

FUERTEQUIPO, S.A.
ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 de Junio de 2000 y 1999
con
Dictamén del Auditor Externo

IVAN ESTUARDO CORONADO MARROQUIN
Contador Público y Auditor
Colegiado Activo 3556

FUERTEQUIPO, S.A.

CONTENIDO

	Página	*
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE	1	
ESTADOS FINANCIEROS A JUNIO 30, 2000 Y 1999		
Balances Generales	2	
Estado de Resultados	3	
Estado de Patrimonio de los Accionistas	4	
Estado de Flujo de Efectivo	5/6	
Notas a los Estados Financieros	7/10	
Razones e Indices Financieros	11/12	

IVAN ESTUARDO CORONADO MARROQUIN
Contador Público y Auditor Colegiado
Activo No. 3556

4a. Calle A, 0-43 Zona 8 Mixco Residenciales G&T San Cristobal

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

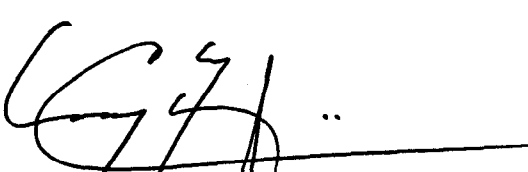
Señores Accionistas de
FUERTEQUIPO, S. A.

He auditado los balances generales adjuntos de FUERTEQUIPO, S.A. al 30 de Junio de 2000 y 1999 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y los estados de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. La responsabilidad de los estados financieros corresponde a la administración de la compañía. Mi responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en mi auditoría.

He efectuado el examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que el trabajo sea planificado y realizado para obtener seguridad razonable que los estados financieros no contienen errores importantes. Un trabajo de esta naturaleza incluye la revisión, sobre una base selectiva, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechos por la administración así como la evaluación en conjunto de la presentación general de los estados financieros. Considero que mi auditoría provee una base razonable para expresar mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de FUERTEQUIPO, S.A., a Junio 30, 2000 y 1999, y los resultados de sus operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados.

Guatemala, 28 de Agosto de 2000



Lic. Iván Estuardo Coronado Marroquín
Contador Público y Auditor
Colegiado Activo No. 3556

FUERTEQUIPO, S. A.
BALANCES GENERALES
 Al 30 de Junio de 2000 y 1999
 (Expresados en Quetzales nota - 1)

	<u>2,000</u>	<u>1,999</u>
ACTIVO		
ACTIVO CIRCULANTE:		
Caja y Bancos	7,794,527	11,607,668
Cuentas por Cobrar (nota 3)	32,535,442	29,133,300
Deudores	220,778	320,500
Inventarios (nota 2a,4)	61,561,385	66,413,750
Depósitos en Garantía	39,493	49,493
Total Activo Circulante	<u>102,151,625</u>	<u>107,524,711</u>
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO - Neto (nota 2b,5)	5,174,491	5,988,511
OTROS ACTIVOS (nota 6)	<u>307,085</u>	<u>307,085</u>
TOTAL	<u><u>107,633,201</u></u>	<u><u>113,820,307</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		
PASIVO A CORTO PLAZO:		
Cuentas y gastos acumulados por pagar	1,597,437	1,322,990
Impuesto sobre la Renta por Pagar (nota 7)	530,091	959,617
Proveedores del Exterior (Préstamos Bancarios a corto plazo)--(nota 8)	<u>43,074,860</u>	<u>41,664,090</u>
Total pasivo a corto plazo	45,202,388	43,946,697
PRESTAMOS A LARGO PLAZO (nota 9)	17,446,534	28,690,260
DOCUMENTOS POR PAGAR	<u>5,844,000</u>	<u>14,212,800</u>
Total pasivo	68,492,922	86,849,757
PARTICIPACION DE LOS ACCIONISTAS		
Capital Autorizado	75,000,000	75,000,000
Acciones No Suscritas	<u>43,000,000</u>	<u>57,000,000</u>
Capital Pagado	32,000,000	18,000,000
Reserva Legal	2,536,091	2,207,221
Utilidades Retenidas	<u>4,604,188</u>	<u>6,763,330</u>
	39,140,279	26,970,551
Total Pasivo y Patrimonio de los Accionistas	<u><u>107,633,201</u></u>	<u><u>113,820,307</u></u>

