

**ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
*Para el Periodo Terminado al 30 de septiembre del 2007*

<b>ACTIVO</b>		
<b>CIRCULANTE</b>		
Caja y Bancos	9,037,043.97	
Cuentas por Cobrar	3,440,364.42	
Contratos de arrendamiento y cuentas relacionadas	75,983,379.69	
(-) Reserva Ctas Incobrables Corto Plazo	(2,667,329.65)	
Gastos Anticipados	36,591.60	
Otras cuentas por Cobrar	1,241.88	
Inversiones en Bancos	-	
<b>TOTAL CIRCULANTE</b>		<b>85,831,291.91</b>
<b>OTROS ACTIVOS</b>		
Depósitos por servicios	-	
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>		<b>-</b>
<b>LARGO PLAZO</b>		
Equipo en Arrendamiento Largo Plazo	58,500,458.20	
(-) Reserva Ctas Incobrables Largo Plazo	(2,053,607.08)	
Propiedades y Equipo	4,476,527.58	
(-) Depreciación Acumulada	(2,863,450.48)	
	<u>1,613,077.10</u>	<b>58,059,928.22</b>
<b>CARGOS DIFERIDOS</b>		
Impuestos por aplicar	4,136,163.64	
Gastos de Organización	9,998.05	
	<u>4,146,161.69</u>	<b>4,146,161.69</b>
<b>TOTAL CARGOS DIFERIDOS</b>		<b>4,146,161.69</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>148,037,381.82</b>
<b>PASIVO Y CAPITAL CONTABLE</b>		
<b>PASIVO A CORTO PLAZO</b>		
Cuentas por Pagar	15,194,329.19	
Prestamos	26,125,575.20	
Obligaciones por Pagar	28,532,591.52	
Intereses en Obligaciones	-	
Prestaciones Laborales	214,901.93	
	<u>70,067,397.84</u>	<b>70,067,397.84</b>
<b>TOTAL PASIVO A CORTO PLAZO</b>		<b>70,067,397.84</b>

*José María Sánchez López*  
**PERITO CONTADOR**  
**REG. No. 85947**

**ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
*Pura el Periodo Terminado al 30 de septiembre del 2007*

<b>PASIVO A LARGO PLAZO</b>		
Prestamos	37,433,352.89	
Prestaciones Laborales	192,160.27	
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<b>37,625,513.16</b>
<b>CREDITOS DIFERIDOS</b>		
Cobro Anticipos	-	
Seguro Equipo Arrendamiento	9,633,972.81	
<b>TOTAL CREDITOS DIFERIDOS</b>		<b>9,633,972.81</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>117,326,883.81</b>
<b>CAPITAL SOCIAL</b>		
Capital Autorizado	50,000,000.00	
(-)Capital no Suscrito	(34,028,000.00)	
(-)Acciones en Tesoreria	0.00	
<b>CAPITAL PAGADO</b>		<b>15,972,000.00</b>
<b>UTILIDADES Y RESERVAS</b>		
Reserva de Capital	2,476,193.37	
Utilidades Años Anteriores	6,381,433.71	
Utilidad del Ejercicio Pre impuesto y Reservas	5,880,870.93	
<b>TOTAL UTILIDADES MAS RESERVAS</b>		<b>14,738,498.01</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PART. ACCIONISTAS</b>		<b>148,037,381.82</b>

*Jorge David Sánchez López*  
**JORGE DAVID SANCHEZ-LOPEZ**  
 CONTADOR GENERAL

EL INFRASCRITO PERITO CONTADOR, REGISTRADO EN LA SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRACION TRIBUTARIA BAJO EL NUMERO 85,947 CERTIFICA: QUE EL BALANCE GENERAL QUE ANTECEDE CORRESPONDE A LA EMPRESA ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A. (ARCESA), EL CUAL PRESENTA SU SITUACION FINANCIERA, PRESENTANDO FINANCIERAMENTE EL NETO DE LA INVERSION EN ARRENDAMIENTOS.

