

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas de
CONAUTO, COMPAÑÍA ANONIMA AUTOMOTRIZ
Guayaquil, Ecuador

Hemos auditado el balance general de Conauto, Compañía Anónima Automotriz, al 31 de Diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.

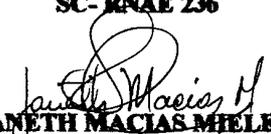
Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, 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 efectuadas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Conauto, Compañía Anónima Automotriz, al 31 de Diciembre del 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

La crisis económica en Ecuador generada por factores naturales, políticos, sociales e iliquidez en sus mercados financieros, fue acentuada en el año 1999, sin embargo en el año 2000 la economía ecuatoriana presentó cierta estabilidad por la mejora en los precios del petróleo, reducción de porcentajes en tasas de interés y la dolarización de la economía. En razón de la crisis económica, el 9 de enero del 2000 el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía adoptando el dólar de los Estados Unidos de América, como moneda de curso legal en el Ecuador. No obstante, se mantiene la incertidumbre económica del País la cual depende de las medidas que adopte el gobierno para su recuperación y reactivación, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.

SC- RNAE 236


JANETH MACÍAS MELES
REG. 22340

Guayaquil, 23 de Abril del 2001

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
ACTIVO	
ACTIVO CORRIENTE:	
Caja y bancos (Nota 3)	3,429,665
Inversiones temporales	236
Cuentas por cobrar (Nota 4)	5,049,384
Inventarios (Nota 5)	3,676,819
Gastos anticipados	45,329
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>12,201,433</u>
ACTIVO FIJO (Nota 6)	12,314,966
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 7)	34,138
OTROS ACTIVOS (Nota 8)	1,469,077
TOTAL ACTIVO	<u><u>26,019,614</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO	
PASIVO CORRIENTE:	
Cuentas por pagar (Nota 9)	3,076,909
Impuestos por pagar (Nota 10)	329,196
Pasivos acumulados (Nota 11)	225,854
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 13)	400,000
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>4,031,959</u>
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 12)	796,109
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 13)	3,400,000
PATRIMONIO	
Capital pagado (Nota 14)	800,600
Aportes de accionistas	16,000
Reserva legal (Nota 15)	42,768
Reserva de capital (Nota 16)	9,260,484
Reserva por valuación (Nota 17)	3,038,940
Utilidades acumuladas	4,632,754
TOTAL PATRIMONIO	<u>17,791,546</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u><u>26,019,614</u></u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
VENTAS NETAS	31,355,862
COSTO DE VENTAS	<u>22,385,502</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>8,970,360</u>
GASTOS DE OPERACION:	
Administrativos y generales	2,694,577
Ventas	2,319,847
Depreciación	339,923
TOTAL	<u>5,354,347</u>
UTILIDAD DE OPERACION	3,616,013
OTROS EGRESOS (INGRESOS) , neto	
Pérdida en cambio	749,009
Intereses ganados	(322,345)
Resultado por absorción	584,916
Resultado por exposición a la inflación	1,469,720
Impuesto a la circulación de capitales	261,750
Otros, neto	(32,949)
TOTAL	<u>2,710,101</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	905,912
Participación trabajadores	114,087
Impuesto a la renta	261,696
TOTAL	<u>375,783</u>
UTILIDAD NETA	<u><u>530,129</u></u>

CONAUTO COMPAÑÍA ANONIMA AUTOMOTRIZ**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	Capital Pagado	Aportes Futura Capitalización	Reserva Legal	Reserva De Capital	Reserva Por Valuación	Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
Enero 1 del 2000, ajustado	800,000	-	27,604	-	-	2,006,218	(978,192)	1,965,028
Distribución de utilidades			15,164					(15,164)
Aumento por absorción:								
Helone S. A.	200	871,684		7,213,756	3,038,940			(13,455)
Intercity S. A.	400	16,000		78,497				(78,205)
Retiro de aportaciones		(871,684)						
Efectos NEC No. 17 (Nota 16)						2,939,080	(1,998,875)	2,244,421
Transferencia				1,968,231		(4,945,298)	2,977,067	
Utilidad neta								530,129
Diciembre 31 del 2000	<u>800,600</u>	<u>16,000</u>	<u>42,768</u>	<u>9,260,484</u>	<u>3,038,940</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,632,754</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

