



ARTHUR ANDERSEN

Aranky, 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

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTES

A los accionistas de
Plata, S. A.

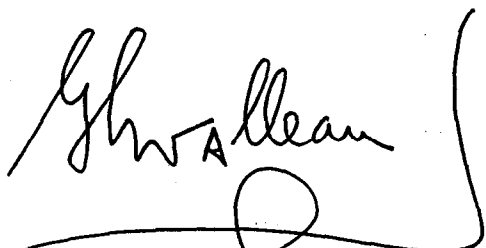
Hemos auditado los balances generales adjuntos de Plata, S. A. (una sociedad anónima constituida en la República de Guatemala) al 31 de diciembre de 1999 y 1998, y los correspondientes estados de resultados y utilidades retenidas y de flujos de efectivo, por los años terminados en esas fechas. Estos 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.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Plata, S. A. 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 principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala.

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



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

Guatemala, C. A.

25 de febrero del 2000

PLATA, S. A.

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

	ACTIVO		PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	
	1999	1998	1999	1998
CORRIENTE:				
Efectivo	Q 317,592	Q 113,943		
Cuentas por cobrar-				
Impuesto sobre la renta - crédito fiscal (Nota 10)	34,806	13,590		
Gastos anticipados	274,044	5,797		
Otras	164,713	60,825		
	<u>473,563</u>	<u>80,212</u>		
Total activo corriente	791,155	194,155		
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota 4)	1,384,672	406,704		
INVERSION EN ACCIONES DE COMPAÑIAS AFILIADAS	6,133	6,033		
EDIFICIOS, MOBILIARIO Y EQUIPO DE COMPUTO (Nota 5)	10,403,042	8,104,956		
Menos - Depreciación acumulada	(3,095,668)	(2,646,795)		
	<u>7,307,374</u>	<u>5,458,161</u>		
CARGOS DIFERIDOS	1,137,417	1,197,239		
Menos - Amortización acumulada	(941,757)	(811,239)		
	<u>195,660</u>	<u>386,000</u>		
	<u>Q 9,684,994</u>	<u>Q 6,451,053</u>		
			PASIVO CORRIENTE:	
			Obligaciones financieras (Nota 6)	Q 3,893,000
			Cuentas por pagar	176,658
			Gastos acumulados	273,111
			Intereses sobre obligaciones financieras	126,744
			Total pasivo corriente	<u>4,469,513</u>
			CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS (Nota 4)	2,433,777
			PROVISION PARA INDEMNIZACIONES	297,919
			Total pasivo	<u>7,201,209</u>
			PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	
			Capital autorizado, suscrito y pagado - 10,000 acciones comunes y nominativas con valor nominal de Q 100 cada una.	1,000,000
			Utilidades acumuladas-	
			Reserva legal (Nota 7)	71,738
			Utilidades por aplicar	1,412,047
				<u>1,483,785</u>
				<u>2,483,785</u>
				<u>Q 9,684,994</u>
				<u>Q 6,451,053</u>

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

PLATA, S. A.

