

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Hemos auditado los balances generales de Conauto, Compañía Anónima Automotriz, al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. 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 nuestras auditorías 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 2001 y 2000, los resultados de operaciones y flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad.

**PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C.LTDA.
SC- RNAE 236**


JANETH MACIAS MIELES
REG. 22340

Guayaquil, 19 de Febrero del 2002

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	2,001	2,000		
	(Dólares)			
ACTIVOS				
ACTIVOS CORRIENTES:				
Caja y bancos (Nota 3)	3,255,955	3,429,665		
Inversiones temporales (Nota 4)	500,236	236		
Cuentas por cobrar (Nota 5)	4,943,191	5,049,384		
Inventarios (Nota 6)	3,798,823	3,676,819		
Gastos anticipados	149,906	45,329		
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES	12,648,111	12,201,433		
ACTIVO FIJO (Nota 7)	11,855,613	12,314,966		
INVERSIONES PERMANENTES (Nota 8)	34,748	34,138		
OTROS ACTIVOS (Nota 9)	2,594,843	1,469,077		
TOTAL ACTIVOS	27,133,315	26,019,614		
PASIVOS Y PATRIMONIO				
PASIVOS CORRIENTES:				
Cuentas por pagar (Nota 10)	3,296,873	3,076,909		
Impuestos por pagar (Nota 11)	120,571	329,196		
Pasivos acumulados (Nota 12)	236,642	225,854		
Porción corriente de pasivo a largo plazo (Nota 13)	800,000	400,000		
TOTAL PASIVO CORRIENTE	4,454,086	4,031,959		
PASIVO A LARGO PLAZO (Nota 13)	3,017,838	3,400,000		
JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO (Nota 14)	1,110,942	796,109		
PATRIMONIO				
Capital pagado (Nota 15)	800,600	800,600		
Aportes de accionistas	-	16,000		
Reserva legal (Nota 16)	95,800	42,768		
Reserva de capital (Nota 17)	9,260,484	9,260,484		
Reserva por valuación (Nota 18)	3,038,940	3,038,940		
Utilidades acumuladas	5,354,625	4,632,754		
TOTAL PATRIMONIO	18,550,449	17,791,546		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	27,133,315	26,019,614		

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
VENTAS NETAS	33,585,413	31,355,862
COSTO DE VENTAS	<u>24,415,873</u>	<u>22,385,502</u>
UTILIDAD BRUTA	<u>9,169,540</u>	<u>8,970,360</u>
 GASTOS DE OPERACION:		
Administrativos y generales	3,898,661	2,694,577
Ventas	3,263,975	2,319,847
Depreciación	<u>971,451</u>	<u>339,923</u>
TOTAL	<u>8,134,087</u>	<u>5,354,347</u>
 UTILIDAD DE OPERACION	 1,035,453	 3,616,013
 OTROS EGRESOS (INGRESOS):		
Pérdida en cambio	-	749,009
Intereses ganados	<u>(138,520)</u>	<u>(322,345)</u>
Resultado por absorción	-	584,916
Impuesto a la circulación de capitales	-	261,750
Resultado por exposición a la inflación	-	1,469,720
Otros, neto	<u>480,916</u>	<u>(32,949)</u>
TOTAL	<u>342,396</u>	<u>2,710,101</u>
 UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	 693,057	 905,912
 Participación trabajadores	 103,959	 114,087
Impuesto a la renta	<u>92,581</u>	<u>261,696</u>
TOTAL	<u>196,540</u>	<u>375,783</u>
 UTILIDAD NETA	 <u>496,517</u>	 <u>530,129</u>

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	Capital Pagado	Aportes de Accionistas	Reserva Legal	Reserva De Capital	Reserva Por Valuación (Dólares)	Revalorizac. Patrimonio	Reserva por Reexpresión Monetaria	Reserva por 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 19)						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	800,600	16,000	42,768	9,260,484	3,038,940	-	-	4,632,754
Distribución de utilidades				53,032				(53,032)
Ajuste provisión de jubilación y desahucio (Nota 13)								278,386
Retiro de aportaciones			(16,000)					
Utilidad neta								496,517
Diciembre 31 del 2001	800,600	-	95,800	9,260,484	3,038,940	-	-	5,354,625

