, S. A.           | Q 216,843,330        | Q 189,307,578        |
| Informaciones, S. A.               | 55,225               | 55,225               |
|                                    | <u>Q 216,898,555</u> | <u>Q 189,362,803</u> |
| Ver Nota (4)                       |                      |                      |
| <b>Cuentas por pagar:</b>          |                      |                      |
| Credomatic de Guatemala, S. A.     | Q 61,164,964         | Q 109,291,465        |
| Valores e Inversiones, S. A.       | 5,545,358            | 5,432,068            |
| Sistemas de Pago, S. A.            | 2,550,979            | 2,550,979            |
| Actividades Empresariales, S. A.   | 1,093,167            | 1,036,223            |
| Operaciones Institucionales, S. A. | 229,093              | 241,721              |
|                                    | <u>Q 70,583,561</u>  | <u>Q 118,552,456</u> |

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000, las transacciones con compañías relacionadas originaron ingresos por Q 30,795,145 y Q 50,219,481, respectivamente y gastos por Q 14,286,697 y Q 31,633,229 para cada año.



**7. Inversiones en acciones**

Las inversiones al 31 de diciembre de 2001 y 2000 están registradas al costo y corresponden a una inversión en acciones (equivalente al 20% del capital pagado) de una compañía constituida en la República de Guatemala.

**8. Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000, este rubro se integraba por los siguientes activos:

|                                | <u>2001</u>        | <u>2000</u>        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Inmuebles                      | Q 3,950,295        | Q 3,950,295        |
| Equipo de computación          | 3,033,654          | 2,332,030          |
| Vehículos                      | 2,138,463          | 1,830,468          |
| Mobiliario y equipo            | 1,142,333          | 902,814            |
| Mejoras a propiedad arrendada  | 668,769            | 518,004            |
|                                | -----              | -----              |
|                                | 10,933,514         | 9,533,611          |
| Menos - Depreciación acumulada | (4,437,920)        | (2,910,444)        |
|                                | -----              | -----              |
|                                | <u>Q 6,495,594</u> | <u>Q 6,623,167</u> |

**9. Obligaciones en circulación**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se encontraba autorizada la emisión de pagarés hasta por un monto de Q 525,000,000. Los pagarés emitidos están garantizados por la Compañía emisora y avalados por Credomatic de Guatemala, S. A. Dichos pagarés devengan un interés anual comercial. Los pagarés autorizados y en circulación al 31 de diciembre de 2001 y 2000 se detallan a continuación:

| <u>Emisión de pagarés</u>                 | <u>Monto máximo autorizado</u> | <u>Monto circulando al 31-Dic-2001</u> | <u>Monto circulando al 31-Dic-2000</u> |
|---|--------------------------------|--|--|
| NITISA IX                                 | Q 50,000,000                   | Q 24,495,100                           | Q 23,748,300                           |
| NITISA X                                  | 50,000,000                     | 37,708,100                             | 40,436,700                             |
| NITISA XI                                 | 50,000,000                     | 25,419,500                             | 37,932,000                             |
| NITISA XII                                | 250,000,000                    | 187,236,650                            | 214,180,000                            |
| NITISA XIII                               | 125,000,000                    | 71,349,100                             | -                                      |
|   | -----                          | -----                                  | -----                                  |
|   | <u>Q 525,000,000</u>           | <u>346,208,450</u>                     | <u>316,297,000</u>                     |
|   |                                | -----                                  | -----                                  |
| Menos - Porción clasificada a largo plazo |                                | (7,184,300)                            | (25,582,800)                           |
|   |                                | -----                                  | -----                                  |
| Porción clasificada a corto plazo         |                                | <u>Q 339,024,150</u>                   | <u>Q 290,714,200</u>                   |

**10. Cuentas por pagar y gastos acumulados**

Al 31 de diciembre de 2001 y 2000 esta cuenta se conformaba por:

|                                  | <u>2001</u>         | <u>2000</u>         |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Intereses sobre obligaciones     | Q 8,818,773         | Q 9,861,722         |
| Acreedores varios                | 1,705,956           | 4,823,904           |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 723,371             | 1,615,817           |
| Otras                            | 909,091             | 1,084,347           |
|                                  | <u>Q 12,157,191</u> | <u>Q 17,385,790</u> |

**11. Reserva legal**

Conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida como dividendos 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 del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

**12. Otros ingresos**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 se generaron otros ingresos por:

|                                  | <u>2001</u>         | <u>2000</u>         |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos intercompañías          | Q 27,620,466        | Q 45,644,983        |
| Ingresos cartera                 | 22,166,104          | 8,106,273           |
| Intereses cuenta de ahorro D. F. | 209,746             | 477,566             |
| Otros                            | 420,015             | 1,943,398           |
|                                  | <u>Q 50,416,331</u> | <u>Q 56,172,220</u> |

**13. Gastos de administración**

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 la Compañía incurrió en los siguientes gastos administrativos:

|                       | <u>2001</u>         | <u>2000</u>         |
|-----------------------|---------------------|---------------------|
| Gastos intercompañías | Q 12,747,506        | Q 28,757,481        |
| Personal              | 4,711,881           | 4,899,037           |
| Prestaciones legales  | 1,776,622           | 1,831,281           |
| Servicios             | 3,904,600           | 1,543,363           |
| Promoción             | 415,636             | 313,683             |
| Comisiones pagadas    | 214,014             | 202,305             |
| Otras prestaciones    | 480,134             | 186,221             |
| Otros impuestos       | 40,374              | 54,288              |
|                       | <u>Q 24,290,767</u> | <u>Q 37,787,659</u> |

#### 14. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía desde 1999 a la fecha no han sido revisadas por las autoridades fiscales. A partir del período fiscal terminado el 31 de diciembre de 1996, la facultad del fisco para ejercer el derecho de revisión prescribe en cuatro años, según lo establecen las reformas al Código Tributario, Decreto No. 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

El cálculo del impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 2001 y 2000 se resume a continuación:

|  | <u>2001</u> | <u>2000</u> |
|--|-------------|-------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | Q 3,155,671 | Q 4,884,011 |
| Más - Gastos no deducibles                 | 615,434     | 58,814      |
| Rentas exentas                             | 23,305      | -           |
|  | -----       | -----       |
|  | 3,794,410   | 4,942,825   |
| Menos - Ingresos no afectos                | (209,746)   | (477,565)   |
|  | -----       | -----       |
| Utilidad afecta                            | 3,584,664   | 4,465,260   |
| Menos -- Reinversión de utilidades         | (358,466)   | (732,602)   |
|  | -----       | -----       |
| Renta imponible                            | 3,226,198   | 3,732,658   |
| Tasa impositiva                            | 31%         | 25%         |
|  | -----       | -----       |
| Impuesto sobre la renta por pagar          | Q 1,000,121 | Q 933,165   |
|  | =====       | =====       |

#### 15. Contingencias

##### **Laborales:**

Al 31 de diciembre de 2001 existe un litigio laboral en el que los asesores legales están llevando a cabo las acciones de defensa pertinentes.

##### **Fiscales:**

La Compañía fue sujeta a revisión de sus operaciones del año 1998 por parte de las autoridades fiscales. Como resultado de dicha revisión, las autoridades fiscales plantearon ajustes argumentando que la Compañía reportó como gastos no deducibles del impuesto sobre la renta, gastos que no correspondían según Resolución No. DCE-00123-2001 de fecha 17 de octubre de 2001. La Compañía ha planteado sus argumentos para desvanecer dicho ajuste y considera que al 31 de diciembre de 2001 no se requiere el registro de una provisión debido a que cuenta con bases suficientes para ganar este caso.



**ARTHURANDERSEN**

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NYTISA**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999**

**JUNTO CON**

**EL INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES**

Aranky, González y Asociados SC  
A Member Firm of Andersen Worldwide, SC  
Diagonal 6 10 65 Zona 10  
Centro Gerencial Las Margaritas  
Torre I 5to Nivel  
Apartado Postal 261 Guatemala C A 01010  
Tel 502 332 7939  
Fax 502 331 6914  
www.arthurandersen.com

## INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

**Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NYTISA**

Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NYTISA** (una sociedad anónima constituida en la República de Guatemala) al 31 de diciembre del 2000 y 1999 y los correspondientes estados de resultados y utilidades acumuladas 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.

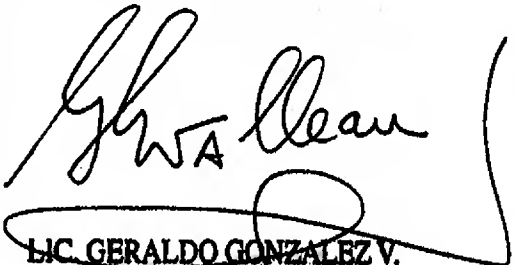
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas 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 de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

1. Como se indica en la Nota (3), los estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con la base contable que la Compañía utiliza para preparar la declaración del impuesto sobre la

renta. Esta base contable es aceptable y distinta en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NYTISA, al 31 de diciembre del 2000 y 1999 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la base contable que se utiliza para la preparación de la declaración del impuesto sobre la renta, indicada en la Nota (3) a los estados financieros.

ARANKY, GONZALEZ Y ASOCIADOS, S. C.  
Firma miembro de  
ARTHUR ANDERSEN



LIC. GERALDO GONZALEZ V.  
CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR  
COLEGIADO 1316

Guatemala, C. A.

23 de febrero del 2001

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NYTISA**

**BALANCES GENERALES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999**

|  | <b>ACTIVO</b>        |                      | <b>PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>                |   |
|--|----------------------|----------------------|--|---|
|  | <u>2000</u>          | <u>1999</u>          | <u>2000</u>  | <u>1999</u>                               |
| <b>CORRIENTE:</b>  |                      |                      | <b>PASIVO CORRIENTE:</b>                                     |   |
| Efectivo   | Q 124,264            | Q 588,389            | Obligaciones en circulación (Nota 9)                         | Q 290,714,200 Q 321,812,400               |
| Cuentas por cobrar - netas (Nota 4)                              | 384,785,856          | 393,068,711          | Compañías relacionadas (Nota 6)                              | 118,552,456 14,074,779                    |
| Gastos pagados por anticipado                                    | 348,310              | 43,945               | Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 10)              | 17,385,790 12,717,767                     |
| <b>Total activo corriente</b>                                    | <u>385,258,430</u>   | <u>393,701,045</u>   | Préstamos bancarios (Nota 11)                                | - 12,195,000                              |
|  |                      |                      | Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 15)                  | 933,165 545,882                           |
| Inversiones en valores (Nota 5)                                  | 104,624,856          | 5,000,000            | <b>Total pasivo corriente</b>                                | <u>427,585,611</u> <u>361,345,828</u>     |
|  |                      |                      | <b>OBLIGACIONES EN CIRCULACION - Largo plazo (Nota 9)</b>    | <b>25,582,800 3,693,900</b>               |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES (Nota 7)</b>                          | <b>100,000</b>       | <b>100,000</b>       | <b>PROVISION PARA INDEMNIZACIONES</b>                        | <b>305,598 314,990</b>                    |
|  |                      |                      | <b>INGRESOS DIFERIDOS</b>                                    | <b>6,433 1,362</b>                        |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y VEHICULOS - Neto (Nota 8)</b> | <b>6,623,167</b>     | <b>5,768,310</b>     | <b>Total pasivo</b>  | <u>453,480,442</u> <u>365,356,080</u>     |
|  |                      |                      | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                        |   |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <u>111,720</u>       | <u>73,610</u>        | Capital autorizado, suscrito y pagado:                       |   |
|  |                      |                      | 8,000 acciones comunes con valor nominal de Q 1,000 cada una | 8,000,000 8,000,000                       |
|  |                      |                      | Aportación para futuras capitalizaciones                     | 500,000 500,000                           |
|  |                      |                      | Reserva legal (Nota 14)                                      | 1,114,438 916,896                         |
|  |                      |                      | Utilidades acumuladas  | 33,623,293 29,869,989                     |
|  |                      |                      |  | <u>43,237,731</u> <u>39,286,885</u>       |
|  | <u>Q 496,718,173</u> | <u>Q 404,642,965</u> |  | <u>Q 496,718,173</u> <u>Q 404,642,965</u> |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos balances generales.

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NYTISA

ESTADOS DE RESULTADOS Y UTILIDADES ACUMULADAS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999

|   | <u>2000</u>         | <u>1999</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>INGRESOS</b>   |                     |                     |
| Cargos por servicios                                    | Q 54,648,835        | Q 42,464,310        |
| Otros ingresos (Nota 12)                                | 56,172,220          | 44,701,257          |
|   | <u>110,821,055</u>  | <u>87,165,567</u>   |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                               | <u>66,744,054</u>   | <u>54,163,396</u>   |
| Margen por servicios                                    | <u>44,077,001</u>   | <u>33,002,171</u>   |
| <b>GASTOS DE OPERACION:</b>                             |                     |                     |
| De administración (Nota 13)                             | 37,787,659          | 28,088,207          |
| Depreciaciones  | 1,123,331           | 957,306             |
| Cuentas incobrables                                     | 282,000             | 950,000             |
|   | <u>39,192,990</u>   | <u>29,995,513</u>   |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta               | 4,884,011           | 3,006,658           |
| <b>PROVISION PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 13)</b> | <u>(933,165)</u>    | <u>(545,882)</u>    |
| Utilidad neta del año                                   | <u>3,950,846</u>    | <u>2,460,776</u>    |
| Menos - Traslado a reserva legal                        | (197,542)           | (86,243)            |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS, al inicio del año</b>         | <u>29,869,989</u>   | <u>27,495,456</u>   |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS, al final del año</b>          | <u>Q 33,623,293</u> | <u>Q 29,869,989</u> |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.



**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NYTISA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999**

|   | <u>2000</u>        |   | <u>1999</u>         |
|---|--------------------|---|---------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>                               |                    |   |                     |
| Utilidad neta del año   | Q 3,950,846        | Q | 2,460,776           |
| Cargos a los resultados del año que no requirieron uso de efectivo-                   |                    |   |                     |
| Depreciaciones  | 1,123,331          |   | 698,793             |
| Provisión para cuentas incobrables  | 282,000            |   | 950,000             |
| Valor en libros de activos dados de bajo  | 248,228            |   | -                   |
|   | <u>5,604,405</u>   |   | <u>4,109,569</u>    |
| <b>Cambios netos en cuentas de activo y pasivo:</b>                                   |                    |   |                     |
| <b>Efectivo obtenido por disminución de activos y aumentos de pasivos-</b>            |                    |   |                     |
| Cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas                               | 104,477,677        |   | -                   |
| Cuentas por cobrar  | 8,000,855          |   | -                   |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados   | 4,668,023          |   | 1,475,674           |
| Impuesto sobre la renta por pagar   | 387,283            |   | 545,881             |
| Ingresos diferidos  | 5,069              |   | -                   |
| Gastos anticipados  | -                  |   | 69                  |
| Otros activos   | -                  |   | 9,138               |
|   | <u>117,538,907</u> |   | <u>2,030,762</u>    |
| <b>Efectivo aplicado a aumento de activos y disminución de pasivos-</b>               |                    |   |                     |
| Gastos anticipados  | (304,365)          |   | -                   |
| Otros activos   | (38,110)           |   | -                   |
| Pago de indemnizaciones   | (9,392)            |   | (37,110)            |
| Otras cuentas por cobrar  | -                  |   | (347,170)           |
| Ingresos diferidos  | -                  |   | (14,617)            |
| Cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas                               | -                  |   | (19,056,168)        |
|   | <u>(351,867)</u>   |   | <u>(19,455,065)</u> |
| <b>Efectivo neto obtenido de (aplicado a) las actividades de operación (Van ....)</b> | Q 122,791,445      | Q | (13,314,734)        |

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NYTISAESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999

|   | <u>2000</u>          | <u>1999</u>        |
|---|----------------------|--------------------|
| Vienen...   | Q 122,791,445        | Q (13,314,734)     |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>               |                      |                    |
| Aumento de inversiones a largo plazo                                  | (99,624,856)         | -                  |
| Adquisición de activo fijo  | (2,226,416)          | (1,068,902)        |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión                 | <u>(101,851,272)</u> | <u>(1,068,902)</u> |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>          |                      |                    |
| Pagos de préstamos bancarios  | (12,195,000)         | (405,000)          |
| (Disminución) incremento neto de obligaciones en circulación          | (9,209,300)          | 4,960,600          |
| Efectivo neto (aplicado a) provisto por actividades de financiamiento | <u>(21,404,300)</u>  | <u>4,555,600</u>   |
| <b>DISMINUCION NETA EN EFECTIVO</b>                                   | (464,127)            | (9,828,036)        |
| <b>EFECTIVO, al inicio del año</b>                                    | <u>588,389</u>       | <u>10,416,425</u>  |
| <b>EFECTIVO, al final del año</b>                                     | <u>Q 124,262</u>     | <u>Q 588,389</u>   |
| <b>INFORMACION COMPLEMENTARIA:</b>                                    |                      |                    |
| Baja de activos totalmente depreciados                                | Q 154,305            | Q -                |
| Baja de cuentas por cobrar por incobrabilidad                         | Q 4,124,647          | Q -                |
| Pago de impuestos en efectivo-  |                      |                    |
| Impuesto a las empresas mercantiles y agropecuarias                   | Q 976,798            | Q 882,711          |
| Pagos a cuenta de impuesto sobre la renta                             | 545,882              | 356,631            |
|   | <u>Q 1,522,680</u>   | <u>Q 1,239,342</u> |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NYTISA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000 Y 1999

1. Breve historia de la Compañía

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (la "Compañía") fue constituida el 27 de julio de 1985 para operar por plazo indefinido. Su actividad principal consiste en la emisión de obligaciones financieras a través de la Bolsa de Valores Nacional y Global, S. A., las cuales se emiten a distintos plazos, con el objetivo de financiar la tarjeta de crédito emitida por Credomatic de Guatemala, S. A.

Adicionalmente la Compañía otorga créditos por montos menores que oscilan entre Q 1,000 y Q 50,000 a compradores que solicitan crédito a través de establecimientos afiliados a Credomatic de Guatemala, S. A. y financia boletos aéreos por medio de agencias de viajes afiliadas.

2. Unidad monetaria

La Compañía mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala. Su cotización con relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre del 2000 y 1999 era de Q 7.71 y Q 7.75, respectivamente.

3. Principales políticas contables

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con la base contable para la preparación de su declaración de impuesto sobre la renta, la que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros. 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.

Un resumen de las principales políticas contables y sus diferencias en relación con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala se presenta a continuación:

(a) Provisión para cuentas incobrables

La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que la provisión para cuentas incobrables no exceda del 3% del total de cuentas por cobrar al cierre anual. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que dicha provisión sea calculada con base en un análisis de la antigüedad y la probabilidad de cobro de las cuentas por cobrar.

(b) Inversiones en valores

Las inversiones en valores están valuadas al costo. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que las mismas se valúen al costo o valor de mercado, el que sea menor, según la intención de negociación.

(c) Inversiones en acciones

La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que los estados financieros se presenten en forma individual por cada Compañía, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en el capital de la subsidiaria o afiliada. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala, cuando la inversión en acciones equivale a más del 20% del capital pagado de la empresa emisora, la inversión debe ser registrada bajo el método de participación, el cual requiere que se registre en esta cuenta, la parte proporcional de las utilidades o pérdidas de la empresa poseída. Asimismo, conforme dichos principios al poseer más del 50% del capital pagado de otra empresa, los estados financieros de la empresa poseída deben consolidarse con los de la inversionista.

(d) Inmuebles mobiliario, equipo y vehículos

Estas cuentas están registradas al costo de adquisición. Las mejoras y erogaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento son cargados a los resultados del año en que se incurren. Las depreciaciones se calculan por el método de línea recta utilizando porcentajes que se encuentran dentro de los límites permitidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales se asemejan a la vida útil estimada de los bienes.