FUERTEQUIPO, S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
Al 30 de Junio de 2000 y 1999
(Expresados en Quetzales nota - 1)

	<u>2,000</u>	<u>1,999</u>
VENTAS NETAS	163,355,545	186,229,893
COSTO DE VENTAS	<u>134,278,258</u>	<u>152,894,742</u>
UTILIDAD BRUTA EN VENTAS	29,077,287	33,335,151
(-) GASTOS DE OPERACION		
VENTAS	6,615,900	8,845,920
ADMINISTRACION	8,984,555	8,287,230
TALLER	3,185,433	2,048,529
REPUESTOS	<u>858,433</u>	<u>931,149</u>
UTILIDAD EN OPERACION	9,432,966	13,222,323
OTROS INGRESOS Y GASTOS		
INGRESOS DIVERSOS		
(-) GASTOS FINANCIEROS	(2,855,555)	(3,631,483)
UTILIDAD DEL EJERCICIO	<u>6,577,411</u>	<u>9,590,840</u>
IMPUESTO SOBRE LA RENTA (nota 7)	<u>1,644,353</u>	<u>2,637,481</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>4,933,058</u></u>	<u><u>6,953,359</u></u>

FUERTEQUIPO, S.A.
ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
 Por el año terminado al 30 de junio de 2000
 (Expresados en Quetzales nota - 1)

	<u>Saldo al</u> <u>01-7-99</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Saldos</u> <u>al 30-6-2000</u>
<u>Capital Pagado</u>				
Saldo Inicial 180,000 acciones con valor nominal de Q 100.00 cada una	18,000,000			18,000,000
Suscripción y pago Acciones Comunes 140,000 acciones con valor nominal de Q100.00 cada una		14,000,000		14,000,000
	<u>18,000,000</u>			<u>32,000,000</u>
<u>Reservas de Capital</u>				
Reserva Legal Aportes a futuros aumentos a capital	2,207,221	328,871		2,536,092
	<u>2,207,221</u>			<u>2,536,092</u>
<u>Utilidades Retenidas</u>				
Del ejercicio anterior	6,763,330			6,763,330
Utilidad del Ejercicio		4,933,058		4,933,058
Traslado a la Reserva Legal			(328,871)	(328,871)
Pago de Dividendos			(6,763,330)	(6,763,330)
	<u>6,763,330</u>	<u>19,261,929</u>	<u>(7,092,201)</u>	<u>4,604,187</u>
	<u>26,970,551</u>			<u>39,140,279</u>

FUERTEQUIPO, S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados al 30 de Junio de 2000 y 1999
 (Expresados en Quetzales nota - 1)

	<u>2.000</u>	<u>1.999</u>
<u>ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Utilidad Neta	4,933,058	6,953,359
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto generado por las operaciones:		
Depreciaciones	814,020	813,361
Cambios netos en los activos y pasivos que generaron (usaron) efectivo:		
Cuentas por cobrar	(3,302,420)	(11,889,610)
Inventarios	4,852,366	(8,937,610)
Otros activos	10,000	
Cuentas por pagar	(429,526)	(282,392)
Gastos acumulados por pagar	274,448	(283,792)
Efectivo Neto Generado por actividades de operación	7,151,946	(13,626,684)

FUERTEQUIPO, S. A.
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
 Por los años terminados al 30 de Junio de 2000 y 1999
 (Expresados en Quetzales nota - 1)