ESTADOS DE RESULTADOS Y UTILIDADES RETENIDAS

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

	1999	1998
SERVICIOS PRESTADOS A COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Nota 4)	Q 8,750,000	Q 6,000,000
ARRENDAMIENTO DE LOCALES COMERCIALES	67,591	-
	<u>8,817,591</u>	<u>6,000,000</u>
COSTOS POR SERVICIOS (Nota 8)	4,507,652	1,581,570
Margen por servicios	<u>4,309,939</u>	<u>4,418,430</u>
GASTOS FINANCIEROS:		
Intereses sobre obligaciones financieras	496,277	506,014
Comisiones por administración de títulos valores	35,320	-
Otras comisiones y gastos	29,361	-
Intereses sobre línea de crédito	-	180,257
	<u>560,958</u>	<u>686,271</u>
Margen operacional bruto	<u>3,748,981</u>	<u>3,732,159</u>
GASTOS DE ADMINISTRACION (Nota 9)	<u>3,368,036</u>	<u>3,562,116</u>
Margen operacional neto	<u>380,945</u>	<u>170,043</u>
OTROS INGRESOS	<u>133,546</u>	<u>258,126</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	<u>514,491</u>	<u>428,169</u>
PROVISION PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 10)	<u>139,863</u>	<u>127,677</u>
Utilidad neta del año	<u>374,628</u>	<u>300,492</u>
UTILIDADES RETENIDAS, al inicio del año		
Previamente reportadas	1,084,023	789,250
Ajustes de años anteriores	25,134	(5,719)
Reestructuradas	<u>1,109,157</u>	<u>783,531</u>
UTILIDADES RETENIDAS, al final del año	<u>Q 1,483,785</u>	<u>Q 1,084,023</u>

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

PLATA, S. A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO

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

	1999	1998
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta del año	Q 374,628	Q 300,492
Cargos a resultados del año que no requirieron uso de efectivo-		
Depreciaciones	493,335	878,034
Amortizaciones	179,443	275,302
Provisión para indemnizaciones	171,392	125,643
Provisión para cuentas incobrables	29,437	-
Retiros de mobiliario y equipo	-	1,563
	<u>1,248,235</u>	<u>1,581,034</u>
Cambios netos en cuentas de activo y de pasivo:		
Efectivo obtenido por disminución de activos y aumento de pasivos-		
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	511,149	1,922,628
Gastos acumulados	161,971	10,686
Intereses sobre obligaciones financieras	95,671	-
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	-	1,032,617
Cuentas por liquidar	-	7,461
Cargos diferidos	-	1,024
	<u>768,791</u>	<u>2,974,416</u>
Efectivo aplicado a aumento de activos y disminución de pasivos-		
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	(967,071)	-
Cuentas por pagar	(308,565)	(98,480)
Gastos anticipados	(268,247)	-
Otras cuentas por cobrar	(121,885)	(55,380)
Pagos de indemnizaciones del período	(31,440)	-
Impuesto sobre la renta - crédito fiscal	(12,138)	(26,990)
Intereses sobre obligaciones financieras	-	(163,954)
	<u>(1,709,346)</u>	<u>(344,804)</u>
Efectivo neto obtenido de las actividades de operación (Van...)	Q 307,680	Q 4,210,646

PLATA, S. A.

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 307,680	Q 4,210,646
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de mobiliario y equipo y equipo de cómputo	(2,337,931)	-
Adquisición de acciones de compañías relacionadas	(100)	-
Efectivo neto aplicado a las actividades de inversión	<u>(2,338,031)</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Colocación de obligaciones financieras	3,893,000	1,659,000
Liquidación de obligaciones financieras	(1,659,000)	(4,764,000)
Pago de líneas de crédito del exterior	-	(1,226,775)
Efectivo neto obtenido de (aplicado a) las actividades de financiamiento	<u>2,234,000</u>	<u>(4,331,775)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO	203,649	(121,129)
EFECTIVO, al inicio del año	<u>113,943</u>	<u>235,072</u>
EFECTIVO, al final del año	<u>Q 317,592</u>	<u>Q 113,943</u>
INFORMACION SUPLEMENTARIA DE LOS FLUJOS DE EFECTIVO-		
Pagos a cuenta del Impuesto Sobre la Renta	<u>Q 161,079</u>	<u>Q 141,267</u>

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

PLATA, S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999 Y 1998

1. Breve historia de la Compañía

Plata, Sociedad Anónima, (la "Compañía") fue constituida en la República de Guatemala de acuerdo con las leyes mercantiles y fue autorizada para operar por tiempo indefinido. Su personalidad jurídica fue reconocida a partir del 20 de febrero de 1995. Su actividad principal consiste en prestar servicios de arrendamiento de edificios y de mobiliario y equipo de cómputo a compañías relacionadas. Los recursos obtenidos para financiar la adquisición de edificios y de mobiliario y equipo de cómputo provienen de obligaciones financieras emitidas a través de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. y de los cobros efectuados a compañías relacionadas.