(e) Provisión para indemnizaciones

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, la Compañía tiene obligación de pagar indemnización a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias, sobre la base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y bono catorce por cada año de trabajo. La Compañía tiene la política de pagar indemnización de acuerdo a lo estipulado por la ley. Para cubrir esta obligación acumula una provisión para indemnizaciones aplicando un 8.33% sobre los sueldos pagados, lo cual está de acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

(f) Transacciones en moneda extranjera

Los saldos en moneda extranjera que figuran en los balances generales al 31 de diciembre del 2000 y 1999 están valuados a la tasa de cambio vigente en el mercado bancario a esas fechas (ver Nota 2). Cualquier fluctuación cambiaria es registrada como ingreso o gasto al cierre de cada período contable.

4. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2000 y 1999, se integraban como sigue:

|   | <u>2000</u>   | <u>1999</u>   |
|---|---------------|---------------|
| Compañías relacionadas (Nota 6)             | Q 189,362,803 | Q 403,002,838 |
| Cuentas por cobrar COM g/                   | 144,513,517   | -             |
| Préstamos personales y otros                | 68,872,070    | -             |
| Cobro judicial                              | 1,945,746     | -             |
| Otras                                       | 2,985,157     | 2,185,053     |
|   | -----         | -----         |
| Total cuentas por cobrar productivas        | 407,679,293   | 405,187,891   |
| Menos - Ingresos no devengados              | (11,852,527)  | -             |
|   | -----         | -----         |
| Cuentas por cobrar productivas - neto       | 395,826,766   | 405,187,891   |
|   | -----         | -----         |
| Menos - Estimación para cuentas incobrables | (11,040,910)  | (12,119,180)  |
|   | -----         | -----         |
|   | Q 384,785,856 | Q 393,068,711 |
|   | -----         | -----         |

- a/ Este saldo corresponde a la adquisición de una parte de la cartera de tarjetahabientes de Credomatic de Guatemala, S. A. (compañía relacionada) para que la misma sea administrada por la Compañía.

#### 5. Inversiones en valores

Al 31 de diciembre del 2000 y 1999 la Compañía tenía las siguientes inversiones en valores:

|   | <u>2000</u>          | <u>1999</u>        |
|---|----------------------|--------------------|
| Bonos del tesoro del Banco de Guatemala por US\$ 12,550,250 con vencimientos que oscilan entre el 9 de septiembre del 2001 y el 3 de agosto del 2007, los mismos devengan una tasa de interés anual que oscila entre el 8.5% y el 10.25%. | Q 96,764,856         | Q -                |
| Eurobonos Guatemala 07 por valor de USD 1,000,000 con vencimiento el 3 de agosto del 2007. Devengan tasa de interés anual del 10.32%.   | 7,860,000            | -                  |
| Bonos hipotecarios con vencimiento el 18 de agosto del 2000. Devengan intereses del 8.5% anual.   | -                    | 5,000,000          |
|   | <u>Q 104,624,856</u> | <u>Q 5,000,000</u> |

#### 6. Saldos y transacciones con compañías relacionadas

Los saldos y las transacciones con compañías relacionadas al y durante los años terminados el 31 de diciembre del 2000 y 1999 se resumen a continuación:

|                                    | <u>2000</u>          | <u>1999</u>          |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cuentas por cobrar:</b>         |                      |                      |
| Inversiones Cádiz, S. A.           | Q 189,307,578        | Q 380,965,424        |
| Informaciones, S. A.               | 55,225               | -                    |
| Credomatic de Guatemala, S. A.     | -                    | 22,035,837           |
| Sistemas de Pago, S. A.            | -                    | 1,577                |
| Ver Nota (4)                       | <u>Q 189,362,803</u> | <u>Q 403,002,838</u> |
| <b>Cuentas por pagar:</b>          |                      |                      |
| Credomatic de Guatemala, S. A.     | Q 109,291,465        | Q 12,814,849         |
| Valores e Inversiones, S. A.       | 5,432,068            | -                    |
| Sistemas de Pago, S. A.            | 2,550,979            | -                    |
| Actividades Empresariales, S. A.   | 1,036,223            | 1,018,209            |
| Operaciones Institucionales, S. A. | 241,721              | 241,721              |
|                                    | <u>Q 118,552,456</u> | <u>Q 14,074,779</u>  |

Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2000 y 1999, las transacciones con compañías relacionadas originaron ingresos por Q 50,219,481 y Q 43,262,065, para cada año respectivamente y gastos por Q 31,633,229 y Q 20,145,278 para cada año.

7. Inversiones en acciones

Las inversiones al 31 de diciembre del 2000 y 1999 están registradas al costo y corresponden a una inversión en acciones (equivalente al 20% del capital pagado) de una compañía constituida en la República de Guatemala.

8. Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos

Al 31 de diciembre del 2000 y 1999, este rubro se integraba por los siguientes activos:

|                                | <u>2000</u>        | <u>1999</u>        |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| Inmuebles                      | Q 3,950,295        | Q 3,950,295        |
| Equipo de computación          | 2,332,030          | 1,515,827          |
| Vehículos                      | 1,830,468          | 1,553,058          |
| Mobiliario y equipo            | 902,814            | 690,548            |
| Mejoras a propiedad arrendada  | 518,004            | -                  |
|                                | -----              | -----              |
|                                | 9,533,611          | 7,709,728          |
| Menos - Depreciación acumulada | (2,910,444)        | (1,941,418)        |
|                                | -----              | -----              |
|                                | <u>Q 6,623,167</u> | <u>Q 5,768,310</u> |

9. Obligaciones en circulación

Al 31 de diciembre del 2000 y 1999 se encontraba autorizada la emisión de pagarés hasta por un monto de Q 525,000,000. Los pagarés emitidos están garantizados por la Compañía emisora y avalados por Credomatic de Guatemala, S. A. Dichos pagarés devengan un interés anual comercial. Los pagarés autorizados y en circulación al 31 de diciembre del 2000 y 1999 se detallan a continuación:

| <u>Emisión de Pagarés</u>                 | <u>Monto máximo autorizado</u> | <u>Monto circulando al 31-Dic-2000</u> | <u>Monto circulando al 31-Dic-99</u> |
|---|--------------------------------|--|--------------------------------------|
| NYTISA IX                                 | 50,000,000                     | 23,748,300                             | 16,595,800                           |
| NYTISA X                                  | 50,000,000                     | 40,436,700                             | 41,963,300                           |
| NYTISA XI                                 | 50,000,000                     | 37,932,000                             | 16,975,700                           |
| NYTISA XII                                | 250,000,000                    | 214,180,000                            | 142,629,600                          |
| NYTISA XIII                               | 125,000,000                    | -                                      | 107,341,900                          |
|   | <u>Q 525,000,000</u>           | <u>316,297,000</u>                     | <u>325,506,300</u>                   |
|   |                                | -----                                  | -----                                |
| Menos - Porción clasificada a largo plazo |                                | (25,582,800)                           | (3,693,900)                          |
| Porción clasificada a corto plazo         |                                | <u>Q 290,714,200</u>                   | <u>Q 321,812,400</u>                 |

**10. Cuentas por pagar y gastos acumulados**

Al 31 de diciembre del 2000 y 1999 esta cuenta se integraba así:

|                                  | <u>2000</u>         | <u>1999</u>         |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Intereses sobre obligaciones     | Q 9,861,722         | Q 8,365,664         |
| Acreedores varios                | 4,823,904           | 2,109,943           |
| Impuesto al valor agregado - IVA | 1,615,817           | 1,327,914           |
| Otras                            | 1,084,347           | 914,246             |
|                                  | <u>Q 17,385,790</u> | <u>Q 12,717,767</u> |

**11. Préstamos bancarios**

Los préstamos bancarios vencen a corto plazo y tienen garantía fiduciaria. Fueron contratados con instituciones bancarias locales con intereses anuales comerciales. A continuación se presenta un detalle de los préstamos contratados al 31 de diciembre de 1999:

|  |                     |
|--|---------------------|
| Banco Agrícola Mercantil, S. A.                          | Q 4,300,000         |
| Banco del Quetzal, S. A.                                 | 4,000,000           |
| Banco de América Central, S. A.<br>(Entidad relacionada) | 3,895,000           |
|  | <u>Q 12,195,000</u> |

**12. Otros ingresos**

Al 31 de diciembre del 2000 y 1999 esta cuenta se integraba así:

|                                 | <u>2000</u>         | <u>1999</u>         |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos intercompañías         | Q 45,644,983        | Q 44,047,314        |
| Ingresos cartera                | 8,106,273           | -                   |
| Intereses cuenta de ahorro D.F. | 477,566             | 653,943             |
| Otros                           | 1,943,398           | -                   |
|                                 | <u>Q 56,172,220</u> | <u>Q 44,701,257</u> |

**13. Gastos de administración**

Al 31 de diciembre del 2000 y 1999 esta cuenta se integraba así:

|                       | <u>2000</u>  | <u>1999</u>  |
|-----------------------|--------------|--------------|
| Gastos intercompañías | Q 28,757,481 | 19,388,698   |
| Personal              | 4,899,037    | Q 3,734,980  |
| Prestaciones legales  | 1,831,281    | 1,375,031    |
| Servicios             | 1,543,363    | 3,126,764    |
| Promoción             | 313,683      | -            |
| Comisiones pagadas    | 202,305      | 220,722      |
| Otras prestaciones    | 186,221      | 177,829      |
| Otros impuestos       | 54,288       | 64,183       |
|                       | Q 37,787,659 | Q 28,088,207 |

#### 14. Reserva legal

Conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida como dividendos 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 del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

#### 15. Impuesto sobre la renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía desde 1994 a la fecha no han sido revisadas por las autoridades fiscales. La facultad del fisco para ejercer el derecho de revisión de los declaraciones hasta el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 1995 prescribe en cinco años contados a partir de la fecha de vencimiento del término para presentar la declaración respectiva. A partir del período fiscal terminado el 31 de diciembre de 1996, el plazo de revisión prescribe en cuatro años, según lo establecen las reformas al Código Tributario, Decreto No. 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

El cálculo del impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2000 y 1999 se resume a continuación:

|  | <u>2000</u> | <u>1999</u> |
|--|-------------|-------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta | Q 4,884,011 | Q 3,006,658 |
| Más - Gastos no deducibles                 | 58,814      | 10,756      |
|  | 4,942,825   | 3,017,414   |
| Menos - Ingresos no afectos                | (477,565)   | (581,283)   |
|  | 4,465,260   | 2,436,131   |
| Menos - Reinversión de utilidades          | (732,602)   | (451,112)   |
|  | 3,732,658   | 1,985,019   |
| Renta imponible                            | 3,732,658   | 1,985,019   |
| Tasa impositiva                            | 25%         | 27.5%       |
| Impuesto sobre la renta por pagar          | Q 933,165   | Q 545,882   |



**16. Contingencias**

Al 31 de diciembre de 2,000 existe un litigio laboral en el que los asesores legales están llevando a cabo las acciones de defensa pertinentes.

# ARTHUR ANDERSEN

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES. S. A. - NITISA

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

JUNTO CON

EL INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES



**ARTHUR ANDERSEN**

**Aranky, González y Asociados SC**  
A Member Firm of Arthur Andersen Worldwide, SC

Diagonal 8 10 66 Zona 10  
Centro Gerencial Las Margaritas  
Torre 1 5to Nivel  
Apartado Postal 261 Guatemala C A 01010  
Tel 502 332 7939  
Fax 502 331 6914

## INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de

Negocios y Transacciones

Institucionales, S. A. - NITISA

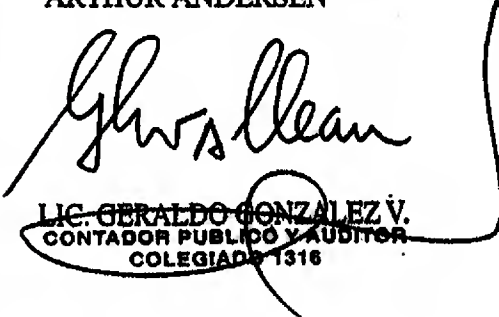
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NITISA (una sociedad anónima constituida en la República de Guatemala) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los correspondientes estados de resultados y movimiento de utilidades acumuladas y de flujos de 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 basados en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Estas normas requieren que una auditoría sea planificada y realizada para obtener certeza razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, sobre una base selectiva, de la evidencia que respalda las cantidades y revelaciones presentadas 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 de los estados financieros en general. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

Como se indica en la Nota (3), los estados financieros adjuntos se prepararon de acuerdo con la base contable que la Compañía utiliza para preparar la declaración del impuesto sobre la renta. Esta base contable es aceptable y distinta en ciertos aspectos de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. - NITISA, al 31 de diciembre de 1999 y 1998 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con la base contable para la preparación de la declaración del impuesto sobre la renta, indicada en la Nota (3) a los estados financieros.

ARANKY, GONZALEZ Y ASOCIADOS, S. C.  
Firma miembro de  
ARTHUR ANDERSEN



LIC. GERALDO GONZALEZ V.  
CONTADOR PUBLICO Y AUDITOR  
COLEGIADO 1316

Guatemala, C. A.

18 de febrero del 2000

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA**

**BALANCES GENERALES**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

|  | <u>ACTIVO</u>        |                      | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>                                |                      |
|--|----------------------|----------------------|---|----------------------|
|  | <u>1999</u>          | <u>1998</u>          | <u>1999</u>   | <u>1998</u>          |
| <b>CORRIENTE:</b>  |                      |                      | <b>CORRIENTE:</b>   |                      |
| Efectivo   | Q 588,389            | Q 10,416,425         | Obligaciones en circulación (Nota 9)                      | Q 321,812,400        |
| Cuentas por cobrar - netas (Nota 4)                              | 393,068,711          | 361,007,023          | Compañías relacionadas (Nota 6)                           | 14,074,779           |
| Inversiones en valores (Nota 5)                                  | 5,000,000            | 5,000,000            | Cuentas por pagar y gastos acumulados (Nota 10)           | 12,717,767           |
| Gastos pagados por anticipado                                    | 43,945               | 44,014               | Préstamos bancarios (Nota 11)                             | 12,195,000           |
| <b>Total activo corriente</b>                                    | <b>398,701,045</b>   | <b>376,467,462</b>   | Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 13)               | 545,882              |
|  |                      |                      | <b>Total pasivo corriente</b>                             | <b>361,345,828</b>   |
|  |                      |                      | <b>OBLIGACIONES EN CIRCULACION - Largo plazo (Nota 9)</b> | <b>3,693,900</b>     |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES (Nota 7)</b>                          | <b>100,000</b>       | <b>100,000</b>       | <b>PROVISION PARA INDEMNIZACIONES</b>                     | <b>314,990</b>       |
|  |                      |                      | <b>INGRESOS DIFERIDOS</b>                                 | <b>1,362</b>         |
|  |                      |                      | <b>Total pasivo</b>                                       | <b>365,356,080</b>   |
| <b>INMUEBLES, MOBILIARIO, EQUIPO Y VEHICULOS - Neto (Nota 8)</b> | <b>5,768,310</b>     | <b>5,398,200</b>     | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</b>                     |                      |
|  |                      |                      | Capital autorizado, suscrito y pagado:                    |                      |
|  |                      |                      | 8,000 acciones comunes de Q 1,000 cada una                | 8,000,000            |
|  |                      |                      | Utilidades acumuladas                                     | 29,495,456           |
|  |                      |                      | Reserva legal (Nota 12)                                   | 916,896              |
|  |                      |                      | Aportación para futuras capitalizaciones                  | 500,000              |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>   | <b>73,610</b>        | <b>82,748</b>        |   |                      |
|  |                      |                      | <b>Total patrimonio</b>                                   | <b>36,826,109</b>    |
|  |                      |                      | <b>Q 404,642,965</b>                                      | <b>Q 382,048,410</b> |
|  | <b>Q 404,642,965</b> | <b>Q 382,048,410</b> |   |                      |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos balances generales.

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA**  
**ESTADOS DE RESULTADOS Y MOVIMIENTO DE UTILIDADES ACUMULADAS**  
**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

|   | <u>1999</u>         | <u>1998</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>INGRESOS</b>                                 |                     |                     |
| Cargos por servicios                            | Q 42,464,310        | Q 29,656,851        |
| Otros ingresos                                  | 44,701,257          | 39,465,236          |
|   | <u>87,165,567</u>   | <u>69,122,087</u>   |
| <b>GASTOS FINANCIEROS</b>                       | <u>54,163,396</u>   | <u>39,448,322</u>   |
| Márgen por servicios                            | <u>33,002,171</u>   | <u>29,673,765</u>   |
| <b>GASTOS DE OPERACION:</b>                     |                     |                     |
| Gastos de administración                        | 28,088,207          | 24,972,888          |
| Cuentas incobrables                             | 950,000             | 922,469             |
| Depreciaciones                                  | 957,306             | 589,271             |
|   | <u>29,995,513</u>   | <u>26,484,628</u>   |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta       | 3,006,658           | 3,189,137           |
| <b>IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 13)</b>        | <u>(545,882)</u>    | <u>(475,373)</u>    |
| Utilidad neta del año                           | <u>2,460,776</u>    | <u>2,713,764</u>    |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS, al inicio del año</b> | 27,495,456          | 24,917,380          |
| Menos - Traslado a reserva legal                | <u>(86,243)</u>     | <u>(135,688)</u>    |
| <b>UTILIDADES ACUMULADAS, al final del año</b>  | <u>Q 29,869,989</u> | <u>Q 27,495,456</u> |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES. S. A. - NITISAESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVOPOR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

|   | <u>1999</u>         | <u>1998</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:</b>             |                     |                     |
| Utilidad neta del año   | Q 2,460,776         | Q 2,713,764         |
| Cargos a los resultados del año que no requirieron uso de efectivo- |                     |                     |
| Incremento en la estimación para cuentas incobrables                | 950,000             | 922,469             |
| Depreciaciones  | 698,793             | 589,272             |
| Provisión para indemnizaciones                                      | -                   | 283,673             |
|   | <u>4,109,569</u>    | <u>4,509,178</u>    |
| <b>Cambios netos en cuentas de activo y pasivo:</b>                 |                     |                     |
| Efectivo obtenido por disminución de activos y aumentos de pasivos- |                     |                     |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados                               | 1,475,674           | 1,597,647           |
| Impuesto sobre la renta por pagar                                   | 545,881             | -                   |
| Otros activos   | 9,138               | -                   |
| Gastos anticipados  | 69                  | 114,167             |
| Ingresos diferidos  | -                   | 9,991               |
|   | <u>2,030,762</u>    | <u>1,721,805</u>    |
| Efectivo aplicado a aumento de activos y disminución de pasivos-    |                     |                     |
| Cuentas por cobrar y por pagar a compañías relacionadas             | (19,056,168)        | (48,208,036)        |
| Pago de indemnizaciones   | (37,110)            | (324,045)           |
| Ingresos diferidos  | (14,617)            | -                   |
| Otras cuentas por cobrar  | (347,170)           | (1,292,988)         |
| Otros activos   | -                   | (14,962)            |
|   | <u>(19,455,065)</u> | <u>(49,840,031)</u> |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de operación (Van ....)    | Q (13,314,734)      | Q (43,609,048)      |

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

|  | <u>1999</u>              | <u>1998</u>                |
|--|--------------------------|----------------------------|
| Vienen...  | Q (13,314,734)           | Q (43,609,048)             |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>      |                          |                            |
| Adquisición de activo fijo                                   | (1,068,902)              | (1,512,457)                |
| Aumento de inversiones a corto plazo                         |                          | (1,738,107)                |
| Disminución de inversiones a largo plazo                     |                          | (100,000)                  |
| Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión        | <u>(1,068,902)</u>       | <u>(3,350,564)</u>         |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b> |                          |                            |
| Pagos de préstamos bancarios                                 | (405,000)                | (3,700,000)                |
| Colocación de pagarés  | 4,960,600                | 395,445,256                |
| Amortización de pagarés                                      |                          | (359,127,556)              |
| Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento     | <u>4,555,600</u>         | <u>32,617,700</u>          |
| <b>DISMINUCION NETA EN EFECTIVO</b>                          | <b>(9,828,036)</b>       | <b>(14,341,912)</b>        |
| <b>EFECTIVO, al inicio del año</b>                           | <u><b>10,416,425</b></u> | <u><b>24,758,337</b></u>   |
| <b>EFECTIVO, al final del año</b>                            | <u><b>Q 588,389</b></u>  | <u><b>Q 10,416,425</b></u> |
| <b>INFORMACION COMPLEMENTARIA:</b>                           |                          |                            |
| Pago de impuestos-   |                          |                            |
| Impuesto de empresas mercantiles y agropecuarias             | Q 882,711                | Q 704,074                  |
| Pago de impuesto sobre la renta                              | 356,631                  | 337,548                    |
|  | <u>Q 1,239,342</u>       | <u>Q 1,041,622</u>         |

Las notas a los estados financieros deben leerse conjuntamente con estos estados.