	<u>2,000</u>	<u>1,999</u>
<u>ACTIVIDADES DE INVERSION</u>		
Compra de maquinaria y equipo		(2,081,686)
Efectivo Neto Usado en actividades de inversión		(2,081,686)
<u>ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</u>		
Aumento (Disminución) de Préstamos	(9,832,956)	15,075,185
Emisión de Pagars	(8,368,800)	2,010,800
Efectivo Neto generado (usado) en actividades de financiamiento	(18,201,756)	17,085,985
<u>ACTIVIDADES DE CAPITAL</u>		
Aportes a futuras capitalizaciones		
Aumento de capital	14,000,000	3,000,000
Pago de Dividendos	(6,763,329)	(6,289,513)
Efectivo Neto generado (usado) en actividades de capital	7,236,671	(3,289,513)
(DISMINUCION) AUMENTO NETO DE EFECTIVO	(3,813,139)	(1,911,898)
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	11,607,666	13,519,566
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	7,794,527	11,607,668

FUERTEQUIPO, S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AÑOS TERMINADOS EN JUNIO 30, 2000 Y 1999

(Expresados en Quetzales)

NOTA 1 - UNIDAD MONETARIA

Los estados financieros de la compañía están expresados en Quetzales (Q.) unidad monetaria de Guatemala. En Guatemala las operaciones con divisas deben realizarse a través del sistema bancario. La tasa de cambio del Quetzal en relación con el Dólar de los Estados Unidos de Norte América es determinada por la oferta y la demanda del Dólar en el mercado. A junio 30, 2000 y 1999 la tasa de cambio promedio fue de Q. 7.72:US \$1 y Q. 7.36:US\$1, respectivamente.

NOTA 2 -OPERACIONES Y PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Operaciones - FUERTEQUIPO, S.A. Es una compañía que se dedica a la importación, exportación, distribución, compra y venta de toda clase de vehículos, bienes y servicios. La compañía fue autorizada para operar el 30 de Junio de 1977, con un capital autorizado de Un Millón de Quetzales (Q 1,000,000.00); dividido en Diez Mil (10,000) acciones con un valor nominal de Cién Quetzales (Q100.00) cada una. La denominación social de la compañía antes del 9 de Febrero de 1996 era W.P. IMPORTACIONES Y EXPORTACIONES, SOCIEDAD ANONIMA, pero en esta fecha a solicitud de la Asamblea General de Accionistas por unanimidad decidieron el cambio a la denominación social FUERTEQUIPO, SOCIEDAD ANONIMA, y a su vez fue incrementado el capital autorizado en Quince Millones de Quetzales (Q15,000,000.00), conformado por 150,000 acciones con un valor nominal de Cién Quetzales (Q100.00) cada una. En el mes de Enero de 1999 la Asamblea General de Accionistas decidió incrementar el capital en acciones en: Setenta y Cinco Millones de Quetzales (Q75,000,000.00), conformado por 750,000 acciones, distribuidos de la manera siguiente: 450,000 acciones comunes y 300,000 acciones preferentes, con un valor nominal de Cién Quetzales(Q100.00) cada una. El capital suscrito y pagado de las acciones comunes es de Treinta y Dos Millones de Quetzales (Q32,000,000.00)

Principales Políticas Contables - A continuación se presenta un resumen de las principales políticas contables utilizadas en la preparación de los estado financieros.

- a. **Inventarios** - Los inventarios se valúan al costo que es menor que el valor de mercado, utilizando método de costo, el costo de adquisición.
- b. **Propiedad, Planta y Equipo** - Valoradas al costo. La depreciación se calcula por el método de línea recta, de acuerdo con la vida útil estimada de los activos. Los gastos de reparaciones y mantenimiento que no extienden la vida útil de los activos se cargan a resultados del período al incurrirse. Las mejoras que prolongan la vida útil se capitalizan.
- c. **Provisión para Indemnizaciones** - La legislación laboral de Guatemala establece el pago de un mes de salario por cada año trabajado calculado sobre la base de los salario devengados durante los últimos seis meses, siempre y cuando el empleado es despedido sin causa justificada, o en caso de muerte. Si este fuera el caso, el pago deberá hacerse a sus herederos. La política de la Compañía es pagar la indemnización conforme la ley.