GUATEMALA 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2007

*Jorge David Sánchez López*  
 CONTADOR GENERAL  
 REGISTRO 85.947

*Jorge David Sánchez López*  
 PERITO CONTADOR  
 REG. No. 85947

**ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
*Del 01 de Enero al 30 De Septiembre del 2007*

**PRODUCTOS**

Productos Equipo en Arrendamiento	13,896,516.89	
Venta de Bienes y Equipo	1,021,261.09	
Otros	1,701,285.68	
Total de Productos		16,619,063.66

**GASTOS**

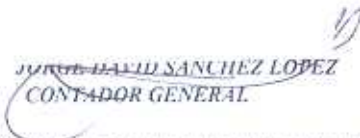
(-) Gastos de Administración	(5,886,068.42)	
(-) Gastos Financieros	(4,852,124.31)	
Total de Gastos		(10,738,192.73)
Ganancia en Operación		5,880,870.93

**UTILIDAD DEL EJERCICIO PRE IMPUESTO Y RESERVA LEGAL**

5,880,870.93

  
**LIC. CARLOS RAFAEL MENDEZ DUARTE**  
 REPRESENTANTE LEGAL

  
**LICDA. MARIA DE LOS ANGELES LOZADA DE VALDEZ**  
 AUDITORA INTERNA

  
**JORGE DAVID SANCHEZ LOPEZ**  
 CONTADOR GENERAL

EL INFRASCRITO PERITO CONTADOR, REGISTRADO EN LA SUPERINTENDENCIA DE ADMINISTRACION TRIBUTARIA BAJO EL NUMERO 85.947 CERTIFICA: QUE EL ESTADO DE RESULTADOS QUE ANTECEDE CORRESPONDE A LA EMPRESA ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A. (ARCESA), EL CUAL FUE TOMADO DE SUS REGISTROS

GUATEMALA, 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2007

PERITO CONTADOR  
 REGISTRO 85.947

*Jorge David Sánchez López*  
 PERITO CONTADOR  
 REG. No. 85947

**ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A.**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**PARA EL PERIODO TERMINADO**  
 Del 01 de enero del 2007 al 30 De Septiembre 2007

**I. CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA Y EL EFECTIVO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACION**

UTILIDAD DEL EJERCICIO		5,880,870.93
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO APLICADO A ACTIVIDADES DE OPERACION		
Depreciaciones	243,313.61	
Cuentas Incobrables	1,133,375.08	
Pasivo Laboral	119,059.78	
Amortizaciones	5,690.43	
Provisión Intereses Reportos	(0.00)	1,501,438.90
<hr/>		
UTILIDAD NETA APLICADA A EFECTIVO		7,382,309.83
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS		
(Aumento) Disminución Contratos en Arrendamiento	(30,800,317.72)	
(Aumento) Disminución Cuentas por Cobrar	(1,581,073.54)	
Aumento (Disminución) Cuentas por Pagar	8,223,961.78	
(Aumento) Disminución Otros Activos	(1,911,940.26)	
(Aumento) Disminución Gastos Anticipados	(25,516.06)	
(Aumento) Disminución Gastos de Organización	-	(26,094,885.80)
<hr/>		
EFECTIVO NETO APLICADO POR ACTIVIDADES DE OPERACION		(18,712,575.97)

**II. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSION**

Adquisición de Propiedad, Planta y Equipo	(95,421.39)	
Inversiones En Valores Bancarios	-	(95,421.39)
<hr/>		

**III. FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO**

Efectivo Recibido x Colocación de Pagarés y Reportos	22,223,380.00	
Efectivo Aplicado en Cancelación de Pagarés y Reportos	(21,888,475.28)	
Efectivo Aplicado a Sección Capital	(2,662,000.00)	
Efectivo Recibido de Préstamos	39,632,895.95	
Efectivo Aplicado a Amortización de Préstamos	(18,817,726.23)	18,488,074.44
<hr/>		
AUMENTO (DISMINUCION) DE EFECTIVO		(319,922.92)
EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO		9,356,966.89
EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO		<u>9,037,043.97</u>

CARLOS RAFAEL MENDEZ DUARTE  
 REPRESENTANTE LEGAL

DE LOS ANGELES ESTRADA DE VALDEZ  
 AUDITORA INTERNA

JURGA LIZBETH VILLALBA LÓPEZ  
 CONTADOR GENERAL

EL INFRASCrito PERITO CONTADOR, CON REGISTRO NUMERO 85,947, CERTIFICA QUE EL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO QUE ANTECEDE ANTECEDE CORRESPONDE A LA EMPRESA ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A. (ARCESA), EL CUAL FUE REALIZADO EN BASE A LOS REGISTROS CONTABLES AL 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2007.