**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998**

**1. Breve historia de la Compañía**

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (la "Compañía") fue constituida el 27 de julio de 1985 por un plazo indefinido. Se dedica al arrendamiento de bienes muebles y prestación de servicios de cómputo.

**2. Unidad monetaria**

La Compañía mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala. Su cotización con relación al dólar de los Estados Unidos de América (US\$) al 31 de diciembre de 1999 y 1998 era de Q 7.75 y Q 6.78, respectivamente.

**3. Principales políticas contables**

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con la base contable para la preparación de su declaración de impuesto sobre la renta, la que requiere que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros. 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.

Un resumen de las principales políticas contables y sus diferencias en relación con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala se presenta a continuación:

**(a) Provisión para cuentas incobrables**

La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que la provisión para cuentas incobrables sea el equivalente del 3% del total de cuentas por cobrar al cierre anual. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que dicha provisión sea calculada con base en un análisis de la antigüedad y la probabilidad de cobro de las cuentas por cobrar.

**(b) Provisión para indemnizaciones**

De conformidad con el Código de Trabajo de la República de Guatemala, la Compañía tiene obligación de pagar indemnización a los empleados que despida bajo ciertas circunstancias, sobre una base de un mes de sueldo más la parte proporcional de aguinaldo y bono catorce por cada año de trabajo. La Compañía tiene la política de pagar indemnización de acuerdo a lo estipulado por la ley. Para cubrir esta obligación acumula una provisión para indemnizaciones aplicando un 8.33% sobre los sueldos pagados, lo cual está de acuerdo con lo establecido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

**(c) Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos**

Estas cuentas están registradas al costo de adquisición. Las mejoras y erogaciones importantes que prolongan la vida útil de los bienes se capitalizan, mientras que las reparaciones menores y mantenimiento

son cargados a los resultados del año en que se incurren. La depreciación se calcula bajo el método de línea recta utilizando porcentajes que se encuentran dentro de los límites permitidos por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

**(d) Inversiones en valores**

Las inversiones en valores están valuadas al costo. Los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren valuarlas al costo o valor de mercado, el que sea menor, según la intención de negociación.

**(e) Inversiones en acciones**

La Ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que los estados financieros se presenten en forma individual por cada Compañía, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en el capital de la subsidiaria o afiliada. De acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala, cuando la inversión en acciones equivale a más del 20% del capital pagado de la empresa emisora, la inversión debe ser registrada bajo el método de participación, el cual requiere que se registre en esta cuenta, la parte proporcional de las utilidades o pérdidas de la empresa poseída. Asimismo, conforme dichos principios al poseer más del 50% del capital pagado de otra empresa, los estados financieros de la empresa poseída deben consolidarse con los de la inversionista.

**4. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 1999 y 1998, se integraban como sigue:

|   | <u>1999</u>          | <u>1998</u>          |
|---|----------------------|----------------------|
| Compañías relacionadas (Nota 6)             | Q 403,002,838        | Q 370,338,320        |
| Otras                                       | 2,185,053            | 1,837,883            |
|   | <u>405,187,891</u>   | <u>372,176,203</u>   |
| Menos - Estimación para cuentas incobrables | (12,119,180)         | (11,169,180)         |
|   | <u>Q 393,068,711</u> | <u>Q 361,007,023</u> |

**5. Inversiones en valores**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 la Compañía tenía las siguientes inversiones en valores:

|  | <u>1999</u> | <u>1998</u> |
|--|-------------|-------------|
| Bonos hipotecarios con vencimiento el 18 de agosto del 2000 y de 1999, respectivamente. Devengan intereses del 8.5% anual. | Q 5,000,000 | Q 5,000,000 |

**8. Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, este rubro se integraba por los siguientes activos:

|                                | 1999        | 1998        |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| Inmuebles                      | Q 3,950,295 | Q 3,950,295 |
| Vehículos                      | 1,553,058   | 1,645,942   |
| Equipo de computación          | 1,515,827   | 747,025     |
| Mobiliario y equipo            | 690,548     | 297,563     |
|                                | 7,709,728   | 6,640,825   |
| Menos - Depreciación acumulada | (1,941,418) | (1,242,625) |
|                                | Q 5,768,310 | Q 5,398,200 |

**9. Obligaciones en circulación**

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se encontraba autorizada la emisión de pagarés hasta por un monto de Q 525,000,000 y Q 730,000,000, respectivamente. Los pagarés emitidos están garantizados por la Compañía emisora y avalados por Credomatic de Guatemala, S. A. Dichos pagarés devengan un interés anual comercial. Los pagarés autorizados y en circulación al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se detallan a continuación:

| Emisión de Pagarés                  | Monto máximo Autorizado 1999 | Monto máximo autorizado 1998 | Monto circulando al 31-Dic-99 | Monto circulando al 31-Dic-98 |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| NYTISA I                            | -                            | Q 2,000,000                  | -                             | -                             |
| NYTISA II                           | -                            | 10,000,000                   | -                             | -                             |
| NYTISA III                          | -                            | 10,000,000                   | -                             | -                             |
| NYTISA IV                           | -                            | 8,000,000                    | -                             | -                             |
| NYTISA V                            | -                            | 10,000,000                   | -                             | -                             |
| NYTISA VI                           | -                            | 15,000,000                   | -                             | -                             |
| NYTISA VII                          | -                            | 20,000,000                   | -                             | -                             |
| NYTISA VIII                         | -                            | 30,000,000                   | -                             | -                             |
| NYTISA IX                           | 50,000,000                   | 50,000,000                   | 16,595,800                    | -                             |
| NYTISA X                            | 50,000,000                   | 50,000,000                   | 41,963,300                    | -                             |
| NYTISA XI                           | 50,000,000                   | 50,000,000                   | 16,975,700                    | 1,670,900                     |
| NYTISA XII                          | 250,000,000                  | 250,000,000                  | 142,629,600                   | 248,913,600                   |
| NYTISA XIII                         | 125,000,000                  | 125,000,000                  | 107,341,900                   | 69,961,200                    |
| NYTISA XIV                          | -                            | 100,000,000                  | -                             | -                             |
|                                     | Q 525,000,000                | Q 730,000,000                | 325,506,300                   | 320,545,700                   |
| Menos -                             |                              |                              | (3,693,900)                   | (987,000)                     |
| - Porción clasificada a largo plazo |                              |                              | Q 321,812,400                 | Q 319,558,700                 |
| - Porción clasificada a corto plazo |                              |                              |                               |                               |

#### 10. Cuentas por pagar y gastos acumulados

Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 esta cuenta se integraba así:

|                                  | <u>1999</u>         | <u>1998</u>         |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Intereses sobre obligaciones     | Q 8,365,664         | Q 8,059,156         |
| Acreedores varios                | 2,109,943           | 1,005,481           |
| Impuesto al Valor Agregado - IVA | 1,327,914           | 739,741             |
| Otras                            | 914,246             | 1,437,715           |
|                                  | <u>Q 12,717,767</u> | <u>Q 11,242,093</u> |

#### 11. Préstamos bancarios

Los préstamos bancarios vencen a corto plazo y tienen garantía fiduciaria. Fueron contratados con instituciones bancarias locales con intereses anuales comerciales. A continuación se presenta un detalle por banco de los préstamos contratados y adeudados al 31 de diciembre de 1999 y 1998:

|   | <u>1999</u>         | <u>1998</u>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Préstamos locales:</b>   |                     |                     |
| Banco Agrícola Mercantil, S. A.                                   | Q 4,300,000         | Q 4,500,000         |
| Banco del Quetzal, S. A.  | 4,000,000           | 4,000,000           |
| Banco de América Central, S. A.<br>[Entidad relacionada (Nota 6)] | 3,895,000           | 4,100,000           |
|   | <u>Q 12,195,000</u> | <u>Q 12,600,000</u> |

#### 12. Reserva legal

Conforme el Código de Comercio de la República de Guatemala, todas las sociedades mercantiles deben separar anualmente el 5% de sus utilidades netas para formar la reserva legal, la cual no puede ser distribuida como dividendos 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 del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el 5% mencionado.

#### 13. Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones del Impuesto Sobre la Renta presentadas por la Compañía correspondientes a los ejercicios contables terminados el 31 de diciembre de 1999, 1998, 1997, 1995 y 1994, no han sido revisadas por las autoridades fiscales. Hasta el 31 de diciembre de 1995 la facultad del fisco para ejercer el derecho de revisión prescribe en cinco años contados a partir de la fecha de vencimiento del término para presentar la declaración respectiva. A partir del período fiscal terminado el 31 de diciembre de 1996, el plazo de revisión prescribe en cuatro años, según lo establecen las reformas al Código Tributario, Decreto No. 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

El cálculo del Impuesto Sobre la Renta durante el año terminados el 31 de diciembre de 1999 se resume a continuación:

|                                   |   |           |
|-----------------------------------|---|-----------|
| Utilidad del año                  | Q | 3,006,658 |
| Más - Gastos no deducibles        |   | 10,756    |
|                                   |   | -----     |
|                                   |   | 3,017,414 |
| Menos - Ingresos no afectos       |   | (581,283) |
|                                   |   | -----     |
| Utilidad afecta                   |   | 2,436,131 |
| Menos -- Reversión de utilidades  |   | (451,112) |
|                                   |   | -----     |
| Utilidad fiscal                   |   | 1,985,019 |
| Tasa impositiva                   |   | 27.5%     |
|                                   |   | -----     |
| Impuesto sobre la renta por pagar | Q | 545,882   |
|                                   |   | -----     |

**14. Contingencias**

A la fecha del informe de los auditores existe un litigio laboral en el que los asesores legales están llevando a cabo las acciones de defensa pertinentes.

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.  
 PRESUPUESTO DE CAJA POR LOS PERIODOS  
 COMPRENDIDOS DE 2000 A 2007

|                         | AÑO         | AÑO        | AÑO         | AÑO         | AÑO         | AÑO         | AÑO         | AÑO         |
|-------------------------|-------------|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| INGRESOS                | 2000        | 2001       | 2002        | 2003        | 2004        | 2005        | 2006        | 2007        |
| COMISIONES COBRADAS     | 43,000,000  | 47,300,000 | 52,030,000  | 57,233,000  | 62,956,300  | 69,251,930  | 76,177,123  | 83,794,835  |
| INTERESES               | 700,000     | 770,000    | 847,000     | 931,700     | 1,024,870   | 1,127,357   | 1,240,093   | 1,364,102   |
| EMISIONES DE PAGARES    | 200,000,000 |            | 100,000,000 |             | 50,000,000  |             | 65,000,000  |             |
| PAGO DE BONOS           | 5,000,000   | 0          | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           | 0           |
| OTROS INGRESOS          | 44,000,000  | 48,400,000 | 53,240,000  | 58,564,000  | 64,420,400  | 70,862,440  | 77,948,684  | 85,743,552  |
| TOTAL INGRESOS          | 292,700,000 | 96,470,000 | 206,117,000 | 116,728,700 | 178,401,570 | 141,241,727 | 220,365,900 | 170,902,490 |
| EGRESOS                 |             |            |             |             |             |             |             |             |
| SUELDOS Y SALARIOS      | 5,800,000   | 6,380,000  | 7,018,000   | 7,719,800   | 8,491,780   | 9,340,958   | 10,275,054  | 11,302,559  |
| OPERACION               | 24,000,000  | 25,200,000 | 26,460,000  | 27,783,000  | 29,172,150  | 30,630,758  | 32,162,295  | 33,770,410  |
| ADQUISICION EQUIPO      | 2,500,000   | 2,000,000  | 1,800,000   | 1,800,000   | 2,000,000   | 2,500,000   | 2,000,000   | 2,500,000   |
| COMISIONES              | 250,000     | 262,500    | 275,625     | 289,406     | 303,877     | 319,070     | 335,024     | 351,775     |
| AMORTIZACION DE PAGARES | 200,000,000 |            | 110,000,000 |             | 84,000,000  |             | 84,000,000  |             |
| GASTOS FINANCIEROS      | 54,000,000  | 58,860,000 | 64,157,400  | 69,931,566  | 76,225,407  | 83,085,694  | 90,563,406  | 110,500,000 |
| AMORTIZACION PTAMOS     | 1,410,000   | 1,410,000  | 1,410,000   | 1,410,000   | 1,410,000   | 1,410,000   | 1,410,000   | 2,500,000   |
| TOTAL EGRESOS           | 287,960,000 | 94,112,500 | 211,121,025 | 108,933,772 | 201,603,214 | 127,286,479 | 220,745,779 | 160,924,744 |
| SALDO                   | 4,740,000   | 2,357,500  | -5,004,025  | 7,794,928   | -23,201,644 | 13,955,248  | -379,879    | 9,977,745   |
| SALDO ANTERIOR          | 588,389     | 5,328,389  | 7,685,889   | 2,681,864   | 10,476,792  | -12,724,852 | 1,230,396   | 850,517     |
| SALDO DE CAJA AL FINAL  | 5,328,389   | 7,685,889  | 2,681,864   | 10,476,792  | -12,724,852 | 1,230,396   | 850,517     | 10,828,262  |

**Aranky, González y Asociados, S. C.**

Diagonal 6-10-65, zona 10  
Centro Gerencial Las Margaritas  
Torre I 5to. nivel  
Apartado Postal 261  
Guatemala, Centro América 01010

Teléfono: 502 332 7939  
Fax: 502 331 6914

27 de febrero de 2002

Señores  
Bolsa de Valores Nacional, S. A.  
Ciudad

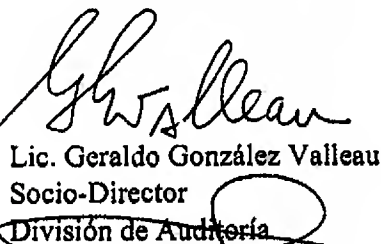
Estimados señores,

Por este medio les confirmamos que nuestra Firma, Aranky, González y Asociados, S. C. tuvo a su cargo la auditoría de los estados financieros de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. – NITISA durante los años terminados el 31 de diciembre de 1997, 1998, 1999, 2000 y 2001.

El socio a cargo de la auditoría fue el Licenciado Geraldo González Valleau, quien se encuentra inscrito en el Colegio de Economistas, Contadores Públicos y Auditores, bajo el número 1316. El domicilio de la Firma es:

Diagonal 6 10-65, Zona 10  
Centro Gerencial Las Margaritas  
Torre I 5o. Nivel

Atentamente,

  
Lic. Geraldo González Valleau  
Socio-Director  
División de Auditoría

## INDICES FINANCIEROS

### NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.

#### 1 LIQUIDEZ

##### 1.1.-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, el resultado fue el siguiente:

| PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| AL 31/12/99    | 393,701,045        | 361,345,828           | 1.09            |
| AL 31/12/00    | 385,258,430        | 427,585,611           | 0.90            |
| AL 31/12/01    | 523,547,693        | 137,241,140           | 3.81            |

##### 1.2.-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. La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS      | VENTAS PROMEDIO | ROTACION CTS. POR COBRAR |
|----------------|--------------------|-------------|-----------------|--------------------------|
| AL 31/12/99    | 393,068,711        | 87,165,567  | 242,127         | 1623 Días en cobro       |
| AL 31/12/00    | 384,785,856        | 110,821,055 | 307,836         | 1250 Días en cobro       |
| AL 31/12/01    | 418,771,865        | 89,259,807  | 247,944         | 1689 Días en cobro       |

## 2. ENDEUDAMIENTO

##### 2.1.- 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

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON DE ENDEUDAMIENTO |
|----------------|-------------|--------------|------------------------|
| AL 31/12/99    | 365,356,080 | 404,642,965  | 90%                    |
| AL 31/12/00    | 453,480,442 | 496,718,173  | 91%                    |
| AL 31/12/01    | 484,919,197 | 530,312,480  | 91%                    |

##### 2.2 Razón Pasivo Capital

Esta medida 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.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| AL 31/12/99    | 365,356,080 | 39,286,885       | 930%                 |
| AL 31/12/00    | 453,480,442 | 43,237,731       | 1049%                |
| AL 31/12/01    | 484,919,197 | 45,393,283       | 1068%                |



## INDICES FINANCIEROS

### NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.

#### 2.3 Rotación de Inventario ( No Aplica)

| PERIODO FISCAL | VENTAS | INVENTARIO | ROTACION DE INVENTARIO |
|----------------|--------|------------|------------------------|
|----------------|--------|------------|------------------------|

#### 2.4 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 mejoras 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 los gastos de los intereses

| PERIODO FISCAL | TOTL UTIL ANTES IMP+GTO INT | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|----------------|-----------------------------|-----------------|------------------------|
| AL 31/12/99    | 57,170,054                  | 54,163,396.00   | 1.06                   |
| AL 31/12/00    | 71,628,065                  | 66,744,054      | 1.07                   |
| AL 31/12/01    | 62,441,563                  | 59,285,892      | 1.05                   |

## 3.-RENTABILIDAD

#### 3.1 Rendimiento Sobre Capital

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

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------|
| AL 31/12/99    | 2,460,776.00     | 8,000,000.00   | 30.76%                    |
| AL 31/12/00    | 3,950,846        | 8,000,000.00   | 49.39%                    |
| AL 31/12/01    | 2,047,772        | 8,000,000.00   | 25.60%                    |

#### 3.2 Margen de Utilidad Sobre Ventas

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

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| AL 31/12/99    | 2,460,776.00   | 87,165,567.00  | 3%                              |
| AL 31/12/00    | 71,628,065     | 110,821,055    | 4%                              |
| AL 31/12/01    | 2,047,772      | 89,259,807     | 2%                              |

#### 3.3 Ganancia Operativa Sobre Ventas , Excluyendo Gastos Financieros

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD EN OPERACION | VENTAS TOTALES | GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS - GASTO FINANCIERO |
|----------------|-----------------------|----------------|--|
| AL 31/12/99    | 57,170,054.00         | 87,165,567.00  | 0.656  |
| AL 31/12/00    | 71,628,065.00         | 110,821,055.00 | 0.646  |
| AL 31/12/01    | 62,441,562.92         | 89,259,807.00  | 0.700  |

#### 4. INMOVILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos.

| PERIODO FISCAL | ACTIVO TOTAL - ACTIVO NO CIRCUL | ACTIVO TOTAL | INMOVILIZACION DE LA INVERSION |
|----------------|---------------------------------|--------------|--------------------------------|
| AL 31/12/99    | 398,801,045                     | 404,642,965  | 0.99                           |
| AL 31/12/00    | 489,983,286                     | 496,718,173  | 0.99                           |
| AL 31/12/01    | 418,922,837                     | 530,312,480  | 0.79                           |

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA  
GUATEMALA, GUATEMALA.

INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Guatemala, 10 de mayo del 2002

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, con el objeto de hacerles de su conocimiento el resumen de las actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A., durante el período comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2001, presentadas con el motivo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de esta entidad.

**A. ACTIVIDADES EMPRESARIALES**

Se continuó la prestación de los servicios de cómputo y arrendamiento a diversas empresas.

**B. PROYECTOS EN DESARROLLO**

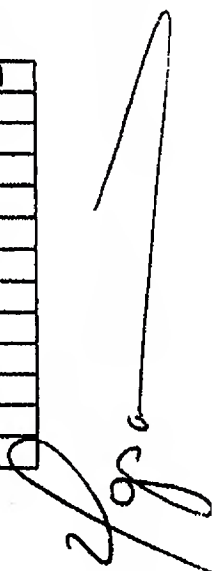
Se continuó la investigación, planificación, desarrollo y comercialización de programas de cómputo.