	<u>Dólares</u>
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERATIVAS:	
Efectivo recibido de clientes	28,892,948
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(28,291,555)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	601,393
Diferencia de cambio	(749,009)
Intereses ganados	322,345
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>174,729</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:	
Activo fijo, neto	(278,388)
Inversiones permanentes	186,024
Otros activos	601,719
Fusión Helone S. A. e Intercity S. A., neto	585,461
Efectivo neto proveniente de actividades de inversión	<u>1,094,816</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Sobregiros bancarios	(23,950)
Pasivo a largo plazo	(789,989)
Retiro de aportaciones	(871,684)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento	<u>(1,685,623)</u>
DISMINUCION NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(416,078)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	3,845,979
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>3,429,901</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:	
Utilidad neta	530,129
Ajustes por:	
Depreciación	339,923
Provisión incobrables	45,567
Jubilación patronal y desahucio	460,985
Participación trabajadores	114,087
Impuesto a la Renta	261,696
Resultado por exposición a la inflación	<u>1,469,720</u>
EFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:	3,222,107
Aumento en cuentas por cobrar	(3,483,163)
Aumento en inventarios	(563,282)
Disminución en gastos anticipados	222
Aumento en cuentas por pagar	1,089,778
Disminución en impuestos por pagar	(13,819)
Disminución en pasivos acumulados	(77,114)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>174,729</u>

Ver notas a los estados financieros

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

Nota 1 - Políticas Contables Significativas

La Compañía fue constituida el 29 de Octubre de 1969 en Guayaquil - Ecuador e inscrita el 11 de Noviembre de ese año en el Registro Mercantil. Su actividad principal es la comercialización de lubricantes, maquinarias y motores, herramientas industriales, repuestos y accesorios automotrices.

La compañía mantiene sus registros contables en dólares de los Estados Unidos de América de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, las que son utilizadas obligatoriamente en la preparación y presentación de los estados financieros.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, la Federación Nacional de Contadores, con la aprobación de la Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) con la cual los estados financieros al 31 de Marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de Sucres a dólares, moneda de curso legal adoptada en el Ecuador a partir del 10 de enero del 2000.

Las principales políticas contables se resumen a continuación:

Provisión para cuentas incobrables

Establecida para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar en base a una evaluación de las mismas.

Inventarios

Están valuados al costo que no exceden a los valores de mercado. El costo es determinado por el método del costo promedio.

Activo Fijo

Está registrado al costo de adquisición en dólares o convertidos a dólares, el cual se deprecia por el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 años para instalaciones, equipos y muebles y enseres y 5 para equipos de computación y vehículos.

Inversiones Permanentes

Está registrado al costo ajustado, que no excede el valor patrimonial proporcional.

Jubilación Patronal

El Código de Trabajo establece que el empleador otorgará beneficios jubilatorios a los trabajadores que por veinte (20) años o más, presten servicios continuados a la compañía, la provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Nota 1 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Desahucio

El Código de Trabajo establece que el empleador beneficiará al trabajador con el veinticinco por ciento de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados, la provisión anual se efectúa en base a estudio actuarial independiente.

Efectivo y sus equivalentes

Para propósito del estado de flujos de efectivo, se consideró como efectivo y equivalente de efectivo, los saldos de caja y bancos e inversiones liquidables y convertibles en efectivo hasta noventa días.

Reserva de Capital

Incluye los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre del 2000.

Participación de Trabajadores

El código de trabajo establece la participación de los trabajadores en el 15% de las utilidades líquidas.

Impuesto a la Renta

La Ley de Régimen Tributario Interno establece la tarifa impositiva del 25% sobre su base imponible.