GUATEMALA, 30 DE SEPTIEMBRE DEL 2007

*Jorge David Sánchez López*  
 PERITO CONTADOR  
 REG. N.º 85,947

JORGE DAVID SANCHEZ LOPEZ  
 CONTADOR GENERAL  
 REGISTRO 85,947



INDICES FINANCIEROS ACUMULADOS  
CORRESPONDIENTES AL TERCER TRIMESTRE 2007  
DE ARRENDADORA CENTROAMERICANA, S.A.

**A. LIQUIDEZ**

*Razón corriente:*

TRIMESTRE AL	ACTIVOS CORRIENTES	PASIVOS A CORTO PLAZO	RAZON CORRIENTE
31 marzo 2007	76,154	61,796	1.23
30 junio 2007	78,779	58,129	1.36
30 septiembre 2007	85,831	70,067	1.22

\* Valor en miles de Quetzales

*Rotación de Cuentas por Cobrar:*

TRIMESTRE AL	CUENTAS POR COBRAR	VENTAS	FACTURACION PROMEDIO	ROTACION DE CTAS. POR COBRAR
31 de marzo 2007	2,125	5,280	58.67	36 días de cobro
30 de junio 2007	2,907	10,654	59.19	49 días de cobro
30 de septiembre 2007	3,440	16,619	61.55	56 días de cobro

\* Valor en miles de Quetzales

**B. ENDEUDAMIENTO**

*Razón de endeudamiento:*

TRIMESTRE AL	PASIVO TOTAL	ACTIVO TOTAL	RAZON ENDEUDAMIENTO
31 de marzo 2007	101,447	128,112	79.19%
30 de junio 2007	104,827	133,360	78.60%
30 de septiembre 2007	117,327	148,037	79.26%

\* Valor en miles de Quetzales

*Razón Pasivo-Capital:*

TRIMESTRE AL	DEUDA TOTAL	PATRIMONIO	RAZON PASIVO-CAPITAL
31 de marzo 2007	101,447	26,666	380.44%
30 de junio 2007	104,827	28,532	367.40%
30 de septiembre 2007	117,327	30,710	382.05%

\* Valor en miles de Quetzales

*Cobertura de Intereses:*

TRIMESTRE AL	TOTAL UTILIDADES IMP - GTO	TOTAL DE GASTOS POR INTERESES	COBERTURA DE INTERESES
31 de marzo 2007	3,214	1,378	2.33
30 de junio 2007	6,822	3,063	2.23
30 de septiembre 2007	10,733	4,852	2.21

\* Valor en miles de Quetzales

## C. RENDIMIENTO

*Rendimiento sobre capital (anualizado)*

TRIMESTRE AL	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO.	CAPITAL CONTABLE	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL
31 de marzo 2007	7,344	15,972	45.98%
30 de junio 2007	7,518	15,916	47.24%
30 de septiembre 2007	7,841	15,972	49.09%

\* Valor en miles de Quetzales

*Rendimiento sobre capital (según Estados Financieros)*

TRIMESTRE AL	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO.	CAPITAL CONTABLE	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL
31 de marzo 2007	1,836	15,972	11.50%
30 de junio 2006	3,759	15,916	23.62%
30 de septiembre 2007	5,881	15,972	36.82%

\* Valor en miles de Quetzales

### *Utilidades sobre ventas*

TRIMESTRE AL	UTILIDAD DEL EJERCICIO ANTES DE IMPTO.	VENTAS NETAS	MARGEN DE UTILIDAD SOBRE VENTAS
31 de marzo 2007	1,836	5,280	34.77%
30 de junio 2007	3,758	10,654	35.27%
30 de septiembre 2007	5,881	16,619	35.39%

\* Valor en miles de Quetzales

### *Ganancia Operativa*

TRIMESTRE AL	UTILID. ANTES DE IMPUESTO + GTOS. FINANCIEROS	VENTAS NETAS	GANANCIA OPERATIVA
31 de marzo 2007	3,214	5,280	60.87%
30 de junio 2007	6,822	10,654	64.03%
30 de septiembre 2007	10,733	16,619	64.58%

\* Valor en miles de Quetzales

### *Inmovilización de la Inversión*

TRIMESTRE AL	ACTIVO TOTAL - ACT. CORRIENTE	ACTIVO TOTAL	RENDIMIENTO SOBRE CAPITAL
31 de marzo 2007	51,958	128,112	40.56%
30 de junio 2007	54,581	133,360	40.93%
30 de septiembre 2007	62,206	148,037	42.02%

\* Valor en miles de Quetzales