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Efectivo recibido de clientes	33,645,501	28,892,948
Efectivo pagado a proveedores y otros	<u>(31,821,095)</u>	<u>(28,291,555)</u>
Efectivo proveniente de operaciones	1,824,406	601,393
Pérdida en cambio	-	(749,009)
Intereses ganados	138,520	322,345
Efectivo neto proveniente de actividades operativas	<u>1,962,926</u>	<u>174,729</u>
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Activo fijo, neto	(512,098)	(278,388)
Inversiones permanentes	(610)	186,024
Otros activos	(1,125,766)	601,719
Fusión Helone S. A. e Intercity S. A., neto	-	585,461
Efectivo neto (utilizado) proveniente de actividades de inversión	<u>(1,638,474)</u>	<u>1,094,816</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Sobregiros bancarios	-	(23,950)
Pasivo a largo plazo	17,838	(789,989)
Retiro de aportaciones	<u>(16,000)</u>	<u>(871,684)</u>
Efectivo neto proveniente (utilizado) en actividades de financiamiento	<u>1,838</u>	<u>(1,685,623)</u>
AUMENTO (DISMINUCION) NETA DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	326,290	(416,078)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>3,429,901</u>	<u>3,845,979</u>
	<u>3,756,191</u>	<u>3,429,901</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS:		
Utilidad neta	496,517	530,129
Ajustes por:		
Depreciación	971,451	339,923
Provisión incobrables	46,105	45,567
Jubilación patronal y desahucio	593,219	460,985
Participación trabajadores	103,959	114,087
Impuesto a la Renta	92,581	261,696
Resultado por exposición a la inflación	-	1,469,720
EFFECTIVO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS ANTES DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	2,303,832	3,222,107
Disminución (aumento) en inventarios	60,088	(3,483,163)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	(122,004)	(563,282)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(197,158)	222
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	219,964	1,089,778
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(208,625)	(13,819)
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<u>(93,171)</u>	<u>(77,114)</u>
	<u>1,962,926</u>	<u>174,729</u>

Ver notas a los estados financieros

CONAUTO COMPAÑIA ANONIMA AUTOMOTRIZ

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

Nota 1 - Operaciones

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.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas

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.

Conversión de los Estados Financieros 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).

*** 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).

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 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

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, 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.

El gasto de depreciación por el efecto del ajuste de la NEC 17, fue registrado a partir de Abril del 2000.

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.

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.

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, aplicables a las utilidades distribuidas, dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

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.

Nota 2 - Políticas Contables Significativas (Cont.)

Moneda Extranjera

El activo, pasivo y transacciones en moneda extranjera fueron expresadas en sucre 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 periodo en el cual variaron las tasas de cambio.

Nota 3 - Caja y Bancos

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Caja	352,813	192,349
Bancos	2,903,142	3,237,316
Total	3,255,955	3,429,665

Nota 4 - Inversiones Temporales

Al 31 de Diciembre del 2001, incluye depósito a plazo por \$ 500,000 en el Colonial Bank a 180 días, e interés del 5,25%.

Nota 5 - Cuentas por Cobrar

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Comerciales	4,687,055	4,569,365
Empleados y accionistas	260,088	204,522
Impuesto a la renta anticipado	100,155	-
Anticipos proveedores y otros	11,641	107,929
Compañías relacionadas		
Agencias y Servicios Contables S. A.	27,086	
Ecuaqueímica C. A.	4,493	27,495
Inmobiliaria Osa S. A.	-	23,485
Quicormac S. A.	8,804	361
Galamazonas S. A.	1,711	
Porción corriente de cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 9)	-	227,964
Sub-Total	5,101,033	5,161,121
Provisión para cuentas incobrables	(157,842)	(111,737)
TOTAL	4,943,191	5,049,384

El movimiento de la provisión para cuentas incobrables durante el 2001 y 2000 fue el siguiente:

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	(111,737)	(66,170)
Provisiones	(46,105)	(45,567)
Saldo al final del año	(157,842)	(111,737)

Nota 6 - Inventarios

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Lubricantes	1,757,994	1,537,502
Llantas	724,678	724,382
Recamic	112,165	63,822
Varios	1,133,650	1,119,821
En tránsito	70,336	231,292
TOTAL	<u>3,798,823</u>	<u>3,676,819</u>