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucres hasta el 10 de enero del 2000 a la tasa vigente en el mercado libre de cambio a esa fecha. La utilidad o pérdida en cambio originada por el ajuste contable de los activos y pasivos en dólares fue registrado en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 2 - Conversión de los Estados Financieros de Sucres a Dólares

A partir del 1 de Abril del 2000, los estados financieros de la Compañía, fueron preparados en dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC 17) y consistió en ajustar los saldos de las cuentas no monetarias del balance general al 31 de Marzo del 2000, para posteriormente aplicar a los estados financieros de esa fecha, una tasa de cambio de S/. 25.000 por dólar.

Los procedimientos de ajustes y conversión fueron los siguientes:

*** Corrección Monetaria**

Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de Marzo del 2000 mediante el porcentaje de inflación de 32,81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio y fueron registrados en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Nota 2 - Conversión de los Estados Financieros de Sucre a Dólares (Cont.)

* Índice Especial de Corrección de Brecha

Aplicado a las cuentas de activos y pasivos no monetarios y patrimonio basándose en la variación porcentual del índice de devaluación acumulada y el índice de inflación acumulada, desde el 31 de diciembre de 1991 o la fecha de origen de la partida en caso de ser posterior, hasta el 31 de diciembre de 1999 cuyo efecto fue registrado en la cuenta patrimonial Reexpresión Monetaria y el correspondiente ajuste por el índice de brecha entre las tasas de inflación y devaluación desde el 31 de diciembre de 1999 hasta el 31 de marzo del 2000 fue registrado en los resultados del período en la cuenta Resultado por Exposición a la Inflación (REI).

Los estados de resultados y de flujos de efectivo por el período comprendido entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 y por el año terminado el 31 de diciembre de 1999, no están sujetos a los procedimientos establecidos en dicha norma.

Debido a que la contabilidad no proporciona equivalentes en dólares al 31 de diciembre de 1999, la Compañía para propósitos de preparar los estados de cambios en el patrimonio y flujos de efectivo y ciertas notas revelatorias, aplicó el ajuste de brecha a las partidas no monetarias y luego los saldos ajustados se dividieron para una tasa de cambio de S/.19.525,89 por dólar.

Nota 3 - Caja y Bancos

	<u>Dólares</u>
Caja	192,349
Bancos	3,237,316
Total	<u>3,429,665</u>

Nota 4 - Cuentas por Cobrar

	<u>Dólares</u>
Comerciales	4,569,365
Empleados y accionistas	204,522
Anticipos proveedores y otros	107,929
Compañías relacionadas	
Ecuquímica C. A.	27,495
Inmobiliaria Osa S. A.	23,485
Quicomac S. A.	361
Porción corriente de cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 8)	227,964
Sub-Total	<u>5,161,121</u>
Provisión incobrables	(111,737)
TOTAL	<u>5,049,384</u>

El movimiento de la provisión incobrable durante el 2000 fue el siguiente:

	<u>Dólares</u>
Saldo a 1-01-00	(66,170)
Provisiones	(45,567)
Saldo a 12-31-00	<u>(111,737)</u>

Nota 5 - Inventarios

	<u>Dólares</u>
Lubricantes	1,537,502
Llantas	724,382
Recamic	63,822
Varios	1,119,821
En tránsito	231,292
TOTAL	<u><u>3,676,819</u></u>

Nota 6 - Activo Fijo

El movimiento en el 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Fusión</u>	<u>Aplicación NEC No. 17</u>	<u>Retiros</u>	<u>12-31-00</u>
				(Dólares)		
Terrenos	-	-	50,405	-	-	50,405
Edificios e instalaciones	137,573	5,406	10,873,877	152,578	(3,028)	11,166,406
Equipos varios	667,026	14,245	121,806	683,307	-	1,486,384
Muebles y enseres	339,549	14,313	328	432,621	-	786,811
Equipo de computación	152,474	24,714	-	-	-	177,188
Vehiculos	483,694	214,993	-	521,542	(23,754)	1,196,475
Otros	1,901	-	-	1,188	-	3,089
Obras en proceso	-	-	562	-	-	562
Sub-total	<u>1,782,217</u>	<u>273,671</u>	<u>11,046,978</u>	<u>1,791,236</u>	<u>(26,782)</u>	<u>14,867,320</u>
Depreciación acumulada	<u>(888,516)</u>	<u>(339,923)</u>	<u>(472,560)</u>	<u>(879,804)</u>	<u>28,449</u>	<u>(2,552,354)</u>
TOTAL	<u><u>893,701</u></u>	<u><u>(66,252)</u></u>	<u><u>10,574,418</u></u>	<u><u>911,432</u></u>	<u><u>1,667</u></u>	<u><u>12,314,966</u></u>