2. Unidad monetaria

La Compañía mantiene sus registros contables en quetzales (Q), moneda oficial de la República de Guatemala. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998, su cotización en el mercado bancario con relación al dólar de los Estados Unidos de América, era de Q 7.74 y Q 6.80 por US\$ 1.00, respectivamente.

3. Principales políticas contables

Las políticas contables que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Guatemala, los cuales requieren que la Administración efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros y para efectuar las revelaciones que se requiere presentar en los mismos. Aún cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la Administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

(a) Edificios, mobiliario y equipo de cómputo

Los edificios, mobiliario y equipo de cómputo están registrados al costo de adquisición. Las mejoras que prolongan la vida útil de los activos son capitalizadas, excepto las mejoras a edificios las cuales se registran contra resultados al momento de efectuarse. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a resultados cuando se realizan. Estos activos se deprecian por el método de línea recta, utilizando los porcentajes siguientes:

Edificios	5%
Mobiliario y equipo de oficina	20%
Equipo de cómputo	33.33%

(b) Cargos diferidos

Los cargos diferidos están registrados al costo y se amortizan por el método de la línea recta utilizando los siguientes porcentajes:

Gastos de organización e instalación	20%
Derechos de líneas telefónicas	20%
Programas de cómputo	33.33%

(c) Provisión para indemnizaciones

La Compañía está obligada a indemnizar a los empleados que despida en los casos estipulados en el Código de Trabajo de la República de Guatemala, sobre la base de un mes de sueldo (más la doceava parte de aguinaldo y bono catorce) por cada año de servicios prestados. La Compañía tiene la práctica de pagar indemnización de conformidad con la ley. Al 31 de diciembre de 1999 y 1998 se tenían registradas provisiones para indemnizaciones por Q 297,919 y Q 157,967 respectivamente.

(d) Gastos financieros

En esta cuenta se registran los intereses incurridos sobre las obligaciones financieras - pagarés PLATA I colocadas a través de la Bolsa de Valores Nacional, S. A. Los mismos se registran por el método de lo devengado.

4. Cuentas por cobrar y por pagar a Compañías relacionadas

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas al 31 de diciembre de 1999 y 1998 correspondían a las siguientes compañías:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Cuentas por cobrar-		
Karly Financial Inc.		
Saldo en cuenta corriente que no devenga intereses	Q 406,704	Q 406,704
Desarrollos Katmandú, S. A.		
Préstamo que no devenga intereses	440,000	-
Facto-Rent, S. A.	279,743 <u>a/</u>	-
Capitales e Inversiones, S. A.	258,225 <u>a/</u>	-
	<u>Q 1,384,672</u>	<u>Q 406,704</u>
Cuentas por pagar-		
Acceso, S. A.		
Anticipo a cuenta de facturación	Q 2,433,752	Q 1,922,618
Procedimiento Industrial, S. A.	25	10
	<u>Q 2,433,777</u>	<u>Q 1,922,628</u>

a/ Estos saldos se originaron por pagos de análisis organizacional que la Compañía efectuó por cuenta de estas compañías relacionadas.

1999:

<u>Serie</u>	<u>Fecha emisión</u>	<u>Plazo meses</u>	<u>Tasa</u>	<u>Intereses</u>	<u>Emisión</u>	<u>Monto colocado</u>
AY	18-Ene-99	12	17%	Trimestral	Q 1,000,000	Q 1,000,000
BB	15-Jul-99	6	15.5%	Trimestral	316,000	316,000
BC	8-Oct-99	6	23%	Trimestral	500,000	399,000
BD	8-Oct-99	12	23.5%	Trimestral	500,000	498,000
BE	5-Nov-99	12	23.5%	Trimestral	500,000	392,000
BF	16-Nov-99	6	23%	Trimestral	500,000	489,000
BG	17-Nov-99	6	23.25%	Trimestral	544,000	544,000
BH	29-Nov-99	12	23.50%	Trimestral	500,000	255,000
					Q 4,360,000	Q 3,893,000