NOTA 3 - CUENTAS POR COBRAR

Las cuentas por cobrar, son en su mayoría créditos otorgados a los clientes que adquieren vehículos, por medio de financieras, y los cuales són liquidados al término de 30 días; quedando en última instancia como responsable de la deuda el cliente ante la compañía financiera.

NOTA 4-INVENTARIOS

Los inventarios a Junio 30, se resumen como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Vehículos	40,585,678	56,800,070
Repuestos	<u>20,975,707</u>	<u>9,613,681</u>
Inventario Neto	<u>61,561,385</u>	<u>66,413,751</u>

NOTA 5-PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

	<u>Tasa de Depreciación</u>	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Edificios y Mejoras Propiedad Arrendada	5%	6,445,978	6,445,979
Maquinaria y Equipo	20%	209,270	209,270
Vehículos y Camiones	20%	486,784	486,784
Muebles y Enseres	10%	1,145,405	1,145,405
Herramientas	25%	187,423	187,423
Equipo de Cómputo	33.33%	<u>568,167</u>	<u>568,167</u>
Totales		9,043,027	9,043,028
Depreciación Acumulada		<u>(3,868,537)</u>	<u>(3,054,516)</u>
Neto		<u>5,174,490</u>	<u>5,988,512</u>

NOTA 6-OTROS ACTIVOS

Este valor corresponde a la inversión en acciones que tiene la compañía en otras empresas y la cual es registrada por el Método del Costo.

NOTA 7-IMPUESTO SOBRE LA RENTA

El derecho de las autoridades fiscales para efectuar revisiones prescribe a los cuatro años, a partir de la fecha en que se presentaron las declaraciones de impuesto. Las declaraciones de impuesto sobre la renta no han sido revisadas. La provisión de impuesto sobre la renta se cálculo como sigue:

	<u>2000</u>	<u>1999</u>
Utilidad en libros antes del Impuesto Sobre la Renta	6,577,411	9,590,839
Tasa de impuesto	<u>25%</u>	<u>27.50%</u>
Impuesto Sobre la Renta por pagar	<u>1,644,353</u>	<u>2,637,481</u>

NOTA 8-PROVEEDORES DEL EXTERIOR (Préstamos Bancarios a corto plazo)

Financiamiento otorgado a través de cartas de crédito con recargo de intereses al vencimiento.

	2000	1999
Banco de Occidente, S.A.	901,424	5,698,514
Banco Industrial S.A.	10,831,804	
Banco del Quetzal, S.A.	774,000	6,363,138
Banco de Exportación, S.A.	6,851,316	8,081,795
Banco Internacional, S.A.	18,368,096	5,998,835
Financiera Guatemalteca, S. A.		1,190,943
Banco del Agro, S.A.	5,348,220	8,810,044
Banco Continental, S.A.		5,520,822
	<u>43,074,860</u>	<u>41,664,091</u>

NOTA 9-PRESTAMOS A LARGO PLAZO

	Tasa de Interés	2000	1999
Banco Industrial, S.A.	24%	3,538,088	8,600,000
Banco de Exportación, S.A.	21.25%	800,000	800,000
Banco del Café, S.A.	22%	3,900,000	
Banco de la Construcción, S.A.	24%	878,670	
Banco Continental, S.A.	23%	633,686	2,463,469
Banco Corporativo, S.A.	24%	2,500,000	
Banco del Quetzal, S.A.	21%	5,196,090	5,327,108
Banco del Agro, S.A.	18%		2,526,708
Totales		<u>17,446,534</u>	<u>19,717,285</u>
La compañía tiene un préstamo a Largo Plazo con Westrust Bank,	10.25%		8,972,975
		<u>17,446,534</u>	<u>28,690,260</u>

NOTA 10-DOCUMENTOS POR PAGAR

Los Documentos por pagar se resumen a continuación:

	<u>2.000</u>	<u>1.999</u>
Pagarés Fuertequipo I y II	<u>5,488,000</u>	<u>14,212,800</u>

La emisión de los pagares esta autorizada para su circulación en un período de diez años. Fueron emitidos en series debidamente identificados con valor nominal de Q 1,000 o múltiplos de Q 1,000 cada uno; son emitidos nominativos o a la orden y pueden ser negociados únicamente en la Bolsa de Valores Nacional, S.A.