Al 31 de Diciembre del 2000, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>Dólares</u>
Instalaciones	17,550
Equipos varios	107,275
Muebles y enseres	39,038
Equipo de computación	39,265
Vehiculos	205,362
TOTAL	<u><u>408,490</u></u>

Nota 7 - Inversiones Permanentes

<u>Inversiones en acciones</u>	<u>Valor Costo</u>	<u>Valor Ajustado</u>	<u>% de Participación (Dólares)</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
Compañías relacionadas				
Inalsuiza S.A.	800	800	100.00	1,282
Otras compañías				
H.O.V. Hotelera Quito S.A.	18,976	25,606	0.47	53,872
O.V. Hotelera Machala S.A.	4,598	6,530	0.45	14,374
Corpei	954	954 *		
Otras	196	248		
TOTAL	25,524	34,138		69,528

* Representan aportaciones de cuotas redimibles hechas a favor de CORPEI con vencimiento hasta Diciembre del 2010.

Nota 8 - Otros Activos

	<u>Dólares</u>
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	
Ecuquímica C. A.	1,158,204
Inmobiliaria Helvetia S.A.	267,607
Inmobiliaria Osa S.A.	5,000
Sub-Total	1,430,811
Menos porción corriente	(227,964)
Neto	1,202,847
Préstamos a empleados	199,549
Gastos preoperacionales Recamic	48,293
Membresía Corporación City Club	18,085
Depósitos en garantía	303
TOTAL	1,469,077

Nota 9 - Cuentas por Pagar

	<u>Dólares</u>
Proveedores	
Locales	2,633,834
Exterior	102,166
Compañías relacionadas	
Inmobiliaria Helvetia S.A.	122,586
Agencias y Servicios Contables S.A.	8,933
Galamazonas S.A.	560
Otras	208,830
TOTAL	3,076,909

Nota 10 - Impuestos por Pagar

	<u>Dólares</u>
Impuesto a la Renta	132,267
Impuesto al Valor Agregado	121,018
Retenciones por pagar	75,911
TOTAL	<u>329,196</u>

El 18 de Agosto del 2000, la Ley para la Promoción de la Inversión y de la Participación Ciudadana (TROLE II) derogó el 0.80% del ICC-Impuesto a la Circulación de Capitales. Sin embargo en circular de la misma fecha, el Servicio de Rentas Internas (SRI) dispuso se continué con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. Al 9 de febrero del 2001, la referida circular ha sido declarada inconstitucional por el Tribunal Distrital Fiscal y apelado por el SRI ante el Tribunal Constitucional, quien no ha emitido resolución al respecto. De existir tal resolución, el impuesto retenido en exceso podría ser objeto de devolución al contribuyente mediante trámite administrativo de pago indebido.

Al 31 de Diciembre del 2000, la Compañía no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administración considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 11 - Pasivos Acumulados

	<u>Dólares</u>
Aporte patronal	15,357
Décimo tercer sueldo	10,813
Décimo cuarto sueldo	793
Fondo de reserva	46,707
Vacaciones	41,738
Participación trabajadores	110,446
TOTAL	<u>225,854</u>

El movimiento de los beneficios sociales durante el 2000 fue el siguiente:

	<u>Dólares</u>
Saldo a 1-01-00	188,881
Provisiones	374,379
Pagos	(337,406)
Saldo a 12-31-00	<u>225,854</u>