1998:

AT	14-Jul-98	6	11%	Trimestral	Q 316,000	Q 316,000
AU	4-Ago-98	12	12%	Trimestral	500,000	500,000
AV	16-Nov-98	12	16%	Trimestral	500,000	500,000
AW	18-Nov-98	12	16%	Trimestral	500,000	343,000
					Q 1,816,000	Q 1,659,000

7. Restricciones a las utilidades

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 si no 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.

8. Costos por servicios

Los costos por servicios durante los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 fueron los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Honorarios	Q 2,517,412	Q -
Mejoras a edificios	1,264,684	-
Depreciaciones	493,335	878,034
Reparación y mantenimiento de edificio	232,221	153,536
Arrendamiento de equipo (Ver nota 4)	-	550,000
	Q 4,507,652	Q 1,581,570

9. Gastos de administración

Los gastos de administración por los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 fueron los siguientes:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Sueldos ordinarios y extraordinarios	Q 1,853,804	Q 1,484,164
Prestaciones laborales	637,789	477,542
Asesoría financiera (ver nota 4)	400,000	1,107,000
Amortizaciones	179,443	275,926
Cuota patronal IGSS	175,204	150,998
Honorarios	43,342	-
Cuentas incobrables	29,437	-
Asesoría legal	4,375	-
Otros	44,642	66,486
	<u>Q 3,368,036</u>	<u>Q 3,562,116</u>

10. Provisión para impuesto sobre la renta

La conciliación entre la utilidad contable y la renta imponible, para efectos de determinar el impuesto sobre la renta por los años terminados el 31 de diciembre de 1999 y 1998 se presenta a continuación:

	<u>1999</u>	<u>1998</u>
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	Q 514,491	Q 428,169
Más - Gastos no deducibles	7,301	-
Menos - Ingresos no afectos	(13,197)	(2,578)
Renta imponible	<u>508,595</u>	<u>425,591</u>
(X) Tasa de impuesto	27.5%	30%
Impuesto sobre la renta del período	139,863	127,677
Menos - pagos a cuenta	174,669	141,267
Impuesto sobre la renta - crédito fiscal	<u>Q (34,806)</u>	<u>Q (13,590)</u>

Las declaraciones de impuesto sobre la renta presentadas por la Compañía no han sido revisadas por las autoridades fiscales desde su constitución hasta el 31 de diciembre de 1999. Para los períodos fiscales terminados hasta el 30 de junio de 1995, la facultad del fisco para ejercer el derecho de revisión prescribía en cinco años contados a partir de la fecha de vencimiento del plazo para presentar la declaración respectiva. Para los períodos fiscales terminados a partir del 30 de junio de 1996, el derecho

de revisión prescribe en cuatro años contados a partir de la fecha en que venció el plazo de la obligación tributaria, tal como lo establecen las reformas al código tributario, Decreto No. 58-96 vigente a partir del 16 de agosto de 1996.

11. Conciliación con los registros contables de la Compañía

A continuación se presenta la conciliación entre los registros contables de la Compañía y los saldos como fueron reportados al 31 de diciembre de 1998:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Utilidad neta</u>
Según registros contables de la Compañía	Q 7,657,720	Q 5,446,020	Q 428,169
Compensación de saldos entre compañías relacionadas	(1,045,000)	(1,045,000)	-
Aplicación de pagos a cuenta de impuesto sobre la renta	(127,677)	(127,677)	-
Reclasificación de IVA por pagar	(33,990)	(33,990)	-
Registro de la provisión para impuesto sobre la renta	-	127,677	(127,677)
Saldos como se reportan	<u>Q 6,451,053</u>	<u>Q 4,367,030</u>	<u>Q 300,492</u>