Nota 7 - Activo Fijo

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	<u>1-01-01</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>12-31-01</u>
	(Dólares)			
Terrenos	50,405	-	-	50,405
Edificios e instalaciones	11,169,495	3,338	(152,351)	11,020,482
Equipos varios	1,486,384	117,291	206,083	1,809,758
Muebles y enseres	786,811	63,215	(25,512)	824,514
Equipo de computación	177,188	31,654	6,079	214,921
Vehículos	1,196,475	262,872	(30,573)	1,428,774
Obras en proceso	562	11,153	(11,715)	-
Sub-total	<u>14,867,320</u>	<u>489,523</u>	<u>(7,989)</u>	<u>15,348,854</u>
Depreciación acumulada	(2,552,354)	(971,451)	30,564	(3,493,241)
TOTAL	<u>12,314,966</u>	<u>(481,928)</u>	<u>22,575</u>	<u>11,855,613</u>

	<u>1-01-00</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Fusión</u>	<u>Aplicación</u>		
	(Dólares)			NEC No. 17	<u>Retiros</u>	<u>12-31-00</u>
Terrenos	-	-	50,405	-	-	50,405
Edificios e instalaciones	139,474	5,406	10,873,877	153,766	(3,028)	11,169,495
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
Vehículos	483,694	214,993	-	521,542	(23,754)	1,196,475
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	(888,516)	(339,923)	(472,560)	(879,804)	28,449	(2,552,354)
TOTAL	<u>893,701</u>	<u>(66,252)</u>	<u>10,574,418</u>	<u>911,432</u>	<u>1,667</u>	<u>12,314,966</u>

Nota 7 - Activo Fijo (Cont.)

Al 31 de Diciembre del 2001 y 2000, incluye los siguientes activos totalmente depreciados:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Instalaciones	23,892	17,550
Equipos varios	146,898	107,275
Muebles y enseres	44,782	39,038
Equipo de computación	44,234	39,265
Vehículos	275,125	205,362
TOTAL	534,931	408,490

Nota 8 - Inversiones Permanentes

Inversiones en acciones	2,001			
	Valor Costo	Valor Ajustado	% de Participación (Dólares)	Valor Patrimonial
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	908,049
O.V. Hotelera Machala S.A.	4,598	6,530	0.45	14,374
Corpei	1,564	1,564	*	
Otras	196	248		
TOTAL	26,134	34,748		923,705

Inversiones en acciones	2,000			
	Valor Costo	Valor Ajustado	% de Participación (Dólares)	Valor Patrimonial
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 con vencimiento hasta Diciembre del 2012 (Diciembre del 2010 en el año 2000).

Nota 9 - Otros Activos

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		
Ecuaquímica C. A.	1,158,204	1,158,204
Inmobiliaria Helvetia S.A.	819,849	267,607
Inmobiliaria Osa S.A.	-	5,000
Sub-Total	<u>1,978,053</u>	<u>1,430,811</u>
Menos porción corriente	-	(227,964)
Neto	<u>1,978,053</u>	<u>1,202,847</u>
Préstamos empleados a largo plazo	566,161	199,549
Gastos preoperacionales Recamic	33,052	48,293
Membresía Corporación City Club	15,192	18,085
Depósitos en garantía	2,385	303
TOTAL	<u>2,594,843</u>	<u>1,469,077</u>

Nota 10 - Cuentas por Pagar

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Proveedores		
Locales	2,934,605	2,633,834
Exterior	170,663	102,166
Compañías relacionadas		
Inmobiliaria Helvetia S.A.	131,689	122,586
Agencias y Servicios Contables S.A.	-	8,933
Galamazonas S.A.	-	560
Otras	59,916	208,830
TOTAL	<u>3,296,873</u>	<u>3,076,909</u>

Nota 11 - Impuestos por Pagar

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Impuesto a la Renta	-	132,267
Impuesto al Valor Agregado	41,299	121,018
Retenciones en la fuente por pagar	79,272	75,911
TOTAL	<u>120,571</u>	<u>329,196</u>

Nota 12 - Pasivos Acumulados

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Aporte patronal	11,739	15,357
Décimo tercer y cuarto sueldo	14,328	11,606
Fondo de reserva	58,331	46,707
Vacaciones	57,813	41,738
Participación trabajadores	94,431	110,446
TOTAL	<u>236,642</u>	<u>225,854</u>

Nota 12 - Pasivos Acumulados (Cont.)