**C. EMISION DE PAGARES EN BOLSA:**

C.1 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 2001

| EMISION     | MONTO AUTORIZADO  | MONTO EN CIRCULACION |
|-------------|-------------------|----------------------|
| NITISA I    | Q. 2,000,000.00   | -                    |
| NITISA II   | Q. 10,000,000.00  | -                    |
| NITISA III  | Q. 10,000,000.00  | -                    |
| NITISA IV   | Q. 8,000,000.00   | -                    |
| NITISA V    | Q. 10,000,000.00  | -                    |
| NITISA VI   | Q. 15,000,000.00  | -                    |
| NITISA VII  | Q. 20,000,000.00  | -                    |
| NITISA VIII | Q. 30,000,000.00  | -                    |
| NITISA IX   | Q. 50,000,000.00  | Q. 24,495,100.00     |
| NITISA XI   | Q. 50,000,000.00  | Q. 25,419,500.00     |
| NITISA XIII | Q. 125,000,000.00 | Q. 71,351,900.00     |
| NITISA XIV  | Q. 100,000,000.00 | -                    |



**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA**  
GUATEMALA, GUATEMALA.

**C.2 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES GLOBAL, S.A.**

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 2001:

| <b>EMISION</b> | <b>MONTO AUTORIZADO</b> | <b>MONTO EN CIRCULACION</b> |
|----------------|-------------------------|-----------------------------|
| NITISA X       | Q. 50,000,000.00        | Q. 37,706,100.00            |
| NITISA XII     | Q. 250,000,000.00       | Q. 187,236,650.00           |

**C. ESTADOS FINANCIEROS**  
**C.1 BALANCE GENERAL**

**Activos:**

Los Activos al 31 de Diciembre de 2001 ascendieron a Q. 474, 839,371.00

**Pasivos y Patrimonio:**

Se emitieron pagarés en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., teniendo colocados al 31 de diciembre de 2001 la suma de Q.121,266,500, con una tasa anual fija que oscila entre un 15.15% y 18.75% anual, cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento

Se emitieron pagarés en la Bolsa de Valores Global, S.A. teniendo colocados al 31 de diciembre de 2001 la suma de Q.224,944,750.00, con una tasa de interés anual fija que oscila entre un 12.06% y 18.75% anual cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento.

Los pasivos disminuyeron en un Q.24,034,353 en relación al año anterior, debido principalmente a un decremento en las Cuentas por Pagar a Compañías relacionadas y las Obligaciones en Circulación a largo plazo.

El patrimonio aumentó en Q.2,155,551 con respecto al año pasado, por lo que al cierre del ejercicio ascendió a la cantidad de Q.45,393,282.

De las utilidades del ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2001, no se han decretado dividendos.

**Ingresos:**

Los niveles de ingresos anuales fueron de Q.89,259,807.

**Gastos:**

Los gastos de operación y los gastos financieros ascendieron a la suma de Q.86,104,136, siendo el rubro más representativo, el de gastos financieros.

**Utilidad:**

La utilidad neta del ejercicio, después de impuestos fue de Q.2,155,550.

Atentamente,

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**

  
**EDWIN LEONIDAS GONZALEZ BARRIOS**  
Presidente del Consejo de Administración

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA**  
**GUATEMALA, GUATEMALA.**

Guatemala, 4 de junio de 2001

Señores accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes para hacer de su conocimiento el resumen de las actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA**, durante el período comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre del 2000, presentadas con motivo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de esta entidad.

**A. ACTIVIDADES EMPRESARIALES**

Se continuó y amplió la prestación de los servicios de cómputo y arrendamiento de diversas empresas.

**B. PROYECTOS EN DESARROLLO**

Se continuó la investigación, planificación, desarrollo y comercialización de programas de cómputo.

**C. EMISION DE PAGARES EN BOLSA:**

**C.1 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES NACIONAL, S. A.**

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 2000:

| <b>Emisión</b> | <b>Monto autorizado</b> | <b>Monto en circulación</b> |
|----------------|-------------------------|-----------------------------|
| NITISA I       | Q 2,000,000.00          | -                           |
| NITISA II      | Q 10,000,000.00         | -                           |
| NITISA III     | Q 10,000,000.00         | -                           |
| NITISA IV      | Q 8,000,000.00          | -                           |
| NITISA V       | Q 10,000,000.00         | -                           |
| NITISA VI      | Q 15,000,000.00         | -                           |
| NITISA VII     | Q 20,000,000.00         | -                           |
| NITISA VIII    | Q 30,000,000.00         | -                           |
| NITISA IX      | Q 50,000,000.00         | Q 23,748,300.00             |
| NITISA XI      | Q 50,000,000.00         | Q 37,932,000.00             |
| NITISA XIII    | Q 125,000,000.00        | -                           |
| NITISA XIV     | Q 100,000,000.00        | -                           |
| <b>Totales</b> | <b>Q 430,000,000.00</b> | <b>Q 61,680,300.00</b>      |

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA  
GUATEMALA, GUATEMALA.

C.2 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES GLOBAL, S. A.

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 2000:

| <b>Emisión</b> | <b>Monto autorizado</b> | <b>Monto en circulación</b> |
|----------------|-------------------------|-----------------------------|
| NITISA X       | Q 50,000,000.00         | Q 40,436,700.00             |
| NITISA XII     | Q 250,000,000.00        | Q 214,180,000.00            |
| <b>Totales</b> | <b>Q 300,000,000.00</b> | <b>Q 254,616,700.00</b>     |

**D. ESTADOS FINANCIEROS**

D.1 BALANCE GENERAL

*Activos -*

Los activos aumentaron un 23% respecto al año pasado, debido principalmente al incremento de inversiones en valores.

*Pasivo y Patrimonio -*

Se emitieron pagarés en la Bolsa de Valores Nacional, S. A., teniendo colocados al 31 de diciembre de 2000 la suma de Q61,680,300, con una tasa anual fija que oscila entre un 15.80% y 25% anual, cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento.

Se emitieron pagarés en la Bolsa de Valores Global, S. A., teniendo colocados al 31 de diciembre de 2000 la suma de Q254,616,700, con una tasa de interés anual fija que oscila entre un 15.80% y 25% anual cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento.

Los pasivos aumentaron un 24% con relación al año anterior, debido principalmente al incremento en cuentas por pagar a empresas relacionadas.

El patrimonio aumentó en 10% respecto al año pasado, debido a las utilidades netas obtenidas en el año, llegando a un total al final del año 2000 de Q43,237,731. El capital pagado y las aportaciones para futuras capitalizaciones se mantuvieron en Q8,000,000 y Q500,000, respectivamente.

De las utilidades del ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 2000, no se han decretado dividendos.

**D.2 ESTADO DE RESULTADOS**

***Ingresos -***

Los niveles de ingresos de la compañía aumentaron en un 27% respecto al año 1999, debido al incremento de cargos por servicios.

***Gastos -***

Los gastos de operación aumentaron en un 31% con relación al año anterior, debido al incremento en gastos de administración.

***Utilidad -***

La utilidad neta del ejercicio después de impuestos para el año 2000, alcanzó la cifra de Q3,950,846 que representa un incremento del 61% sobre el año anterior.

Atentamente,

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A. - NITISA**

  
**EDWIN LEONIDAS GONZALEZ BARRIOS**  
Presidente del Consejo de Administración

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA  
GUATEMALA, GUATEMALA.

INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Guatemala, 01 de abril del 2000

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, con el objeto de hacerles de conocimiento el resumen de las actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A., durante el período comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 1999, presentadas con el motivo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de esta entidad.

**A. ACTIVIDADES EMPRESARIALES**

Se continuó y amplió la prestación de los servicios de los servicios de cómputo y arrendamiento de diversas empresas.

**B. PROYECTOS EN DESARROLLO**

Se continuó la investigación, planificación, desarrollo y comercialización de programas de cómputo.

**C. EMISION DE PAGARES EN BOLSA:**

**C.1 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.**

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 1999

| EMISION     | MONTO AUTORIZADO | MONTO EN CIRCULACION |
|-------------|------------------|----------------------|
| NITISA I    | Q. 2,000,000.00  | -                    |
| NITISA II   | Q. 10,000,000.00 | -                    |
| NITISA III  | Q. 10,000,000.00 | -                    |
| NITISA IV   | Q. 8,000,000.00  | -                    |
| NITISA V    | Q. 10,000,000.00 | -                    |
| NITISA VI   | Q. 15,000,000.00 | -                    |
| NITISA VII  | Q. 20,000,000.00 | -                    |
| NITISA VIII | Q. 30,000,000.00 | -                    |
| NITISA IX   | Q. 50,000,000.00 | Q. 16,595,800.00     |
| NITISA XI   | Q. 50,000,000.00 | Q. 16,975,700.00     |
| NITISA XIII | Q.125,000,000.00 | Q.107,341,900.00     |
| NITISA XIV  | Q.100,000,000.00 | -                    |



**C.2 EMISION DE PAGARES EN BOLSA AGRICOLA NACIONAL, S.A. y/o BOLSA DE VALORES GLOBAL, S.A.**

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 1999:

| <b>EMISION</b> | <b>MONTO AUTORIZADO</b> | <b>MONTO EN CIRCULACION</b> |
|----------------|-------------------------|-----------------------------|
| NITISA X       | Q. 50,000,000.00        | Q. 41,953,300.00            |
| NITISA XII     | Q. 250,000,000.00       | Q. 142,629,500.00           |

**C. ESTADOS FINANCIEROS**

**C.1 BALANCE GENERAL**

**Activos:**

Los Activos aumentaron en Q.22,594,555 con respecto al año pasado, debido principalmente, al incremento en las cuentas por cobrar netas.

**Pasivos y Patrimonio:**

Se emitieron pagarés en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., teniendo colocados al 31 de diciembre de 1999 la suma de Q.140,913,400, con una tasa anual fija que oscila entre un 13.17% y 26.00% anual, cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento

Se emitieron pagarés en la Bolsa Agrícola Nacional, S.A. y/o Bolsa de Valores Global, S.A. teniendo colocados al 31 de diciembre de 1999 la suma de Q.184,592,900, con una tasa de interés anual fija que oscila entre un 11.84% y 26.00% anual cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento.

El patrimonio aumentó en Q.2,460,776 con respecto al año pasado, por lo que al cierre del ejercicio ascendió a la cantidad de Q.39,286,885.

De las utilidades del ejercicio comprendido del 1 de enero al 31 de diciembre de 1999, no se han decretado dividendos.

**Ingresos:**

El total de ingresos anuales fueron de Q.87,185,567.

**Gastos:**

Los gastos de operación y los gastos financieros ascendieron a la suma de Q.84,158,909, siendo el rubro más representativo, los gastos financieros con un 64.36%.

**Utilidad:**

La utilidad neta del ejercicio, después de impuestos fue de Q.2,460,776.

Atentamente,

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**

  
**EDWIN LEONIDAS GONZALEZ BARRIOS**  
Presidente del Consejo de Administración

**ADENDUM  
INFORMACION FINANCIERA  
2002-2003**

**“NEGOCIOS Y TRANSACCIONES  
INSTITUCIONALES, S. A.”  
(NITISA)**

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA**  
**GUATEMALA, GUATEMALA**

Guatemala,  
28 de mayo de 2004

Señores  
**BAC VALORES GUATEMALA, S.A.**  
Ciudad de Guatemala

Atención: Mariana Samayoa

Señores:

Adjunto encontrarán la siguiente información y documentos, los cuales fueron requeridos por el Departamento Jurídico de Bolsa de Valores Nacional, S.A. en carta del 26 de abril de 2004:

**Importe Neto del Volumen de Negocios**

| <b>Período</b> | <b>Importe</b>  |
|----------------|-----------------|
| 2000-2001      | Q.89,259,807.00 |
| 2001-2002      | Q.68,430,444.00 |
| 2002-2003      | Q.55,266,125.00 |

**Ganancias Operativas (Después de Impuesto)**

| <b>Período</b> | <b>Monto</b>   |
|----------------|----------------|
| 2000-2001      | Q.2,155,550.00 |
| 2001-2002      | Q.3,515,361.00 |
| 2002-2003      | Q.5,646,204.00 |

**Retorno del Capital Invertido: (Utilidades Netas/Capital Pagado)**

| <b>Período</b> | <b>Porcentaje</b> |
|----------------|-------------------|
| 2000-2001      | 27%               |
| 2001-2002      | 44%               |
| 2002-2003      | 71%               |

**Número de Accionistas:** Menor a 25.

**Estructura de la Administración de la Sociedad:**

|                               |                                    |
|-------------------------------|------------------------------------|
| Presidente:                   | Edwin Leonidas González Barrios    |
| Vicepresidente:               | Francisco Roberto Fuentes Bonifasi |
| Secretario y Gerente General: | Clara Estela Vásquez Ramírez       |

**Personal Empleado al 31 de Diciembre de 2003:** Sesenta y cuatro (64).

- **Política de Dividendos:**

En el año 2003, la Empresa decretó dividendos por valor de Q.18,000,000.00.

**Distribución de Activos Fijos:**

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, la empresa tenía inversiones en Activos Fijos distribuidos de la siguiente manera:

|  | <b>2003</b>          | <b>2002</b>          |
|--|----------------------|----------------------|
| Inmuebles                                | 3,950,295            | 3,950,295            |
| Equipo de Cómputo                        | 2,334,312            | 3,255,786            |
| Vehículos                                | 981,316              | 2,166,814            |
| Mobiliario y Equipo                      | 581,325              | 1,142,333            |
| Mejoras a Propiedad Arrendada            | <u>668,769</u>       | <u>668,769</u>       |
|  | 8,516,017            | 11,183,997           |
| Menos Depreciación Acumulada             | <u>(3,486,341)</u>   | <u>(6,109,421)</u>   |
| <br>Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto | <br><b>5,029,676</b> | <br><b>5,074,576</b> |
|  | =====                | =====                |

- **Inversiones en otras Sociedades:**

Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. NITISA, tiene una participación del 59.35% en las acciones de Seguros Alianza, S.A. Sin embargo, la situación financiera y los resultados de las operaciones normales de esta compañía, no tienen efecto importante sobre la situación financiera de NITISA.

- **Principales Inversiones Futuras:**

Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. (NITISA) no tiene contempladas ninguna inversión futura objeto de compromisos en firme.

Copia de los Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre de 2003 de Negocios y Transacciones Institucionales, S.A. (NITISA).

Informe del Presidente del Consejo de Administración.

Comparación de Presupuesto de Caja Proyectado y Ejecutado de los últimos tres períodos.

Por lo que solicitamos que esta información sea trasladada a las instancias correspondientes, adjuntando la información magnética solicitada.

Al agradecer su atención, me despido,

Atentamente,

  
**ING. CLARA ESTELA VASQUEZ RAMIREZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL**



## INDICES FINANCIEROS

### NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A

#### 1 LIQUIDEZ

##### 1.1.-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 , el resultado fue el siguiente:

| PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| AL 31/12/01    | 407,843,414        | 421,788,226           | 0.97            |
| AL 31/12/02    | 335,663,379        | 321,862,494           | 1.04            |
| AL 31/12/03    | 313,833,117        | 312,888,929           | 1.00            |

##### 1.2.-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 La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS     | VENTAS PROMEDIO | ROTACION CTS. POR COBRAR |
|----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|
| AL 31/12/01    | 407,673,758        | 89,259,807 | 247,944         | 1644 Días en cobro       |
| AL 31/12/02    | 335,321,444        | 68,430,444 | 190,085         | 1764 Días en cobro       |
| AL 31/12/03    | 312,833,117        | 55,266,125 | 153,517         | 2038 Días en cobro       |

## 2.ENDEUDAMIENTO

##### 2.1.- 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

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON DE ENDEUDAMIENTO |
|----------------|-------------|--------------|------------------------|
| AL 31/12/01    | 429,446,089 | 474,839,371  | 90%                    |
| AL 31/12/02    | 331,282,739 | 379,691,382  | 87%                    |
| AL 31/12/03    | 321,304,464 | 357,359,311  | 90%                    |

##### 2.2 Razón Pasivo Capital

Esta medida 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.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| AL 31/12/01    | 429,446,089 | 45,393,282       | 946%                 |
| AL 31/12/02    | 331,282,739 | 48,408,643       | 684%                 |
| AL 31/12/03    | 321,304,464 | 36,054,847       | 891%                 |

## INDICES FINANCIEROS

### NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.

#### 2.3 Rotación de Inventario ( No Aplica)

| PERIODO FISCAL | VENTAS | INVENTARIO | ROTACION DE INVENTARIO |
|----------------|--------|------------|------------------------|
|----------------|--------|------------|------------------------|

#### 2.4 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 mejoras 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 los gastos de los intereses

| PERIODO FISCAL | OTL UTIL ANTE IMP+GTO INT | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|----------------|---------------------------|-----------------|------------------------|
| AL 31/12/01    | 62,441,563                | 59,285,892      | 1.05                   |
| AL 31/12/02    | 51,808,109                | 46,974,772      | 1.10                   |
| AL 31/12/03    | 39,739,061                | 31,969,679      | 1.24                   |

#### 3.-RENTABILIDAD

##### 3.1 Rendimiento Sobre Capital

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

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------|
| AL 31/12/01    | 2,155,550        | 8,000,000.00   | 26.94%                    |
| AL 31/12/02    | 3,515,361        | 8,000,000.00   | 43.94%                    |
| AL 31/12/03    | 5,646,204        | 8,000,000.00   | 70.58%                    |

##### 3.2 Margen de Utilidad Sobre Ventas

Esta razon muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| AL 31/12/01    | 2,155,550      | 89,259,807     | 2%                              |
| AL 31/12/02    | 3,515,361      | 68,430,444     | 5%                              |
| AL 31/12/03    | 5,646,204      | 55,266,125     | 10%                             |

##### 3.3 Ganancia Operativa Sobre Ventas , Excluyendo Gastos Financieros

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD EN OPERACION | VENTAS TOTALES | GANANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS - GASTO FINANCIERO |
|----------------|-----------------------|----------------|--|
| AL 31/12/01    | 62,441,563.00         | 89,259,807.00  | 0.700  |
| AL 31/12/02    | 51,808,109.00         | 68,430,444.00  | 0.757  |
| AL 31/12/03    | 39,739,061.00         | 55,266,125.00  | 0.719  |

#### 4. INMOVILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos

| PERIODO FISCAL | ACTIVO TOTAL - ACTIVO NO CIRCULANTE | ACTIVO TOTAL | INMOVILIZACION DE LA INVERSION |
|----------------|-------------------------------------|--------------|--------------------------------|
| AL 31/12/01    | 468,093,270                         | 474,839,371  | 0.99                           |
| AL 31/12/02    | 359,663,379                         | 379,691,382  | 0.95                           |
| AL 31/12/03    | 337,414,895                         | 357,359,311  | 0.94                           |

