

PROFESIONALES Y SERVICIOS PROFISER C. LTDA.

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES


**A los Accionistas de
CONAUTO, COMPAÑÍA ANÓNIMA 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 MACÍAS MIELES
REG. 22340**

Guayaquil, 19 de Febrero del 2002

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

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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	<u>12,648,111</u>	<u>12,201,433</u>
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	<u>27,133,315</u>	<u>26,019,614</u>
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	<u>4,454,086</u>	<u>4,031,959</u>
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	<u>18,550,449</u>	<u>17,791,546</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	<u>27,133,315</u>	<u>26,019,614</u>

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	971,451	339,923
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	(138,520)	(322,345)
Resultado por absorción	-	584,916
Impuesto a la circulación de capitales	-	261,750
Resultado por exposición a la inflación	-	1,469,720
Otros, neto	480,916	(32,949)
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	92,581	261,696
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	Reserva por Revalorizac. Patrimonio	Reexpresión Monetaria	Utilidades Acumuladas
				(Dólares)				
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 INVERSION:		
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	326,290	(416,078)
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	3,429,901	3,845,979
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<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:	2,303,832	3,222,107
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	60,088	(3,483,163)
Disminución (aumento) en inventarios	(122,004)	(563,282)
Disminución (aumento) en gastos anticipados	(197,158)	222
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	219,964	1,089,778
Aumento (disminución) en impuestos por pagar	(208,625)	(13,819)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>(93,171)</u>	<u>(77,114)</u>
EFFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	<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 mas, 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 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 3 - Caja y Bancos

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

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

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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	
Ecuauímica C. A.	4,493	27,495
Inmobiliaria Osa S. A.	-	23,485
Quicomac 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	<u>5,101,033</u>	<u>5,161,121</u>
Provisión para cuentas incobrables	<u>(157,842)</u>	<u>(111,737)</u>
TOTAL	<u>4,943,191</u>	<u>5,049,384</u>

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

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

Nota 6 - Inventarios

	2,001	2,000
	(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	3,798,823	3,676,819

Nota 7 - Activo Fijo

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

	1-01-01	Adiciones	Retiros	12-31-01
	(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	14,867,320	489,523	(7,989)	15,348,854
Depreciación acumulada	(2,552,354)	(971,451)	30,564	(3,493,241)
TOTAL	12,314,966	(481,928)	22,575	11,855,613

	1-01-00	Adiciones	Fusión	Aplicación NEC No. 17	Retiros	12-31-00
	(Dólares)					
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	1,782,217	273,671	11,046,978	1,791,236	(26,782)	14,867,320
Depreciación acumulada	(888,516)	(339,923)	(472,560)	(879,804)	28,449	(2,552,354)
TOTAL	893,701	(66,252)	10,574,418	911,432	1,667	12,314,966

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	<u>534,931</u>	<u>408,490</u>

Nota 8 - Inversiones Permanentes

	<u>2,001</u>			
	<u>Valor Costo</u>	<u>Valor Ajustado</u>	<u>% de Participación (Dólares)</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
Inversiones en acciones				
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	<u>26,134</u>	<u>34,748</u>		<u>923,705</u>

	<u>2,000</u>			
	<u>Valor Costo</u>	<u>Valor Ajustado</u>	<u>% de Participación (Dólares)</u>	<u>Valor Patrimonial</u>
Inversiones en acciones				
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	<u>25,524</u>	<u>34,138</u>		<u>69,528</u>

* Representan aportaciones de cuotas redimibles con vencimiento hasta Diciembre del 2012 (Diciembre del 2010 en el año 2000).

Nota 9 - Otros Activos

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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	1,978,053	1,430,811
Menos porción corriente	-	(227,964)
Neto	1,978,053	1,202,847
Préstamos empleados a largo plazo	566,161	199,549
Gastos preoperacionales Recarnic	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

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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:

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

Nota 13 - Pasivo a Largo Plazo

	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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	3,817,838	3,800,000
Menos vencimientos corrientes	(800,000)	(400,000)
TOTAL	<u>3,017,838</u>	<u>3,400,000</u>

Los vencimientos de estas obligaciones son:

<u>Años</u>	<u>2,001</u>	<u>2,000</u>
	(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:

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

Está 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 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 17 - Reserva de Capital

Recoge los efectos de la reexpresión por inflación y los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha por el período comprendido desde la fecha de la transacción al 31 de Diciembre de 1999 de activos y pasivos no monetarios y del patrimonio de accionistas.

Nota 18 - Reserva por Valuación

Registra el avalúo 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 aplicación de la NEC No. 17 fueron los siguientes:

	Resultado por Exposición a la Inflación	Reexpresión 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 revalorización	(1,240,281)	(1,698,799)	(2,939,080)
Utilidades acumuladas	(483,308)	(1,761,113)	(2,244,421)
Reexpresión monetaria	(224,103)	224,103	-
TOTAL	(1,469,720)	(1,998,875)	(3,468,595)

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

Nota 20 - Impuesto a la Renta

Al 31 de Diciembre del 2001, 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 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 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.