El movimiento de los beneficios sociales durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Saldo al inicio del año	225,854	188,881
Provisiones	646,187	374,379
Pagos	<u>(635,399)</u>	<u>(337,406)</u>
Saldo al final del año	<u>236,642</u>	<u>225,854</u>

Nota 13 - Pasivo a Largo Plazo

	2,001	2,000
	(Dólares)	
Tegra Holdings Inc.		
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Junio del 2,009 e interés del 16%.	2,600,000	2,600,000
Préstamo con vencimientos semestrales hasta Diciembre del 2,003 e interés del 16%.	1,200,000	1,200,000
Compañía Relacionada		
No genera intereses y tiene vencimiento en el 2003.	17,838	-
Sub-total	<u>3,817,838</u>	<u>3,800,000</u>
Menos vencimientos corrientes	<u>(800,000)</u>	<u>(400,000)</u>
TOTAL	<u>3,017,838</u>	<u>3,400,000</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

Años	2,001	2,000
	(Dólares)	
2002	-	400,000
2003	817,838	800,000
2004	400,000	400,000
2005	400,000	400,000
2006	400,000	400,000
2007	400,000	400,000
En adelante	600,000	600,000
TOTAL	<u>3,017,838</u>	<u>3,400,000</u>

Nota 14 - Jubilación Patronal y Desahucio

El movimiento durante los años 2001 y 2000 fue el siguiente:

	Jubilación Patronal	Desahucio	Total
	(Dólares)		
Saldo al 1-01-00	225,833	109,291	335,124
Provisiones	<u>359,906</u>	<u>101,079</u>	<u>460,985</u>
Saldo al 12-31-00	<u>585,739</u>	<u>210,370</u>	<u>796,109</u>
Provisiones	<u>593,219</u>	<u>-</u>	<u>593,219</u>
Ajuste	<u>(131,737)</u>	<u>(146,649)</u>	<u>(278,386)</u>
Saldo al 12-31-01	<u>1,178,958</u>	<u>210,370</u>	<u>1,389,328</u>

* Ajuste por regularización de cuentas, valores fueron considerados como gastos no deducibles en la declaraciones de impuesto a la renta de los años 1999 y 2000.

Nota 15 - Capital Pagado

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

Nota 16 - Reserva Legal

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

Nota 17 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresiòn por inflaciòn y los efectos de la aplicaciòn del índice especial de correcciòn de brecha por el periodo comprendido desde la fecha de la transacciòn al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 18 - Reserva por Valuaciòn

Registra el avaluо de inmuebles efectuado por peritos independientes.

Nota 19 - Efectos Contables de la Nec No. 17

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

	Resultado por Exposiciòn a la Inflaciòn	Reexpresiòn monetaria (Dólares)	Total
Inventarios	276,496	485,784	762,280
Activos fijos, neto (nota 7)	194,512	716,920	911,432
Otros activos	6,964	34,230	41,194
Reserva por revalorizaciòn	(1,240,281)	(1,698,799)	(2,939,080)
Utilidades acumuladas	(483,308)	(1,761,113)	(2,244,421)
Reexpresiòn monetaria	(224,103)	224,103	-
TOTAL	(1,469,720)	(1,998,875)	(3,468,595)

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

Nota 20 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, la Compañia no ha sido revisada por las autoridades fiscales. La administraciòn considera que de existir revisiones posteriores, las posibles observaciones que surjan no serán significativas.

Nota 21 - Transacciones Significativas con Compañías Relacionadas

Las siguientes transacciones afectaron resultados:

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(Dólares)	
Gastos por alquiler de oficinas y locales comerciales	161,695	127,376
Gastos por servicios contables recibidos	175,874	116,936

Nota 22 - 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 sucesos 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	10,585,443	17,990	10,603,433

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	10,585,443	17,990	10,603,433

* El 13 de Julio del 2000, la Junta General de Accionistas de la Compañía, aprobó la contratación de un perito para evaluar 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.