↗

Yof

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.**  
**COMPARACION DE PRESUPUESTO DE CAJA PROYECTADO Y EJECUTADO**  
**PERIODOS 2000, 2001 Y 2003**

|                              | 2001              |                    | 2002               |                    | 2003               |                    |
|------------------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                              | Proyectado        | Ejecutado          | Proyectado         | Ejecutado          | Proyectado         | Ejecutado          |
| <b>INGRESOS</b>              |                   |                    |                    |                    |                    |                    |
| Comisiones Cobradas          | 47,300,000        | 24,209,466         | 52,030,000         | 22,708,028         | 57,233,000         | 13,332,959         |
| Intereses                    | 770,000           | 22,166,104         | 847,000            | 20,731,465         | 931,700            | 17,953,048         |
| Emisiones de Pagarés         | -                 | 335,933,950        | 100,000,000        | 303,657,200        | -                  | 298,569,500        |
| Inversiones                  | -                 | 44,375,000         | -                  | 36,249,856         | -                  | -                  |
| Cuentas por Cobrar           | -                 | -                  | -                  | 7,364,864          | -                  | 23,181,375         |
| Otros Ingresos               | 48,400,000        | 45,807,837         | 53,240,000         | 28,335,504         | 58,564,000         | 23,980,118         |
| <b>Total de ingresos</b>     | <b>96,470,000</b> | <b>472,492,357</b> | <b>206,117,000</b> | <b>419,046,917</b> | <b>116,728,700</b> | <b>377,017,000</b> |
| <b>EGRESOS</b>               |                   |                    |                    |                    |                    |                    |
| Sueldos y Salarios           | 6,380,000         | 6,488,503          | 7,018,000          | 5,435,784          | 5,800,000          | 4,366,807          |
| De Operación                 | 25,200,000        | 21,329,953         | 26,460,000         | 12,504,527         | 24,000,000         |                    |
| Adquisición de Equipo        | 2,000,000         | 1,399,904          | 1,800,000          | 250,483            | 2,500,000          | 1,394,121          |
| Inversiones                  | -                 | -                  | -                  | 14,700,016         | -                  |                    |
| Comisiones                   | 262,500           | -                  | 275,625            | -                  | 250,000            | -                  |
| Amortización de Pagarés      | -                 | 306,022,500        | 110,000,000        | 339,024,150        | 200,000,000        | 310,841,500        |
| Gastos Financieros           | 58,860,000        | 59,285,892         | 64,157,400         | 46,974,772         | 54,000,000         | 31,969,679         |
| Amortización de Préstamos    | 1,410,000         | -                  | 1,410,000          | -                  | 1,410,000          | -                  |
| Cuentas por Pagar            | -                 | 77,938,898         | -                  | -                  | -                  | 2,049,861          |
| Dividendos                   | -                 | -                  | -                  | -                  | -                  | 18,000,000         |
| <b>Total Egresos</b>         | <b>94,112,500</b> | <b>472,465,650</b> | <b>211,121,025</b> | <b>418,889,732</b> | <b>287,960,000</b> | <b>376,744,161</b> |
| Efectivo del Año             |                   | 26,707             |                    | 157,185            |                    | 272,839            |
| Saldo de Efectivo, al Inicio |                   | 124,264            |                    | 150,971            | -                  | 308,156            |
| Saldo de Efectivo, al Final  |                   | 150,971            |                    | 308,156            | -                  | 580,995            |

*Handwritten signature or initials*



**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2004**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)**

**INGRESOS FINANCIEROS:**

|                       |               |
|-----------------------|---------------|
| Ingresos de operación | 13,020,345.53 |
| Total de Ingresos     | 13,020,345.53 |

**GASTOS FINANCIEROS:**

|                   |              |
|-------------------|--------------|
| Margen Financiero | 8,722,837.05 |
|                   | 4,297,508.48 |


**GASTOS DE OPERACIÓN:**

|                                 |              |
|---------------------------------|--------------|
| Administración                  | 2,389,030.60 |
| Comisiones                      | 51,351.18    |
| Cuentas Incobrables             | 279,592.90   |
| Depreciaciones y amortizaciones | 146,452.23   |
| Total de gastos de Operación    | 2,866,426.91 |

|   |              |
|---|--------------|
| Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta | 1,431,081.57 |
| Impuesto Sobre la Renta                   | (395,460.20) |
| Utilidad después del Impuesto             | 1,035,621.37 |
| Reserva Legal                             | (51,781.07)  |
| Utilidad Neta                             | 983,840.30   |

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria con el número 62,864 CERTIFICA : Que las operaciones contables de la empresa **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**; presenta razonablemente los resultados de operación durante el período comprendido del 01 de Enero al 31 de marzo de 2004. En el cual obtuvo una utilidad de: **NOVECIENTOS OCHENTA Y TRES MIL OCHOCIENTOS CUARENTA QUETZALES CON 30/100 (Q. 983,840.30).**

  
**EDWIN LEONIDAS GONZALEZ BARRIOS**  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
**ANTONIO ROLANDO VÁSQUEZ CUX**  
 CONTADOR

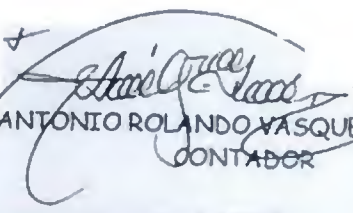
**Antonio Rolando Vásquez Cux**  
 Perito Contador No. 62,864

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2004**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)**

| <u>ACTIVO</u>                  |                       | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>            |                       |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------------------|-----------------------|
| <b>CORRIENTE:</b>              |                       | <b>PASIVO CORRIENTE</b>               |                       |
| Efectivo                       | 678,110.76            | Obligaciones en circulación           | 297,135,400.00        |
| Cuentas por Cobrar - Neto      | 311,880,135.34        | Empresas relacionadas                 | 137,572.97            |
| Gastos pagados por anticipado  | 3,332.45              | Acreedores varios                     | 10,479,518.88         |
| <b>Total activo corriente</b>  | <b>312,561,578.55</b> | Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados | 9,936,230.07          |
|                                |                       | <b>Total Pasivo Corriente</b>         | <b>317,688,721.92</b> |
| Inversiones en Valores         | 24,000,000.00         | <b>PROVISION INDEMNIZACIONES</b>      | 3,862.00              |
|                                |                       | <b>Total Pasivo</b>                   | <b>317,692,583.92</b> |
| <b>INVERSIONES EN ACCIONES</b> | <b>14,800,016.00</b>  | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b>  |                       |
| <b>ACTIVO FIJO NETO</b>        | <b>4,883,224.44</b>   | Capital social pagado                 | 8,000,000.00          |
| <b>OTROS ACTIVOS</b>           | <b>114,723.79</b>     | Aportación Futuras Capitalizaciones   |                       |
|                                |                       | Reserva Legal                         | 1,732,436.43          |
|                                |                       | Utilidades Acumuladas                 | 28,934,522.44         |
|                                |                       | <b>Total Patrimonio</b>               | <b>38,666,958.86</b>  |
|                                | <b>356,359,542.78</b> |                                       | <b>356,359,542.78</b> |

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria con el número 62,864 **CERTIFICA:** Que el Balance General de **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.** presenta razonablemente la situación financiera de la empresa al 31 de marzo de 2004.

  
**EDWIN LEONIDAS GONZALEZ BARRIOS**  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
**ANTONIO ROLANDO VÁSQUEZ CUX**  
 CONTADOR

Antonio Rolando Vásquez Cux  
 Perito Contador No. 62,864

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**AL 31 DE MARZO DE 2004**  
**(Cifras Expresadas en Quetzales)**

|  |                |               |
|--|----------------|---------------|
| <b>Flujos de Efectivo por Actividades de Operación</b>   |                |               |
| Utilidad Contable del Ejercicio  |                | -8,423,708.93 |
| <br><b>Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo Neto provisto para las actividades de Operación</b> |                |               |
| Provisión Cuentas Incobrables  | 279,592.90     |               |
| Depreciaciones   | 146,452.23     | 426,045.13    |
| <hr/>  |                |               |
| <b>Cambio Netos en Cuentas de Activo y Pasivo</b>  |                |               |
| Disminución Cuentas por Cobrar   | 27,587,322.83  |               |
| Aumento Gastos Pagados por Anticipado  | 30,446.83      |               |
| Disminución Acreedores   | 9,138,457.82   |               |
| Aumento en Inversiones   | 0.00           |               |
| Disminución Cuentas por pagar  | -28,472,195.20 |               |
| Aumento Otros Activos  | 38,686.68      | 8,322,718.96  |
| <hr/>  |                |               |
| <b>Flujo de Efectivo aplicado a las Actividades de Operación</b>   |                |               |
| <br><b>Flujos de Efectivo por Actividades de Inversión</b>   |                |               |
| Disminución en inversiones   | 0.00           |               |
| Adquisición de Activos Fijos   | 44,899.55      |               |
| <hr/>  |                |               |
| <b>Flujo de Efectivo Neto provisto por las Actividades de Inversión</b>                                      |                | 44,899.55     |
| <br><b>Aumento Neto en Efectivo y Equivalentes</b>   |                |               |
|  |                | <hr/>         |
|  |                | 369,954.71    |
| Efectivo al Inicio del Período   |                | <hr/>         |
|  |                | 308,156.04    |
| Efectivo al Final del Período  |                | <hr/> <hr/>   |
|  |                | 678,110.75    |

El Infranscrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria bajo el número 64,864 **CERTIFICA:** Que el equivalente de Efectivo de la empresa **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.** al 31 de marzo de 2004 asciende a: **SEISCIENTOS SETENTA Y OCHO MIL CIENTO DIEZ QUETZALES CON 75/100 (Q. 678,110.75)**

  
**EDWIN LEONIDAS GONZALEZ BARRIOS**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**ANTONIO ROLANDO VASQUEZ CUX**  
**CONTADOR**

**Antonio Rolando Vásquez Cux**

## INDICES FINANCIEROS

### NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A

AL 31 DE MARZO DE 2004

#### 1 LIQUIDEZ

##### 1.1. -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 , el resultado fue el siguiente:

| PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| 31/03/04       | 336,558,246        | 317,688,722           | 1.06            |

##### 1.2. -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 La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS     | VENTAS PROMEDIO | ROTACION CTS. POR COBRAR |
|----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|
| 31/03/04       | 311,880,135        | 13,020,346 | 36,168          | 8623 Dias en cobro       |

#### 2. ENDEUDAMIENTO

##### 2.1. - 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

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON DE ENDEUDAMIENTO |
|----------------|-------------|--------------|------------------------|
| 31/03/04       | 317,692,584 | 356,359,543  | 89%                    |

##### 2.2 Razon Pasivo Capital

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

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| 31/03/04       | 317,692,584 | 38,666,959       | 822%                 |

##### 2.3 Rotación de Inventario ( No Aplica)

| PERIODO FISCAL | VENTAS | INVENTARIO | ROTACION DE INVENTARIO |
|----------------|--------|------------|------------------------|
|----------------|--------|------------|------------------------|

**Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.**

**Estados Financieros**  
**31 de diciembre de 2003 y 2002**

**KPMG**

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## **Índice del Contenido**

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

**KPMG**

## Informe de los Auditores Independientes

### A los Accionistas de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.

Hemos efectuado la auditoria del estado de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjunto de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002 y de los estados conexos de ingresos y gastos, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, preparados sobre la base contable que la Compañía utiliza para propósitos de impuesto sobre la renta, 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.

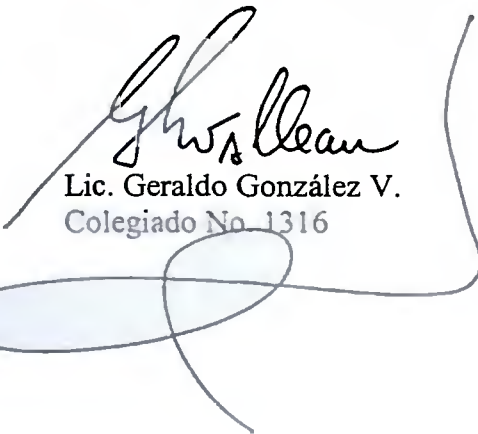
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

Tal y como se indica en la nota 1, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera.

(Continúa)

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. al 31 de diciembre de 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables establecidas por la legislación fiscal en Guatemala.

Como se indica en la nota 3 a los estados financieros, Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. realiza transacciones importantes con compañías afiliadas.



Lic. Geraldo González V.  
Colegiado No. 1316

20 de febrero de 2004

**KPMG**



**Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas**

31 de diciembre de 2003 y 2002

| <b>Activo</b>   | <b>2003</b>        | <b>2002</b>        |
|---|--------------------|--------------------|
|   | <b>Q</b>           | <b>Q</b>           |
| Activo circulante:                                      |                    |                    |
| Efectivo  | 580,995            | 308,156            |
| Cuentas por cobrar, neto (nota 3)                       | 312,833,117        | 335,321,444        |
| Gastos anticipados                                      | 783                | 33,779             |
| Total del activo circulante                             | <u>313,414,895</u> | <u>335,663,379</u> |
| Inversiones en valores (nota 4)                         | 24,000,000         | 24,000,000         |
| Inversiones en acciones (nota 5)                        | 14,800,016         | 14,800,016         |
| Inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos neto (nota 6) | 5,029,676          | 5,074,576          |
| Otros activos   | 114,724            | 153,411            |
|   | <u>357,359,311</u> | <u>379,691,382</u> |

**Pasivo y Patrimonio de los Accionistas**

|  |                    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
| Pasivo circulante:   |                    |                    |
| Obligaciones financieras (nota 7)  | 298,569,500        | 310,841,500        |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 8)   | 14,319,429         | 11,014,358         |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 10)  |                    | 6,636              |
| Total del pasivo circulante  | <u>312,888,929</u> | <u>321,862,494</u> |
| Provisión para indemnizaciones   | 3,427              | 358,530            |
| Ingresos diferidos   | 8,412,108          | 9,061,715          |
| Total del pasivo   | <u>321,304,464</u> | <u>331,282,739</u> |
| Patrimonio de los accionistas:   |                    |                    |
| Capital, 8,000 acciones comunes, autorizadas,<br>suscritas y pagadas con valor nominal de Q1,000<br>cada una | 8,000,000          | 8,000,000          |
| Utilidades no distribuidas   | 28,054,847         | 40,408,643         |
| Total del patrimonio de los accionistas  | <u>36,054,847</u>  | <u>48,408,643</u>  |
|  | <u>357,359,311</u> | <u>379,691,382</u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Ingresos y Gastos

Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

|   | 2003<br>Q           | 2002<br>Q           |
|---|---------------------|---------------------|
| Ingresos:                                     |                     |                     |
| Intereses sobre préstamos                     | 17,953,048          | 20,731,465          |
| Comisiones por factoraje (nota 3)             | 13,332,959          | 22,708,028          |
| Servicios de procesamiento de datos (nota 3)  | 23,600,000          | 22,693,000          |
| Servicios de recuperación de cartera (nota 3) | -                   | 1,875,000           |
| Intereses por cuenta de depósitos             | 114,472             | 131,126             |
| Otros ingresos                                | 265,646             | 291,825             |
|   | <u>55,266,125</u>   | <u>68,430,444</u>   |
| Gastos financieros:                           |                     |                     |
| Intereses sobre pagarés                       | (31,969,679)        | (46,947,272)        |
| Intereses sobre préstamos                     | -                   | (27,500)            |
|   | <u>(31,969,679)</u> | <u>(46,974,772)</u> |
| Margen por servicios                          | 23,296,446          | 21,455,672          |
| Gastos de operación:                          |                     |                     |
| Generales y de administración (nota 9)        | (10,631,972)        | (13,110,352)        |
| Depreciaciones                                | (1,439,020)         | (1,671,501)         |
| Cuentas incobrables                           | (3,456,072)         | (1,840,482)         |
|   | <u>(15,527,064)</u> | <u>(16,622,335)</u> |
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta    | 7,769,382           | 4,833,337           |
| Impuesto sobre la renta (nota 10)             | (2,123,178)         | (1,317,976)         |
| Utilidad neta                                 | <u>5,646,204</u>    | <u>3,515,361</u>    |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

## Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

|   | 2003              | 2002              |
|---|-------------------|-------------------|
|   | Q                 | Q                 |
| Capital:                                |                   |                   |
| Saldo al inicio y al final del año      | <u>8,000,000</u>  | <u>8,000,000</u>  |
| Aportes a futuras capitalizaciones      |                   |                   |
| Saldo al inicio del año                 |                   | 500,000           |
| Devoluciones                            |                   | <u>(500,000)</u>  |
| Saldo al final del año                  |                   | <u>-</u>          |
| Utilidades no distribuidas:             |                   |                   |
| Reserva legal (nota 11):                |                   |                   |
| Saldo al inicio del año                 | 1,397,984         | 1,222,216         |
| Traspaso de utilidades disponibles      | <u>282,671</u>    | <u>175,768</u>    |
| Saldo al final del año                  | <u>1,680,655</u>  | <u>1,397,984</u>  |
| Disponibles:                            |                   |                   |
| Saldo al inicio del año                 | 39,010,659        | 35,671,066        |
| Utilidad neta                           | <u>5,646,204</u>  | <u>3,515,361</u>  |
|   | 44,656,863        | 39,186,427        |
| Menos:                                  |                   |                   |
| Dividendos pagados                      | (18,000,000)      |                   |
| Traspaso a la reserva legal             | <u>(282,671)</u>  | <u>(175,768)</u>  |
| Saldo al final del año                  | <u>26,374,192</u> | <u>39,010,659</u> |
| Total utilidades no distribuidas        | <u>28,054,847</u> | <u>40,408,643</u> |
| Total del patrimonio de los accionistas | <u>36,054,847</u> | <u>48,408,643</u> |

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros

**Estados de Flujos de Efectivo**

Años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002

|  | 2003<br>Q          | 2002<br>Q           |
|--|--------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |                    |                     |
| Utilidad neta  | 5,646,204          | 3,515,361           |
| Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación: |                    |                     |
| Depreciaciones   | 1,439,020          | 1,671,501           |
| Provisión para cuentas incobrables   | 3,456,072          | 1,840,482           |
| Provisión para indemnizaciones   | 266,150            | 332,570             |
|  | <u>10,807,446</u>  |                     |
| Cambios en activos y pasivos:  |                    |                     |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:                              |                    |                     |
| Cuentas por cobrar   | 19,032,255         | 77,069,652          |
| Gastos anticipados   | 32,996             |                     |
| Otros activos  | 38,687             |                     |
| Cuentas por pagar compañías afiliadas  | 4,077,437          |                     |
|  | <u>23,181,375</u>  | <u>77,069,652</u>   |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activo y reducción de pasivo:                                    |                    |                     |
| Gastos anticipados   |                    | (15,094)            |
| Otros activos  |                    | (2,904)             |
| Cuentas por pagar compañías afiliadas  | -                  | (67,013,059)        |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | (772,365)          | (1,149,844)         |
| Impuesto sobre la renta por pagar  | (6,636)            | (16,688)            |
| Indemnizaciones pagadas  | (621,253)          | (443,257)           |
| Ingresos diferidos   | (649,607)          | (1,063,942)         |
|  | <u>(2,049,861)</u> | <u>(69,704,788)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación  | <u>31,938,960</u>  | <u>14,724,778</u>   |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión:   |                    |                     |
| Disminución neta de inversiones en valores   |                    | 36,249,856          |
| Aumento neto de inversiones en acciones  | -                  | (14,700,016)        |
| Adiciones de activo fijo   | (1,394,121)        | (250,483)           |
| Efectivo neto (usado en) provisto por actividades de inversión   | <u>(1,394,121)</u> | <u>21,299,357</u>   |

## Estados de Flujos de Efectivo

|   | 2003<br>Q           | 2002<br>Q           |
|---|---------------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento: |                     |                     |
| Disminución neta de obligaciones financieras          | (12,272,000)        | (35,366,950)        |
| Dividendos pagados                                    | (18,000,000)        | -                   |
| Devolución de aportes a futuras capitalizaciones      | -                   | (500,000)           |
| Efectivo neto usado en actividades de financiamiento  | <u>(30,272,000)</u> | <u>(35,866,950)</u> |
| Aumento neto en efectivo                              | 272,839             | 157,185             |
| Efectivo al inicio del año                            | <u>308,156</u>      | <u>150,971</u>      |
| Efectivo al final del año                             | <u>580,995</u>      | <u>308,156</u>      |

### Transacciones no Monetarias

|                                  | Años terminados el<br>31 de diciembre |           |
|----------------------------------|---------------------------------------|-----------|
|                                  | 2003<br>Q                             | 2002<br>Q |
| Cuentas por cobrar incobrables   | 2,021,689                             | 5,201,697 |
| Baja de activos 100% depreciados | 4,062,100                             | -         |

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2003 y 2002

### 1 Resumen de Políticas Significativas de Contabilidad

Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la ley del impuesto sobre la renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad. Las divulgaciones contables requeridas difieren en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Un resumen de las prácticas contables utilizadas se mencionan a continuación:

#### a Cuentas Incobrables

La Compañía crea una provisión que no excede del 3% de las cuentas por cobrar comerciales, que es el máximo permitido por la Ley del Impuesto Sobre la Renta.

Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que dicha provisión se calcule con base en un análisis de la antigüedad y la probabilidad de cobro de las cuentas por cobrar.

#### b Inversiones

Las inversiones en acciones de subsidiarias se registran al costo sin importar el porcentaje de participación que se tenga en ellas.