Nota 12 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento en el 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-00</u>	<u>Provisiones</u> <u>(Dólares)</u>	<u>12-31-00</u>
Jubilación patronal	225,833	359,906	585,739
Bonificación por desahucio	109,291	101,079	210,370
TOTAL	<u>335,124</u>	<u>460,985</u>	<u>796,109</u>

Nota 13 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>Dólares</u>
Tegra Holdings Inc.	
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,009 e interés del 16%.	2,600,000
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,003 e interés del 16%.	<u>1,200,000</u>
Sub-total	<u>3,800,000</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(400,000)</u>
TOTAL	<u>3,400,000</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>Dólares</u>
2002	400,000
2003	800,000
2004	400,000
2005	400,000
2006	400,000
2007 en adelante	<u>1,000,000</u>
TOTAL	<u>3,400,000</u>

Nota 14 - Capital Pagado

Está representado por 8'006.000 de acciones ordinarias de \$ 0.10 de valor nominal unitario.

Nota 15 - Reserva Legal

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual para su constitución hasta que represente el 50% del capital pagado. El saldo de esta reserva puede ser capitalizado o utilizado para cubrir pérdidas.

Nota 16 - Efectos Contables de la Nec No. 17

Al 31 de Marzo del 2000, los efectos de la aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	<u>Resultado por Exposición a la Inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u> (Dólares)	<u>Total</u>
Inventarios	276,496	485,784	762,280
Activos fijos, neto (nota 6)	194,512	716,920	911,432
Otros activos	6,964	34,230	41,194
Reserva por revalorización	(1,240,281)	(1,698,799)	(2,939,080)
Utilidades acumuladas	(483,308)	(1,761,113)	(2,244,421)
Reexpresión monetaria	<u>(224,103)</u>	<u>224,103</u>	<u>-</u>
TOTAL	<u>(1,469,720)</u>	<u>(1,998,875)</u>	<u>(3,468,595)</u>

Los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria fueron transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

Nota 17 - Reserva por Valuación

Registra el avalúo de inmuebles efectuado por peritos independientes.

Nota 18 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Durante el 2000 las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>Dólares</u>
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	127,376
Gastos por servicios contables recibidos	116,936

Nota 19 - Fusión por Absorción

De acuerdo con la escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 29 de Diciembre del 2000, la Compañía registró la fusión por absorción de las Compañías Helone S. A. e Intercity S. A., aumento de capital, conversión del capital y acciones de sucres a dólares, aumento del valor de las acciones y reforma de estatutos.

Los activos, pasivos y patrimonio absorbidos fueron los siguientes:

	<u>HELONE S. A</u>	<u>INTERCITY S. A</u>	<u>TOTAL</u>
	(Dólares)		
ACTIVOS			
CAJA Y BANCOS	92	453	545
CUENTAS POR COBRAR		17,537	17,537
GASTOS ANTICIPADOS	13,985	-	13,985
TERRENOS	50,405	-	50,405
EDIFICACIONES	10,413,198 *	-	10,413,198
MUEBLES Y ENSERES	107,201	-	107,201
OBRAS EN PROCESO	562	-	562
TOTAL ACTIVOS	<u>10,585,443</u>	<u>17,990</u>	<u>10,603,433</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
CUENTAS POR PAGAR	54,682	5,850	60,532
CAPITAL PAGADO	200	400	600
APORTES DE ACCIONISTAS	871,684	16,000	887,684
RESERVA DE CAPITAL	7,213,756	78,497	7,292,253
RESERVA POR VALUACION	3,038,940 *	-	3,038,940
PERDIDAS ACUMULADAS	(13,455)	(78,205)	(91,660)
PERDIDA DEL EJERCICIO	(580,364)	(4,552)	(584,916)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	<u>10,585,443</u>	<u>17,990</u>	<u>10,603,433</u>

* El 13 de Julio del 2000, la Junta General de Accionistas de la Compañía, aprobó la contratación de un perito para avaluar las edificaciones de su propiedad. El informe del perito fue aprobado por la Junta General de Accionistas el 31 de Julio del 2000. La diferencia entre el valor neto en libros y el avalúo es de \$ 3'038.940.