Son reembolsables a su vencimiento y tienen plazos que oscilan entre 35 y 180 días. El interés que devengan fluctúa entre un 17% y 25%.

La compañía responderá de forma ilimitada con todos sus activos por el valor de la emisión.

El agente colocador de los títulos es la Casa de Bolsa Comercial de Negocios y Servicios, S. A. ♪
(CONESERSA).

INDICES Y RAZONES FINANCIERAS

a) LIQUIDEZ

Razón Corriente: Se obtiene de dividir la cuenta denominada activos corrientes entre el monto que corresponde a los pasivos a corto plazo. El resultado obtenido indica el número de fondos disponibles que cubren obligaciones. Para nuestra la empresa el resultado fue el siguiente:

PERIODO FISCAL	ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS A CORTO PLAZO	RAZON CORRIENTE
30 JUNIO 2000	102,458,710	45,202,388	2.27
30 JUNIO 1999	107,831,796	43,946,696	2.45
30 JUNIO 1998	88,916,474	39,190,953	2.27

Rotación de Cuentas por Cobrar: Se obtiene de dividir el monto registrado como cuentas por cobrar entre el promedio de ingresos por día (ventas totales divididas entre 360 días). El resultado nos indica el número de días que tarda la empresa en convertir en efectivo sus cuentas por cobrar. La rotación de las cuentas por cobrar ha sido el siguiente:

PERIODO FISCAL	CUENTAS POR COBRAR	VENTAS	VENTAS PROMEDIO	ROTACION CTAS. POR COBRAR
30 JUNIO 2000	32,535,442	163,355,545	453,765.40	72 días en cobro
30 JUNIO 1999	29,133,300	186,229,893	517,305.25	56 días en cobro
30 JUNIO 1998	17,438,435	182,042,767	505,674.35	34 Días en cobro

b) ENDEUDAMIENTO

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

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZON DE ENDEUDAMIENTO
30 JUNIO 2000	68,492,922	107,633,201	64%
30 JUNIO 1999	86,849,757	113,820,307	76%
30 JUNIO 1998	70,329,956	93,636,661	75%

Razón Pasivo-Capital: Esta razón nos indica la relación entre los fondos que proveen los acreedores y los que aportan los accionistas. Se obtiene al dividir la deuda total dentro del capital contable.

PERIODO FISCAL	DEUDA TOTAL	CAPITAL CONTABLE	RAZON PASIVO-CAPITAL
30 JUNIO 2000	68,492,922	39,140,279	175%
30 JUNIO 1999	86,849,757	26,970,550	322%
30 JUNIO 1998	70,329,956	23,306,704	302%

Rotación de Inventario: Se obtiene al dividir el total de ventas entre el total del inventario. Su resultado indica el número de veces que vendió la empresa su inventario durante el año.

PERIODO FISCAL	VENTAS	INVENTARIO	RAZON PASIVO-CAPITAL
30 JUNIO 2000	163,355,545	61,561,385	2.65 Veces al año
30 JUNIO 1999	Q.186,229,893	Q.66,413,750	2.80 Veces al año
30 JUNIO 1998	182,042,767	57,476,227	3.17 Veces al año

Cobertura de intereses: Esta razón mide la habilidad de la empresa para efectuar sus pagos de intereses. Mientras más alto es el valor de esta razón, la empresa se encuentra en mejores condiciones de cumplir con sus pagos de intereses.

PERIODO FISCAL	TOT. UTL. ANTES IMP.+GTO. INT.	TOTAL INTERESES	COBERTURA DE INTERESES
30 JUNIO 2000	9,432,966	2,865,555	3.30
30 JUNIO 1999	13,222,322	3,631,483	3.64
30 JUNIO 1998	13,307,326	3,185,748	4.18