La ley del Impuesto Sobre la Renta requiere que los estados financieros se presenten en forma individual por cada compañía, sin importar el porcentaje de participación que se tenga en el capital de la subsidiaria. De acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera, cuando la inversión en acciones equivale a más del 50% del capital pagado de la empresa emisora, deberán presentarse estados financieros consolidados.

#### c Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Vehículos

Los inmuebles, mobiliario, equipo y vehículos se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos, se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.

#### d Depreciación

El mobiliario, equipo, vehículos y mejoras se deprecian por el método de línea recta utilizando tasas que se encuentran entre los límites permitidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos bienes se deprecien con base en su vida útil estimada.

#### e Ingresos Diferidos

Corresponde a la porción no devengada de los intereses cobrados anticipadamente en los financiamientos otorgados.

## Notas a los Estados Financieros

**f Indemnizaciones**

De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. Se ha registrado una provisión para cubrir estos casos, y aunque la Compañía es responsable por este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración, y cuando se efectúan son absorbidos por la provisión.

**g Comisiones de Factoraje**

En las operaciones de factoraje, la Compañía registra una comisión sobre el monto de cada negociación en función de los días vigentes entre la fecha de cada negociación y las fechas de pago establecidas para los deudores. Estas comisiones se cobran por anticipado y el gasto correspondiente se registra en los resultados del ejercicio en proporción al tiempo transcurrido entre la fecha en que se realizó la operación y la fecha de su cancelación o la fecha de cierre contable.

**h Costos y Gastos**

Costos y gastos se registran de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos fiscales emitidos por los proveedores.

**i Activos y Pasivos en Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (ver nota 15).

**j Transacciones en Moneda Extranjera**

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación, o la fecha del cierre contable si no ha sido pagada, se opera en los resultados del ejercicio.

## 2 Operaciones

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (la “Compañía”) fue constituida de acuerdo a las leyes de la República de Guatemala el 27 de julio de 1985 para operar por plazo indefinido. Su actividad principal consiste en la emisión de obligaciones financieras a través de la Bolsa de Valores Nacional, S.A., y la Bolsa Global, S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Adicionalmente, Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. otorga créditos por montos menores que oscilan entre Q1,000 y Q50,000 a compradores que solicitan crédito a través de establecimientos afiliados a Credomatic de Guatemala, S. A. (compañía afiliada) y financia boletos aéreos por medio de agencias de viajes afiliadas.

### 3 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2003               | 2002               |
|  | Q                  | Q                  |
| Compañías afiliadas                              | 197,614,749        | 213,335,064        |
| Cartera de factoraje                             | 70,716,636         | 70,716,636         |
| Otras cuentas por cobrar:                        |                    |                    |
| Préstamos personales y otros                     | 52,494,319         | 56,621,571         |
| Cobro judicial                                   | -                  | 762,872            |
| Impuesto de Empresas Mercantiles y Agropecuarias | ,663,300           | 2,129,627          |
| Otras  | 85,003             | 62,181             |
| Total cuentas por cobrar productivas             | 322,574,007        | 343,627,951        |
| Menos: Provisión para cuentas dudosas            | (9,740,890)        | (8,306,507)        |
|  | <u>312,833,117</u> | <u>335,321,444</u> |

Al 31 de diciembre de 2003 y 2002 los estados financieros incluyen los siguientes saldos y transacciones con compañías afiliadas:

|                                      | 31 de diciembre    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | 2003               | 2002               |
|                                      | Q                  | Q                  |
| <b>Activos – Cuentas por cobrar:</b> |                    |                    |
| Inversiones Cádiz, S.A.              | 135,086,415        | 153,086,414        |
| Coral Kirk                           | 3,632,359          | 3,632,359          |
| Credomatic de Guatemala, S.A.        | 58,791,475         | 56,591,291         |
| Unicredit de Guatemala, S.A.         | 104,500            | 25,000             |
|                                      | <u>197,614,749</u> | <u>213,335,064</u> |
| <b>Pasivos – Cuentas por pagar:</b>  |                    |                    |
| Actividades Empresariales, S.A.      | 82,362             | 7,01               |
| Credomatic de Guatemala, S.A.        | 4,002,086          | -                  |
|                                      | <u>4,084,448</u>   | <u>7,011</u>       |




## Notas a los Estados Financieros

|                                      | Años terminados el |                   |
|--------------------------------------|--------------------|-------------------|
|                                      | 31 de diciembre    |                   |
|                                      | 2003               | 2002              |
|                                      | Q                  | Q                 |
| <b>Ingresos:</b>                     |                    |                   |
| Comisiones por factoraje             | 13,332,959         | 22,708,028        |
| Servicios de procesamiento de datos  | 23,600,000         | 22,693,000        |
| Servicios de recuperación de cartera | -                  | 1,875,000         |
|                                      | <u>36,932,959</u>  | <u>47,276,028</u> |
| <b>Gastos:</b>                       |                    |                   |
| Servicios                            | 329,500            | -                 |
| Avales sobre pagarés                 | -                  | 2,647,804         |
|                                      | <u>329,500</u>     | <u>2,647,804</u>  |

### 4 Inversiones en Valores

El detalle de las inversiones en valores es el siguiente:

|  | 31 de diciembre   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | 2003              | 2002              |
|  | Q                 | Q                 |
|   |                   |                   |
| Bonos del tesoro del Banco de Guatemala por US\$3,000,000, con vencimientos que oscilan entre el 7 de junio 2004 y entre el 23 de abril de 2002 y 7 de junio de 2004; los mismos devengan una tasa de interés anual de 8%. | 24,000,000        | 24,000,000        |
|  | <u>24,000,000</u> | <u>24,000,000</u> |

### 5 Inversiones en Acciones

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                        | % de Participación | 31 de diciembre   |                   |
|------------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
|                        |                    | 2003              | 2002              |
|                        |                    | Q                 | Q                 |
| Seguros Alianza, S. A. | 59.35%             | 14,800,816        | 14,800,816        |
|                        |                    | <u>14,800,816</u> | <u>14,800,616</u> |

## Notas a los Estados Financieros

Un resumen de los estados financieros de Seguros Alianza, S.A. al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2003 y 2002 se presenta a continuación:

|   | 31 de diciembre    |                    |
|---|--------------------|--------------------|
|   | 2003               | 2002               |
|   | Q                  | Q                  |
| <b>Balance General:</b>                   |                    |                    |
| Total activos                             | 37,626,811         | 34,446,461         |
| Total pasivos                             | <u>13,036,913</u>  | <u>11,724,165</u>  |
| Patrimonio, neto                          | <u>24,589,898</u>  | <u>22,722,296</u>  |
| <b>Estado de Utilidades:</b>              |                    |                    |
| Producción, neta de costos de adquisición | 14,692,176         | 13,065,743         |
| Producto de inversiones                   | 2,089,879          | 2,436,987          |
| Menos:                                    |                    |                    |
| Siniestralidad neta                       | (11,301,412)       | (10,595,824)       |
| Otros ingresos y gastos                   | <u>(3,649,980)</u> | <u>(3,696,915)</u> |
| Utilidad neta del ejercicio               | <u></u>            | <u></u>            |

### 6 Inmuebles, Mobiliario, Equipo y Vehículos

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                      | 31 de diciembre    |                    |
|--------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                      | 2003               | 2002               |
|                                      | Q                  | Q                  |
| Inmuebles <i>Lo</i>                  | → 3,950,295        | 3,950,295          |
| Equipo de cómputo                    | 2,334,312          | 3,255,786          |
| Vehículos                            | 981,316            | 2,166,814          |
| Mobiliario y equipo                  | 581,325            | 1,142,333          |
| Mejoras a propiedad arrendada        | 668,769            | 668,769            |
|                                      | <u>8,516,017</u>   | <u>11,183,997</u>  |
| Menos depreciación acumulada         | <u>(3,486,341)</u> | <u>(6,109,421)</u> |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto | <u>5,029,676</u>   | <u>5,074,576</u>   |

### 7 Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre 2003 y 2002 se cuenta con la autorización para la emisión de obligaciones financieras por medio de pagarés hasta por un monto de Q625,000,000. Los pagarés emitidos bajo las series Nitisa IX estaban garantizados por la Compañía y avalados por Credomatic de Guatemala, S. A., hasta mayo y noviembre de 2002 en las bolsas de valores de Guatemala. A partir de la serie Nitisa X, la Compañía recibió la autorización para emitir pagarés sin aval. Dichos pagarés devengan un interés anual comercial entre 6.25% y 11.5% (12.18% a 15.22% en 2002). Los pagarés autorizados y en circulación al 31 de diciembre 2003 y 2002 se detallan a continuación:

## Notas a los Estados Financieros

| Emisión de pagarés | Monto máximo autorizado | 31 de diciembre    |                    |
|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
|                    |                         | 2003               | 2002               |
|                    | Q                       | Q                  | Q                  |
| NITISA IX          | 50,000,000              | -                  | 49,473,900         |
| NITISA X           | 50,000,000              | 16,488,700         | 28,854,500         |
| NITISA XI          | 50,000,000              | 44,154,400         | 4,715,100          |
| NITISA XII         | 250,000,000             | 101,461,200        | 148,602,700        |
| NITISA XIII        | 125,000,000             | 124,930,400        | 79,195,300         |
| NITISA XIV         | 100,000,000             | 11,534,800         |                    |
|                    | <u>625,000,000</u>      | <u>298,569,500</u> | <u>310,841,500</u> |

## 8 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                              | 31 de diciembre   |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
|                              | 2003              | 2002              |
|                              | Q                 | Q                 |
| Compañías afiliadas (nota 3) | 4,084,448         | 7,011             |
| Intereses sobre obligaciones | 6,203,293         | 7,929,414         |
| Acreeedores varios           | 2,231,881         | 1,341,061         |
| IVA por pagar                | 842,203           | 760,631           |
| Prestaciones laborales       | 842,214           | 691,421           |
| Otras                        | 115,390           | 284,820           |
|                              | <u>14,319,429</u> | <u>11,014,358</u> |

## 9 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                       | Años terminados el |                   |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
|                       | 31 de diciembre    |                   |
|                       | 2003               | 2002              |
|                       | Q                  | Q                 |
| Gastos intercompañías | 237,000            | 2,647,804         |
| Personal              | 3,171,815          | 4,045,508         |
| Prestaciones legales  | 1,194,992          | 1,390,276         |
| Servicios             | 4,370,037          | 3,757,342         |
| Promociones           | 315,915            | 373,287           |
| Comisiones pagadas    | 297,246            | 199,356           |
| Otras prestaciones    | 443,819            | 640,773           |
| Otros impuestos       | 599,798            | 56,006            |
| Otros gastos          | 1,350              | -                 |
|                       | <u>10,631,972</u>  | <u>13,110,352</u> |

## **Notas a los Estados Financieros**

### **12 Instrumentos Financieros**

#### **Valor Razonable**

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la administración de la Compañía es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, inversiones, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, obligaciones con tarjetahabientes, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y gastos acumulados, provisión para indemnizaciones y créditos diferidos.

Los valores razonables estimados que se presentan son de naturaleza subjetiva, y no necesariamente un indicativo de las cantidades que la Compañía podría realizar en un mercado cambiario corriente. Todos los instrumentos no financieros como gastos anticipados, inversiones en acciones, mobiliario y equipo, activos extraordinarios y otros activos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

#### **Riesgo Crediticio**

El riesgo crediticio representa la pérdida contable que podría registrarse a la fecha de cierre si las contrapartes fallan completamente en cumplir con las obligaciones pactadas. Para reducir la exposición al riesgo crediticio, la Compañía realiza una evaluación de crédito sobre las condiciones financieras de sus clientes antes de otorgar un crédito y mantiene contacto y supervisión constante con sus clientes durante la vigencia de los créditos.

### **13 Conformación del Grupo Financiero**

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el Banco. En este último caso, conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, y previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

Con fecha 27 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud para la conformación y organización de un Grupo Financiero. Con fecha 13 de agosto de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-82-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic, con base en la estructura organizativa solicitada.

**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA**  
GUATEMALA, GUATEMALA

**INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION**

---

Guatemala, 19 de mayo del 2004

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, con el objeto de hacerles de su conocimiento el resumen de las actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**, durante el período comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2003, presentadas con el motivo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de esta entidad.

**A. ACTIVIDADES EMPRESARIALES**

Se continuó la prestación de servicios de cómputo, así como la obtención de comisiones de factoraje de la cartera, para las empresas del grupo.

**B. PROYECTOS EN DESARROLLO**

Se ha proseguido con la investigación y desarrollo de programas de cómputo para el manejo de la cartera del grupo.

**C. EMISION DE PAGARES EN BOLSA:**

**C.1 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.**

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 2003

| <b>EMISION</b> | <b>MONTO AUTORIZADO</b> | <b>MONTO EN CIRCULACION</b> |
|----------------|-------------------------|-----------------------------|
| NITISA I       | Q. 2,000,000.00         | -                           |
| NITISA II      | Q. 10,000,000.00        | -                           |
| NITISA III     | Q. 10,000,000.00        | -                           |
| NITISA IV      | Q. 8,000,000.00         | -                           |
| NITISA V       | Q. 10,000,000.00        | -                           |
| NITISA VI      | Q. 15,000,000.00        | -                           |
| NITISA VII     | Q. 20,000,000.00        | -                           |
| NITISA VIII    | Q. 30,000,000.00        | -                           |
| NITISA IX      | Q. 50,000,000.00        | Q. 44,154,400.00            |
| NITISA XI      | Q. 50,000,000.00        | Q. 124,930,400.00           |
| NITISA XIII    | Q.125,000,000.00        | Q. 11,534,800.00            |
| NITISA XIV     | Q.100,000,000.00        | -                           |

**ADEDUM  
INFORMACION FINANCIERA  
2003-2004**

**"NEGOCIOS Y TRANSACCIONES  
INSTITUCIONALES, S. A."  
(NITISA)**

# 1. INFORMACION DEL EMISOR

## 1.1 IDENTIFICACION ESPECIFICA

### c. Constitución

#### **Modificaciones:**

El contrato social se modificó mediante

Escritura pública numero 29, autorizada en la Ciudad de Guatemala, el 17 de mayo de 2004, por el Notario Carlos Alberto González Castellanos, la cual quedó inscrita definitivamente en el Registro Mercantil General de la República el 9 de julio de 2004. (Modificación de objeto social y aumento a capital en Q.16,000,000.00, con lo cual el capital autorizado quedó en Q.24,000,000.00).

### d. Actividades Principales

#### **Importe neto de volumen anual de negocios durante los últimos tres ejercicios:**

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 2001-2002 | Q.68,430,444.00 |
| 2002-2003 | Q.55,266,125.00 |
| 2003-2004 | Q.51,276,908.00 |

#### **Ganancias operativas (después de impuesto)**

|           |                |
|-----------|----------------|
| 2001-2002 | Q.3,515,361.00 |
| 2002-2003 | Q.5,646,204.00 |
| 2003-2004 | Q.6,820,595.00 |

#### **Retorno a capital invertido**

|           |     |
|-----------|-----|
| 2001-2002 | 44% |
| 2002-2003 | 71% |
| 2003 2004 | 28% |

#### **e. Control de la empresa Emisora**

INFORMACIONES, S. A. posee el 99.9% de las acciones de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA), lo que la convierte en la controladora de la entidad Emisora, ejerciendo un control directo y efectivo.

##### ➤ **Miembros del Consejo de Administración de NITISA:**

- **Presidente:** Francisco Roberto Fuentes Bonifasi
- **Vicepresidente:** Juan José Viaud Pérez
- **Secretario:** Clara Estela Vásquez Ramírez
- **Gerente General:** Clara Estela Vásquez Ramírez

##### **Miembros del Consejo de Administración de INFORMACIONES, S. A.:**

- Presidente:** Rodolfo Antonio Fuentes Bonifasi
- Vicepresidente:** Harald de la Cruz
- **Secretario:** Roberto Belarmino Gallardo Carvajal
- Gerente General:** Rodolfo Antonio Fuentes Bonifasi

Los recursos a obtenerse con las emisiones se destinarán para el desarrollo de las actividades del giro ordinario de NITISA.

Informaciones, S. A., como la entidad controladora, no responderá por las obligaciones de la Emisora.

#### **i. Personal empleado y relaciones laborales**

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA) mantiene buenas relaciones con su personal, otorgando prestaciones adicionales a las de la ley. NITISA mantuvo durante el 31 de diciembre de 2004 mantuvo un promedio de cuarenta y dos (42) empleados. No existen sindicatos ni asociaciones solidaristas.

#### **j. Política de dividendos**

El capital pagado de la compañía al 31 de diciembre de 2004, ascendía a Q.24,000,000.00, representado por 24,000 acciones comunes, suscritas y pagadas con valor nominal de Q.1,000.00 cada una. El monto de las utilidades no distribuidas ascendió a Q.18,875,442.00 a ese mismo período.



### 1.3 OTROS DATOS

#### e. Política de inversiones

- **Distribución de activos fijos**

Al 31 de diciembre del 2004, la empresa tenía inversiones en activos fijos distribuidos de la siguiente manera:

|   | 2004             |
|---|------------------|
| Inmuebles                                   | 3,950,295        |
| Equipo de Cómputo                           | 2,734,949        |
| Vehículos                                   | 1,637,489        |
| Mobiliario y Equipo                         | 624,032          |
| Mejoras a Propiedad Arrendada               | 668,769          |
| <b>Subtotal</b>                             | <b>9,615,534</b> |
| Menos Depreciación Acumulada                | (4,766,670)      |
| <b>Inmuebles, Mobiliario y Equipo, Neto</b> | <b>4,848,864</b> |

- **Inversiones en otras sociedades**

Al 31 de diciembre de 2003 Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. tenía una participación del 59.35% en las acciones de Seguros Alianza, S. A. al 31 de diciembre de 2004 dicha participación fue vendida.

#### DESCRIPCION DE LAS EMISIONES ANTERIORES:

Al 31 de diciembre de 2004, las emisiones anteriores de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA), inscritas en Bolsa de Valores Nacional, S. A. son:

| Emisión     | Monto autorizado |
|-------------|------------------|
| NITISA I    | Q. 2,000,000.00  |
| NITISA II   | Q. 10,000,000.00 |
| NITISA III  | Q. 10,000,000.00 |
| NITISA IV   | Q. 8,000,000.00  |
| NITISA V    | Q. 10,000,000.00 |
| NITISA VI   | Q. 15,000,000.00 |
| NITISA VII  | Q. 20,000,000.00 |
| NITISA VIII | Q. 30,000,000.00 |
| NITISA IX   | Q. 50,000,000.00 |
| NITISA XI   | Q. 50,000,000.00 |
| NITISA XIII | Q.125,000,000.00 |
| NITISA XIV  | Q.100,000,000.00 |

### **DESCRIPCION DE LAS EMISIONES VIGENTES:**

Al 31 de diciembre de 2004, las emisiones vigentes de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. (NITISA), inscritas en Bolsa de Valores Nacional, S. A. son:

| <b>Emisión</b> | <b>Monto autorizado</b> |
|----------------|-------------------------|
| NITISA XI      | Q. 50,000,000.00        |
| NITISA XIII    | Q.125,000,000.00        |
| NITISA XIV     | Q.100,000,000.00        |

## INDICES FINANCIEROS

### NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.

#### 1 LIQUIDEZ

##### 1.1.-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 , el resultado fue el siguiente:

| PERIODO FISCAL | ACTIVOS CORRIENTES | PASIVOS A CORTO PLAZO | RAZON CORRIENTE |
|----------------|--------------------|-----------------------|-----------------|
| AL 31/12/02    | 335,663,379        | 321,862,494           | 1.04            |
| AL 31/12/03    | 313,414,895        | 312,888,929           | 1.00            |
| AL 31/12/04    | 197,539,342        | 307,822,618           | 0.64            |

##### 1.2.-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 La rotación de nuestras cuentas por cobrar ha sido la siguiente:

| PERIODO FISCAL | CUENTAS POR COBRAR | VENTAS     | VENTAS PROMEDIO | ROTACION CTS. POR COBRAR |
|----------------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|
| AL 31/12/02    | 119,856,753        | 68,430,444 | 190,084.57      | 631 Dias en cobro        |
| AL 31/12/03    | 113,485,748        | 55,266,125 | 153,517.01      | 739 Dias en cobro        |
| AL 31/12/04    | 173,558,510        | 51,276,908 | 142,435.86      | 1219 Dias en cobro       |

## 2. ENDEUDAMIENTO

##### 2.1.- 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

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | ACTIVO TOTAL | RAZON DE ENDEUDAMIENTO |
|----------------|-------------|--------------|------------------------|
| AL 31/12/02    | 331,282,739 | 379,691,382  | 87%                    |
| AL 31/12/03    | 321,304,464 | 357,359,311  | 90%                    |
| AL 31/12/04    | 314,465,006 | 357,340,448  | 88%                    |

##### 2.2 Razon Pasivo Capital

Esta medida 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.

| PERIODO FISCAL | DEUDA TOTAL | CAPITAL CONTABLE | RAZON PASIVO CAPITAL |
|----------------|-------------|------------------|----------------------|
| AL 31/12/02    | 331,282,739 | 48,408,643       | 684%                 |
| AL 31/12/03    | 321,304,464 | 36,054,847       | 891%                 |
| AL 31/12/04    | 314,465,006 | 42,875,442       | 733%                 |

## INDICES FINANCIEROS

### NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A

#### 2.3 Rotación de Inventario ( No Aplica)

| PERIODO FISCAL | VENTAS | INVENTARIO | ROTACION DE INVENTARIO |
|----------------|--------|------------|------------------------|
|----------------|--------|------------|------------------------|

#### 2.4 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 mejoras 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 los gastos de los intereses

| PERIODO FISCAL | TOTL UTIL ANTES IMP+GTO INT | TOTAL INTERESES | COBERTURA DE INTERESES |
|----------------|-----------------------------|-----------------|------------------------|
| AL 31/12/02    | 51,808,109                  | 46,974,772      | 1.10                   |
| AL 31/12/03    | 39,739,061                  | 31,969,679      | 1.24                   |
| AL 31/12/04    | 35,897,270                  | 26,955,991      | 1.33                   |

## 3.-RENTABILIDAD

### 3.1 Rendimiento Sobre Capital

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

| PERIODO FISCAL | UTILIDADES NETAS | CAPITAL PAGADO | RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL |
|----------------|------------------|----------------|---------------------------|
| AL 31/12/02    | 3,515,361        | 8,000,000.00   | 43.94%                    |
| AL 31/12/03    | 5,646,204        | 8,000,000.00   | 70.58%                    |
| AL 31/12/04    | 6,820,595        | 24,000,000.00  | 28.42%                    |

### 3.2 Margen de Utilidad Sobre Ventas

Esta razon muestra la utilidad que se obtiene por cada quetzal de ingreso

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD NETAS | VENTAS TOTALES | MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS |
|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| AL 31/12/02    | 3,515,361      | 68,430,444     | 5%                              |
| AL 31/12/03    | 5,646,204      | 55,266,125     | 10%                             |
| AL 31/12/04    | 6,820,595      | 51,276,908     | 13%                             |

### 3.3 Ganancia Operativa Sobre Ventas , Excluyendo Gastos Financieros

| PERIODO FISCAL | UTILIDAD EN OPERACION | VENTAS TOTALES | GAÑANCIA OPERATIVA SOBRE VENTAS - GASTO FINANCIERO |
|----------------|-----------------------|----------------|--|
| AL 31/12/02    | 51,808,109.00         | 68,430,444.00  | 0.757  |
| AL 31/12/03    | 39,739,061.00         | 55,266,125.00  | 0.719  |
| AL 31/12/04    | 35,595,316.00         | 51,276,908.00  | 0.694  |

#### 4. INMOVILIZACION DE LA INVERSION

Se obtiene de dividir el activo total menos el activo no corriente, dentro del total de activos.

| PERIODO FISCAL | ACTIVO TOTAL - ACTIVO CORRIENTE | ACTIVO TOTAL | INMOVILIZACION DE LA INVERSION |
|----------------|---------------------------------|--------------|--------------------------------|
| AL 31/12/02    | 440,280,003                     | 379,691,382  | 1.1596                         |
| AL 31/12/03    | 43,944,416                      | 357,359,311  | 0.1230                         |
| AL 31/12/04    | 159,801,106                     | 357,340,448  | 0.4472                         |

NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.  
 COMPARACION DEL PRESUPUESTO DE CAJA PROYECTADO Y EJECUTADO  
 POR LOS AÑOS DE 2004, 2003, 2002 Y 2001  
 (En Quetzales)

|  | 2004               |                    | 2003               |                    | 2002               |                    | 2001              |                    |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
|  | Proyectado         | Ejecutado          | Proyectado         | Ejecutado          | Proyectado         | Ejecutado          | Proyectado        | Ejecutado          |
| <b>INGRESOS</b>                          |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |
| Comisiones cobradas                      | 62,956,300         | 9,888,639          | 57,233,000         | 13,332,959         | 52,030,000         | 22,708,028         | 47,300,000        | 24,209,466         |
| Intereses                                | 1,024,870          | 17,811,692         | 931,700            | 17,953,048         | 847,000            | 20,731,465         | 770,000           | 22,166,104         |
| Cargos por servicios                     | -                  | 12,385,244         | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                  |
| Emissiones de pagarés                    | 50,000,000         | 46,212,418         | -                  | 298,569,500        | 100,000,000        | 303,657,200        | -                 | 375,933,950        |
| Inversiones                              | -                  | 14,800,016         | -                  | -                  | -                  | 36,249,856         | -                 | 44,375,000         |
| Ampliación de capital                    | -                  | 16,000,000         | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                  |
| Cuentas por cobrar                       | -                  | 117,981,916        | -                  | 23,181,375         | -                  | 7,364,064          | -                 | -                  |
| Otros ingresos                           | 64,420,400         | 11,493,287         | 58,964,000         | 73,980,118         | 53,240,000         | 28,335,504         | 48,400,000        | 45,807,837         |
| <b>Total ingresos</b>                    | <b>178,401,570</b> | <b>246,573,212</b> | <b>116,728,700</b> | <b>377,017,000</b> | <b>206,117,000</b> | <b>419,046,917</b> | <b>96,470,000</b> | <b>472,492,357</b> |
| <b>EGRESOS</b>                           |                    |                    |                    |                    |                    |                    |                   |                    |
| Salarios y salarios                      | 8,491,780          | 3,065,989          | 5,800,000          | 4,366,807          | 7,018,000          | 5,435,784          | 6,380,000         | 6,188,503          |
| Gastos de operación                      | 29,172,500         | 14,736,287         | 24,000,000         | 8,122,193          | 26,460,000         | 12,504,527         | 25,200,000        | 21,329,953         |
| Adquisición de equipo                    | 2,000,000          | 1,099,518          | 2,500,000          | 1,394,121          | 1,800,000          | 250,483            | 2,000,000         | 1,399,904          |
| Inversiones                              | 303,877            | 130,877,000        | -                  | -                  | -                  | 14,700,016         | -                 | -                  |
| Comisiones                               | 84,000,000         | -                  | 250,000            | -                  | 275,625            | -                  | 262,500           | -                  |
| Amortizaciones de pagarés                | 76,325,407         | 45,369,618         | 200,000,000        | 310,841,500        | 110,000,000        | 339,024,150        | -                 | 306,022,500        |
| Gastos financieros                       | 1,410,000          | 26,955,991         | 54,000,000         | 31,969,679         | 64,157,400         | 46,974,772         | 58,860,000        | 59,285,802         |
| Amortización de préstamos                | -                  | -                  | 1,410,000          | -                  | 1,410,000          | -                  | 1,410,000         | -                  |
| Cuentas por pagar                        | -                  | 6,027,532          | -                  | 2,049,861          | -                  | -                  | -                 | 7,938,898          |
| Divididos                                | -                  | 16,000,000         | -                  | 18,000,000         | -                  | -                  | -                 | -                  |
| Otros gastos                             | -                  | 891,365            | -                  | -                  | -                  | -                  | -                 | -                  |
| <b>Total egresos</b>                     | <b>201,603,564</b> | <b>244,973,300</b> | <b>287,960,000</b> | <b>376,744,161</b> | <b>211,121,025</b> | <b>418,889,732</b> | <b>94,112,500</b> | <b>472,465,650</b> |
| <b>Aumento (disminución) de efectivo</b> |                    | <b>1,599,912</b>   |                    | <b>272,839</b>     |                    | <b>157,185</b>     |                   | <b>26,707</b>      |
| Saldo de Efectivo, al inicio del año     |                    | <b>580,995</b>     |                    | <b>308,156</b>     |                    | <b>150,971</b>     |                   | <b>124,264</b>     |
| Saldo de Efectivo, al final del año      |                    | <b>2,180,907</b>   |                    | <b>580,995</b>     |                    | <b>308,156</b>     |                   | <b>150,971</b>     |

Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.

**Estados Financieros**

31 de diciembre de 2004 y 2003

KPMG

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

## Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas

Estados de Ingresos y Gastos

Estados de Patrimonio de los Accionistas

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

The logo for KPMG, consisting of the letters 'KPMG' in a bold, outlined, sans-serif font.





## **Informe de los Auditores Independientes**

### **A los Accionistas de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.**

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio de los accionistas adjuntos de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003 y de los estados conexos de ingresos y gastos, patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo, preparados sobre la base contable que la Compañía utiliza para propósitos de impuesto sobre la renta, 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.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Guatemala. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. La auditoría incluye, el examen con base en pruebas selectivas de la evidencia que respalda las cifras y revelaciones en los estados financieros, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones significativas hechas por la administración. Incluye también la evaluación de la presentación de los estados financieros en conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

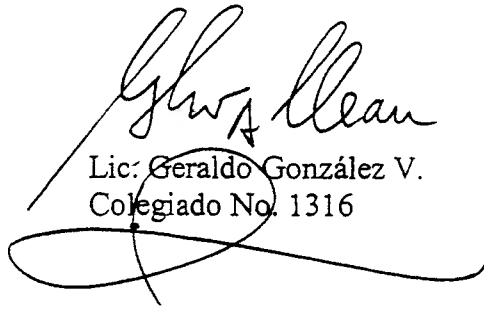
Tal y como se indica en la nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados con base en los registros contables exigidos por las leyes de Guatemala y siguiendo las estipulaciones de la Ley del Impuesto Sobre la Renta, las cuales constituyen una base comprensiva de contabilidad distinta de las Normas Internacionales de Información Financiera.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con las bases contables establecidas por la legislación fiscal en Guatemala.

(Continúa)

\*

Como se indica en la nota 3 a los estados financieros, Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. realiza transacciones importantes con compañías relacionadas.

  
Lic. Geraldo González V.  
Colegiado No. 1316

4 de febrero 2005

KPMG

**Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio de los Accionistas**

31 de diciembre de 2004 y 2003

| <b>Activo</b>  | <b>2004</b>        | <b>2003</b>               |
|--|--------------------|---------------------------|
|  | <b>Q</b>           | <b>Q</b>                  |
| Activo circulante:   |                    |                           |
| Efectivo   | 2,180,907          | 580,995                   |
| Cuentas por cobrar, neto (nota 3)                                    | 195,153,155        | 312,833,117               |
| Gastos anticipados   | 205,280            | 783                       |
| Total del activo circulante  | <u>197,539,342</u> | <u>313,414,895</u>        |
| Inversiones en valores (nota 4)                                      | 154,827,000        | 24,000,000                |
| Inversiones en acciones (nota 5)                                     |                    | 14,800,016                |
| Edificios, mobiliario, equipo, vehículos y mejoras,<br>neto (nota 6) | 4,848,864          | 5,029,676                 |
| Otros activos  | <u>125,242</u>     | <u>114,724</u>            |
|  |                    | <u><u>357,359,311</u></u> |

**Pasivo y Patrimonio de los Accionistas**

|   |                           |                           |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Pasivo circulante:  |                           |                           |
| Obligaciones financieras (nota 7)   | 299,412,300               | 298,569,500               |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados (nota 8)  | 8,291,897                 | 14,319,429                |
| Impuesto sobre la renta por pagar (nota 9)  | 118,421                   |                           |
| Total del pasivo circulante   | <u>307,822,618</u>        | <u>312,888,929</u>        |
| Provisión para indemnizaciones  | 50,314                    | 3,427                     |
| Ingresos diferidos  | <u>6,592,074</u>          | <u>8,412,108</u>          |
| Total del pasivo  | <u><u>314,465,006</u></u> | <u><u>321,304,464</u></u> |
| Patrimonio de los accionistas:  |                           |                           |
| Capital, 24,000 acciones comunes autorizadas,<br>(8,000 en 2003), suscritas y pagadas con valor<br>nominal de Q1,000 cada una | 24,000,000                | 8,000,000                 |
| Utilidades no distribuidas  | <u>18,875,442</u>         | <u>28,054,847</u>         |
| Total del patrimonio de los accionistas   | <u><u>42,875,442</u></u>  | <u><u>36,054,847</u></u>  |
|   | <u><u>357,340,448</u></u> | <u><u>357,359,311</u></u> |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Patrimonio de los Accionistas

Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

|   | 2004<br>Q                   | 2003<br>Q                   |
|---|-----------------------------|-----------------------------|
| Capital:                                |                             |                             |
| Saldo al inicio y al final del año      | 8,000,000                   |                             |
| Aportes de capital                      | 16,000,000                  |                             |
| Saldo al final del año                  | <u>24,000,000</u>           | <u>8,000,000</u>            |
| Utilidades no distribuidas:             |                             |                             |
| Reserva legal (nota 11):                |                             |                             |
| Saldo al inicio del año                 | 1,680,655                   | 1,397,984                   |
| Traspaso de utilidades disponibles      | 341,030                     | 282,671                     |
| Saldo al final del año                  | <u>                    </u> | <u>                    </u> |
| Disponibles:                            |                             |                             |
| Saldo al inicio del año                 | 26,374,192                  | 39,010,659                  |
| Utilidad neta                           | 6,820,595                   | 5,646,204                   |
|   | <u>33,194,787</u>           | <u>44,656,863</u>           |
| Menos:                                  |                             |                             |
| Dividendos pagados                      | (16,000,000)                | (18,000,000)                |
| Traspaso a la reserva legal             | (341,030)                   | (282,671)                   |
| Saldo al final del año                  | <u>16,853,757</u>           | <u>26,374,192</u>           |
| Total utilidades no distribuidas        | <u>18,875,442</u>           | <u>28,054,847</u>           |
| Total del patrimonio de los accionistas | <u>42,875,442</u>           | <u>36,054,847</u>           |

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003

|  | 2004                 | 2003               |
|--|----------------------|--------------------|
|  | Q                    | Q                  |
| Flujos de efectivo por actividades de operación:   |                      |                    |
| Utilidad neta  | 6,821,595            | 5,646,114          |
| Conciliación entre la utilidad neta y el efectivo neto provisto por (usado en) actividades de operación: |                      |                    |
| Depreciaciones   | 1,280,330            | 1,439,020          |
| Provisión para cuentas incobrables   | (301,954)            | 3,456,072          |
| Provisión para indemnizaciones   | 503,770              | 266,150            |
|  | <u>117,981,916</u>   | <u>19,032,255</u>  |
| Cambios en activos y pasivos:  |                      |                    |
| Flujos de efectivo provistos por reducción de activos y aumento de pasivos:                              |                      |                    |
| Cuentas por cobrar   | 117,981,916          | 19,032,255         |
| Gastos anticipados   | -                    | 32,996             |
| Otros activos  | -                    | 38,687             |
| Impuesto sobre la renta  | 118,42               | -                  |
| Cuentas por pagar compañías afiliadas  | -                    | 4,077,437          |
|  | <u>118,100,337</u>   | <u>23,181,375</u>  |
| Flujos de efectivo usados en aumento de activo y reducción de pasivo:                                    |                      |                    |
| Gastos anticipados   | (204,497)            | -                  |
| Otros activos  | (10,518)             | -                  |
| Cuentas por pagar y gastos acumulados  | (1,943,084)          | (772,365)          |
| Cuentas por pagar compañías afiliadas  | (4,084,448)          | -                  |
| Impuesto sobre la renta por pagar  | -                    | (6,636)            |
| Indemnizaciones pagadas  | (456,883)            | (621,253)          |
| Ingresos diferidos   | (1,820,034)          | (649,607)          |
|  | <u>(8,519,464)</u>   | <u>(2,049,861)</u> |
| Efectivo neto provisto por actividades de operación  | <u>117,883,614</u>   | <u>31,938,960</u>  |
| Flujos de efectivo por actividades de inversión:   |                      |                    |
| Venta de inversión en acciones   | 14,800,016           | -                  |
| Aumento neto de inversiones  | (130,827,000)        | -                  |
| Adiciones de activo fijo   | (1,099,518)          | (1,394,121)        |
| Efectivo neto usado en actividades de inversión  | <u>(117,126,502)</u> | <u>(1,394,121)</u> |

## Estados de Flujos de Efectivo

|   | 2004<br>Q      | 2003<br>Q           |
|---|----------------|---------------------|
| Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:               |                |                     |
| Disminución neta de obligaciones financieras                        | 842,800        | (12,272,000)        |
| Dividendos pagados  | (16,000,000)   | (18,000,000)        |
| Ampliación de capital   | 16,000,000     |                     |
| Efectivo neto provisto por (usado) en actividades de financiamiento | <u>842,800</u> | <u>(30,272,000)</u> |
| Aumento neto en efectivo  | 1,599,912      |                     |
| Efectivo al inicio del año  | 580,995        |                     |
| Efectivo al final del año   | <u>580,995</u> | <u>580,995</u>      |

### Transacciones no Monetarias

|                                  | Años terminados el<br>31 de diciembre |           |
|----------------------------------|---------------------------------------|-----------|
|                                  | 2004<br>Q                             | 2003<br>Q |
| Cuentas por cobrar incobrables   | 3,643,300                             | 2,021,689 |
| Baja de activos 100% depreciados | -                                     | 4,062,100 |

**KPMG**

Véanse notas que acompañan a los estados financieros.

## **Notas a los Estados Financieros**

- c Edificios, Mobiliario, Equipo, Vehículos y Mejoras**  
Los edificios, mobiliario, equipo, vehículos y mejoras a propiedades arrendadas se registran al costo de adquisición. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparaciones y mantenimiento que no alargan la vida útil de los activos, se cargan contra los resultados a medida que se efectúan.
- d Depreciación**  
Los edificios, mobiliario, equipo, vehículos y mejoras a propiedades arrendadas se deprecian por el método de línea recta utilizando tasas que se encuentran entre los límites permitidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta. Las Normas Internacionales de Información Financiera requieren que estos bienes se deprecien con base en su vida útil estimada.
- e Ingresos Diferidos**  
Corresponde a la porción no devengada de los intereses cobrados anticipadamente en los financiamientos otorgados.
- f Indemnizaciones**  
De acuerdo con las leyes laborales de Guatemala, los patronos tienen la obligación de pagar a sus empleados y trabajadores en caso de despido injustificado, indemnización equivalente al sueldo de un mes por cada año trabajado a su servicio, o a sus beneficiarios en caso de muerte, conforme lo establecido por el artículo 85 inciso a) del Código de Trabajo. Se ha registrado una provisión para cubrir estos casos, y aunque la Compañía es responsable por este pasivo laboral, bajo condiciones normales el total de los pagos por este concepto no es de consideración, y cuando se efectúan son absorbidos por la provisión.
- g Comisiones de Factoraje**  
En las operaciones de factoraje, la Compañía registra una comisión sobre el monto de cada negociación en función de los días vigentes entre la fecha de cada negociación y las fechas de pago establecidas para los deudores. Estas comisiones se cobran por anticipado y el gasto correspondiente se registra en los resultados del ejercicio en proporción al tiempo transcurrido entre la fecha en que se realizó la operación y la fecha de su cancelación o la fecha de cierre contable.
- h Costos y Gastos**  
Costos y gastos se registran de conformidad con los conceptos y valores consignados en los documentos fiscales emitidos por los proveedores.

## Notas a los Estados Financieros

### Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se presentan a su valor equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio que proceda conforme a las disposiciones de las autoridades monetarias (ver nota 15).

### j Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a su equivalente en quetzales utilizando la tasa de cambio vigente en el momento en que se realiza la operación. El diferencial de cambio, si existiera alguno, que resulta entre la fecha en que se registra la operación y la fecha de su cancelación, o la fecha del cierre contable si no ha sido pagada, se opera en los resultados del ejercicio.

## 3 Cuentas por Cobrar

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|  | 31 de diciembre    |                    |
|--|--------------------|--------------------|
|  | 2004               | 2003               |
|  | Q                  | Q                  |
| Compañías afiliadas                              | 20,977,908         | 197,614,749        |
| Cartera de factoraje                             | 139,823,432        | 70,716,636         |
| Otras cuentas por cobrar:                        |                    |                    |
| Préstamos personales y otros                     | 39,788,380         | 52,494,319         |
| Impuesto de Empresas Mercantiles y Agropecuarias | 497,655            | 1,663,300          |
| Impuesto al Valor Agregado                       | 119,082            | 69,320             |
| Otras  | 44,288             | 15,683             |
| Total cuentas por cobrar                         | <u>201,250,745</u> | <u>312,833,117</u> |
| Menos: Provisión para cuentas dudosas            | <u>(6,097,590)</u> | <u>(9,740,890)</u> |
|  | <u>195,153,155</u> | <u>312,833,117</u> |

Por el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2004, la Compañía redujo su provisión para cuentas incobrables, registrando un ingreso por Q301,954.





## Notas a los Estados Financieros

### 5 Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre de 2003, la Compañía tenía la participación del 59.35% en el capital pagado de Seguros Alianza, S.A. Por el año que terminó el 31 de diciembre de 2004, esta participación fue vendida a Credomatic de Guatemala S.A. (compañía relacionada) al costo.

### 6 Inmuebles, Mobiliario, Equipo, Vehículos y Mejoras

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                                      | 31 de diciembre |                    |
|--------------------------------------|-----------------|--------------------|
|                                      | 2004            | 2003               |
|                                      | Q               | Q                  |
| Inmuebles                            | 3,950,295       | 3,950,295          |
| Equipo de cómputo                    | 2,734,949       | 2,334,312          |
| Vehículos                            | 1,637,489       | 981,316            |
| Mobiliario y equipo                  | 624,032         | 581,325            |
| Mejoras a propiedad arrendada        | 668,769         | 668,769            |
|                                      |                 | <u>8,516,017</u>   |
| Menos depreciación acumulada         |                 | <u>(3,486,341)</u> |
| Inmuebles, maquinaria y equipo, neto |                 | <u>5,029,676</u>   |

### 7 Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre 2004 y 2003 se cuenta con la autorización para la emisión de obligaciones financieras por medio de pagarés hasta por un monto de Q575,000,000. La Compañía recibió la autorización para emitir pagarés sin aval. Dichos pagarés devengan un interés anual comercial entre 7.02% y 9.38% (entre 6.25% y 11.5% en 2003). Los pagarés autorizados y en circulación al 31 de diciembre 2004 y 2003 se detallan a continuación:

| Emisión de pagarés | Monto máximo autorizado | 31 de diciembre    |                    |
|--------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
|                    |                         | 2004               | 2003               |
|                    | Q                       | Q                  | Q                  |
| NITISA X           | 50,000,000              | 24,982,000         | 16,488,700         |
| NITISA XI          | 50,000,000              | 49,244,900         | 44,154,400         |
| NITISA XII         | 250,000,000             | 167,348,300        | 101,461,200        |
| NITISA XIII        | 125,000,000             | 9,154,000          | 124,930,400        |
| NITISA XIV         | 100,000,000             | 48,683,100         | 11,534,800         |
|                    | <u>575,000,000</u>      | <u>299,412,300</u> | <u>298,569,500</u> |

## Notas a los Estados Financieros

### 8 Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                              | 31 de diciembre  |                   |
|------------------------------|------------------|-------------------|
|                              | 2004             | 2003              |
|                              | Q                | Q                 |
| Compañías afiliadas (nota 3) |                  | 4,084,448         |
| Intereses sobre obligaciones | 5,819,009        | 6,203,293         |
| Acreedores varios            | 542,136          | 2,231,881         |
| IVA por pagar                | 798,901          | 842,203           |
| Prestaciones laborales       | 725,174          | 842,214           |
| Otras                        | 406,677          | 115,390           |
|                              | <u>8,291,897</u> | <u>14,319,429</u> |

### 9 Gastos Generales y de Administración

El detalle de esta cuenta es el siguiente:

|                       | Años terminados el |                   |
|-----------------------|--------------------|-------------------|
|                       | 31 de diciembre    |                   |
|                       | 2004               | 2003              |
|                       | Q                  | Q                 |
| Gastos intercompañías | -                  | 237,000           |
| Personal              | 3,065,989          | 3,171,815         |
| Prestaciones legales  | 1,377,708          | 1,194,992         |
| Servicios             | 6,244,890          | 4,370,037         |
| Promociones           | -                  | 315,915           |
| Comisiones pagadas    | 259,223            | 297,246           |
| Otras prestaciones    | 786,045            | 443,819           |
| Otros impuestos       | 84,273             | 599,798           |
| Diferencial cambiario | 2,583,134          |                   |
| Otros gastos          | -                  | 1,350             |
|                       | <u>14,401,262</u>  | <u>10,540,962</u> |

### 10 Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta de Negocios y Transacciones Institucionales, S. A. por los ejercicios terminados del 31 de diciembre de 2001 al 2004 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. El derecho del estado para efectuar la revisión prescribe por el transcurso de cuatro años.

El gasto de impuesto sobre la renta para el año que terminó el 31 de diciembre de 2004 ascendió a Q2,120,684 (Q2,123,178 en 2003) lo que representa una tasa efectiva del 23.7% (27.3% en 2003). El gasto de impuesto difiere del que resultaría de aplicar las tasas correspondientes a la utilidad antes de impuesto sobre la renta, según el detalle en la página siguiente:

## Notas a los Estados Financieros

|   | Años terminados el |             |
|---|--------------------|-------------|
|   | 31 de diciembre    |             |
|   | 2004               | 2003        |
|   | Q                  | Q           |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta                 | 8,941,279          | 7,769,382   |
| Impuesto sobre la renta aplicable                         |                    |             |
| Efecto impositivo de:                                     |                    |             |
| Gastos no deducibles                                      | 4,646              | 419         |
| Ingresos exentos  | (420,126)          | (57,859)    |
| Pagos definitivos de impuesto                             | -                  | 7,217       |
| Efecto fiscal por aprovechar la reinversión de utilidades | (235,633)          | (235,107)   |
| Gasto de impuesto   | 2,120,684          | 2,123,178   |
| Menos retenciones, y pagos a cuenta                       | (2,002,263)        | (2,123,178) |
| Impuesto a pagar  | 118,421            |             |

### 11 Reserva Legal

De acuerdo a los artículos 36 y 37 del Código de Comercio de Guatemala, toda sociedad deberá separar anualmente el cinco por ciento (5%) de las utilidades netas de cada ejercicio para formar la reserva legal. Esta no podrá ser distribuida en forma alguna entre los accionistas, sino hasta la liquidación de la sociedad. Sin embargo, podrá capitalizarse cuando exceda del quince por ciento (15%) del capital al cierre del ejercicio inmediato anterior, sin perjuicio de seguir reservando el cinco por ciento (5%) anual mencionado anteriormente.

### 12 Instrumentos Financieros

#### Valor Razonable

Debido a la naturaleza de corto plazo de ciertos instrumentos financieros, la administración de la Compañía es de la opinión que el valor en libros es comparable al valor razonable estimado. Estos instrumentos financieros incluyen efectivo, inversiones, cuentas por cobrar a tarjetahabientes, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, otras cuentas por cobrar, préstamos bancarios, obligaciones con tarjetahabientes, cuentas por pagar a compañías relacionadas, cuentas por pagar y gastos acumulados, provisión para indemnizaciones, y créditos diferidos.

Los valores razonables estimados que se presentan son de naturaleza subjetiva, y no necesariamente un indicativo de las cantidades que la Compañía podría realizar en un mercado cambiario corriente. Todos los instrumentos no financieros como gastos anticipados, inversiones en acciones, mobiliario y equipo, activos extraordinarios y otros activos están excluidos de la divulgación de valor razonable.

## Notas a los Estados Financieros

### Riesgo Crediticio

El riesgo crediticio representa la pérdida contable que podría registrarse a la fecha de cierre si las contrapartes fallan completamente en cumplir con las obligaciones pactadas. Para reducir la exposición al riesgo crediticio, la Compañía realiza una evaluación de crédito sobre las condiciones financieras de sus clientes antes de otorgar un crédito y mantiene contacto y supervisión constante con sus clientes durante la vigencia de los créditos.

### 13 Conformación del Grupo Financiero

El artículo 27 de la Ley de Bancos y Grupos Financieros Decreto 19-2002 establece la conformación de Grupo Financiero, el cual deberá organizarse bajo el control común de una empresa controladora constituida en Guatemala específicamente para ese propósito, o de una empresa responsable del grupo financiero, que será el Banco. En este último caso, conforme la estructura organizativa autorizada por la Junta Monetaria, y previo dictamen de la Superintendencia de Bancos, de acuerdo con la solicitud fundamentada que para el efecto se presente.

Con fecha 27 de noviembre de 2002 se presentó la solicitud para la conformación y organización de un Grupo Financiero. Con fecha 13 de agosto de 2003, la Junta Monetaria en sesión extraordinaria emitió la Resolución JM-82-2003 que autoriza la conformación del Grupo Financiero Bac Credomatic, con base en la estructura organizativa solicitada.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero son:

- Banco de América Central, S.A.
- Seguros Alianza, S.A.
- Actividades Empresariales, S.A.
- Bac Valores, S.A.
- Credomatic de Guatemala, S.A.  
Bac Bank Inc.
- Negocios y Transacciones Institucionales, S.A.

## **Notas a los Estados Financieros**

### **14 Contingencias**

#### **Fiscales**

Las autoridades fiscales revisaron las operaciones de la Compañía del año 1998. Como resultado de dicha revisión, plantearon ajustes reclamando impuestos adicionales incluyendo multas por un monto de Q239,186 más intereses argumentando que la Compañía reportó como gastos deducibles del impuesto sobre la renta, gastos que no correspondían según Resolución No. DCE-00123-2001 del 17 de octubre de 2001. Adicionalmente al 27 de septiembre 2004, la empresa recibió la notificación AUD-20041501440000359 en la cual se ajusta la reinversión de utilidades correspondiente al período 2002 por un monto de Q292,884 más intereses, y se evacuó la audiencia. La Compañía y sus asesores legales han planteado sus argumentos para desvanecer dicho ajuste y consideran que al 31 de diciembre de 2004 no se requiere el registro de una provisión debido a que se cuenta con bases suficientes para ganar este caso.

### **15 Unidad Monetaria y Régimen Cambiario**

La moneda de curso legal en Guatemala es el Quetzal, identificada con el símbolo Q. en los estados financieros y sus notas.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003 los tipos de cambio de referencia del Banco de Guatemala y del mercado bancario de divisas estaban alrededor de Q. 7.74 = US\$1.00 y Q8.01= US\$1.00, respectivamente.

# NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA

GUATEMALA, GUATEMALA

## INFORME DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Guatemala, 19 de mayo de 2005

Señores Accionistas:

Me es grato dirigirme a ustedes, para hacerles de su conocimiento el resumen de las actividades llevadas a cabo por la administración de la sociedad **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S. A.**, durante el período comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2004, presentadas con el motivo de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas de esta entidad.

### A. ACTIVIDADES EMPRESARIALES

La Compañía continuó con sus operaciones normales de: captación en la Bolsa de Valores Nacional, S. A., prestación de servicios de cómputo y la generación de comisiones por medio de su negociación de cartera factorada con Credomatic de Guatemala, S. A.

### B. EMISION DE PAGARES EN BOLSA:

#### C.1 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES NACIONAL, S.A.

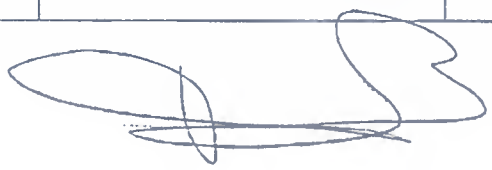
A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 2004

| Emisión     | Monto Autorizado | Monto en Circulación    |
|-------------|------------------|-------------------------|
| NITISA I    | Q 2,000,000.00   | -                       |
| NITISA II   | Q 10,000,000.00  | -                       |
| NITISA III  | Q 10,000,000.00  | -                       |
| NITISA IV   | Q 8,000,000.00   | -                       |
| NITISA V    | Q 10,000,000.00  | -                       |
| NITISA VI   | Q 15,000,000.00  | -                       |
| NITISA VII  | Q 20,000,000.00  | -                       |
| NITISA VIII | Q 30,000,000.00  | -                       |
| NITISA IX   | Q 50,000,000.00  | -                       |
| NITISA XI   | Q 50,000,000.00  | Q 49,244,900.00         |
| NITISA XIII | Q 125,000,000.00 | Q 9,154,000.00          |
| NITISA XIV  | Q 100,000,000.00 | Q 48,683,100.00         |
|             |                  | <b>Q 107,082,000.00</b> |

#### C.2 EMISION DE PAGARES EN BOLSA DE VALORES GLOBAL, S. A.

A continuación se detallan los pagarés en circulación al 31 de diciembre de 2004:

| Emisión    | Monto Autorizado | Monto en Circulación    |
|------------|------------------|-------------------------|
| NITISA X   | Q 50,000,000.00  | Q 24,982,000.00         |
| NITISA XII | Q 250,000,000.00 | Q 167,348,300.00        |
|            |                  | <b>Q 192,330,300.00</b> |

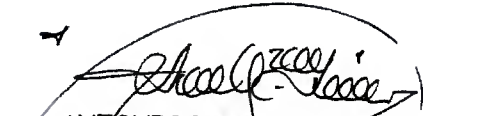


**NEGOCIO. TRANSACCIONES INSTITUCIONALES**  
**BALANCE GENERAL**  
**AL 31 DE MARZO DE 2005**  
(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)

| <u>ACTIVO</u>                 |                | <u>PASIVO Y PATRIMONIO</u>           |                |
|-------------------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|
| <b>CORRIENTE</b>              |                | <b>PASIVO CORRIENTE</b>              |                |
| Efectivo                      | 1,465,782.84   | Obligaciones en Circulación          | 299,885,700.00 |
| Cuentas por Cobrar - Neto     | 190,533,372.91 | Acreeedores varios                   | 6,129,547.16   |
| Gastos Pagados por Anticipado | 789,026.49     | Productos Diferidos                  | 6,196,039.76   |
| Total Activo Corriente        | 192,788,182.24 | Gastos Acumulados                    | 1,920,222.31   |
|                               |                | Total Pasivo Corriente               | 314,131,509.23 |
| <br>                          |                |                                      |                |
| INVERSIONES EN ACCIONES       | 151,590,400.00 | PROVISION INDEMNIZACIONES            | 96,601.64      |
|                               |                | Total Pasivo                         | 314,228,110.87 |
| <br>                          |                |                                      |                |
| ACTIVO FIJO NETO              | 4,613,253.01   | <b>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</b> |                |
|                               |                | Capital social pagado                | 24,000,000.00  |
|                               |                | Reserva Legal                        | 2,021,685.03   |
|                               |                | Utilidades Acumuladas                | 8,867,281.54   |
|                               |                | Total Patrimonio                     | 34,888,966.57  |
|                               | 349,117,077.44 |                                      | 349,117,077.44 |

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria con el número 62,864 **CERTIFICA:** Que el Balance General de **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.** presenta razonablemente la situación financiera de la empresa al 31 de marzo de 2005.

  
**CLARA ESTELA VASQUEZ RAMIREZ**  
REPRESENTANTE LEGAL

  
**ANTONIO ROLANDO VASQUEZ CUX**  
CONTADOR  

**Antonio Rolando Vásquez Cux**  
Perito Contador No. 62,864



**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES S**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DEL 01 DE ENERO AL 31 DE MARZO DE 2005**  
**(CIFRAS EXPRESADAS EN QUETZALES)**

**INGRESOS FINANCIEROS:**

|                       |                   |               |
|-----------------------|-------------------|---------------|
| Ingresos de Operación |                   | 15,509,255.00 |
|                       | Total de Ingresos | 15,509,255.00 |

**GASTOS FINANCIEROS:**

|                   |  |              |
|-------------------|--|--------------|
| Margen Financiero |  | 9,959,652.00 |
|                   |  | 5,549,603.00 |

**GASTOS DE OPERACIÓN:**

|                                 |                              |              |
|---------------------------------|------------------------------|--------------|
| Administración                  |                              | 2,520,607.00 |
| Comisiones                      |                              | 22,834.00    |
| Depreciaciones y amortizaciones |                              | 274,445.00   |
|                                 | Total de gastos de Operación | 2,817,886.00 |

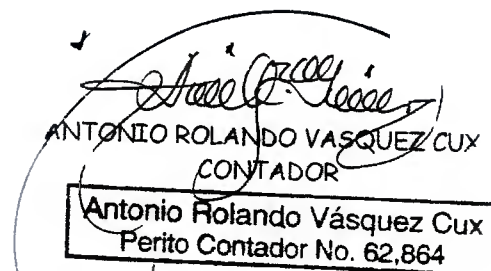
|   |  |              |
|---|--|--------------|
| Utilidad antes de Impuesto Sobre la Renta |  | 2,731,717.00 |
|---|--|--------------|

|                         |  |              |
|-------------------------|--|--------------|
| Impuesto Sobre la Renta |  | (718,197.13) |
|-------------------------|--|--------------|

|               |  |              |
|---------------|--|--------------|
| Utilidad Neta |  | 2,013,519.87 |
|---------------|--|--------------|

El infrascrito Perito Contador registrado en la Superintendencia de Administración Tributaria con el número 62,864 **CERTIFICA** : Que las operaciones contables de la empresa **NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, S.A.**; presenta razonablemente los resultados de operación durante el período comprendido del 01 de Enero al 31 de marzo de 2005. En el cual obtuvo una utilidad de: **DOS MILLONES TRECE MIL QUINIENTOS DIECINUEVE QUETZALES CON 87/100 (Q. 2,013,519.87)**

  
**CLARA ESTELA VASQUEZ RAMIREZ**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**ANTONIO ROLANDO VASQUEZ CUX**  
**CONTADOR**

**Antonio Rolando Vásquez Cux**  
**Perito Contador No. 62,864**



**NEGOCIOS Y TRANSACCIONES INSTITUCIONALES, SOCIEDAD ANONIMA**  
GUATEMALA, GUATEMALA

**D. ESTADOS FINANCIEROS**

C.1 BALANCE GENERAL

**Activos:**

Los Activos al 31 de Diciembre de 2004 ascendieron a Q 357,340,448.00

**Pasivos y Patrimonio:**

Se emitieron pagarés en la Bolsa de Valores Nacional, S.A., teniendo colocados al 31 de diciembre de 2004 la suma de Q 107,082,000.00 con una tasa anual fija que oscila entre un 7.02% y 9.38% anual, cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento.

Se emitieron pagarés en la Bolsa de Valores Global, S.A. teniendo colocados al 31 de diciembre de 2004 la suma de Q 192,330,300.00, con una tasa de interés anual fija que oscila entre un 7.02% y 9.38% anual cuyo cálculo se efectúa sobre bases diarias pagaderos en forma mensual o al vencimiento del plazo de la obligación. El reembolso del importe de los pagarés es a su vencimiento.

Los pasivos disminuyeron en Q 6,839,458.00 en relación al año anterior, debido principalmente a un decremento en las Cuentas por Pagar y Gastos Acumulados.

El patrimonio al cierre del ejercicio ascendió a Q 42,875,442.00.

**Ingresos:**

Los niveles de ingresos anuales fueron de Q 51,276,908.00

**Gastos:**

Los gastos de operación y los gastos financieros ascendieron a la suma de Q42,637,583.00

**Utilidad:**

La utilidad neta del ejercicio, después de impuestos fue de Q 6,820,595.00

Atentamente,

**Negocios y Transacciones Institucionales, S. A.**

  
**ROBERTO FUENTES BONIFASI**  
Presidente del Consejo de Administración