

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

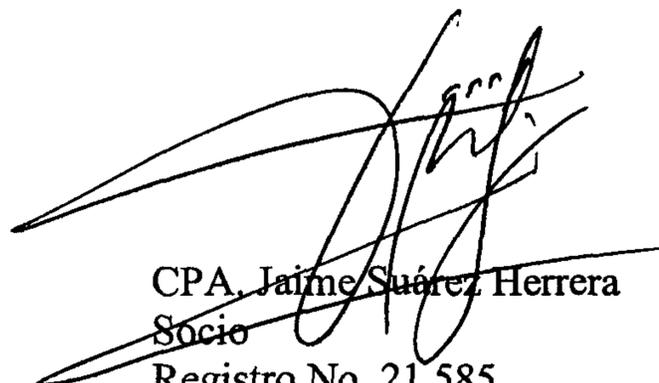
Al Accionista de
TRANSACTIV S.A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **TRANSACTIV S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio del accionista 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, basada en nuestras auditorias.
2. Efectuamos nuestras auditorias de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoria para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría 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 su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **TRANSACTIV S.A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas contables, aprobadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
4. Como se revela más ampliamente en la nota 17, la Compañía mantiene transacciones importantes con partes relacionadas y accionista.
5. Como se explica en la nota 1, debido al cambio en la unidad monetaria, la Compañía a partir de marzo 31 del 2000 mantiene sus registros contables y prepara sus estados financieros en Dólares de los Estados Unidos de América, de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad – NEC No. 17.
6. Durante el año 2001, la política macroeconómica del Gobierno Ecuatoriano generó aumento en la tasa de crecimiento del País, incremento de las ventas en el sector empresarial, desaceleración de la inflación y reducción de los porcentajes en las tasas de interés. Tales indicadores representan avances importantes hacia la estabilidad económica del Ecuador, iniciada en el año 2000 con el proceso de dolarización. No obstante, la incertidumbre económica se mantiene por la disminución de las exportaciones, baja cotización del precio del petróleo, atrasos en el proceso de privatización de las empresas de distribución eléctrica y dificultades en la ejecución del oleoducto de crudos pesados. El éxito del plan económico requerirá de importantes decisiones del Gobierno Ecuatoriano, mediante la consolidación de acuerdos con los

organismos internacionales de crédito, control del gasto público, e introducción de una reforma política y fiscal, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos considerando estas circunstancias.


DESPACHO SANCHEZ & SUAREZ, C.L.
SC-RNAE-2 No. 373

Mayo 23 del 2002


CPA. Jaime Suárez Herrera
Socio
Registro No. 21.585

TRANSACTIV S.A.
(Guayaquil – Ecuador)

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
<u>ACTIVOS</u>			
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalente de efectivo		3,901	1,831
Cuentas por cobrar	3	18,095	2,752
Inventarios	4	136,067	93,462
Gastos pagados por anticipado		<u>262</u>	<u>0</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>158,325</u>	<u>98,045</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas por cobrar a largo plazo	5	175,178	37,715
Propiedad, maquinarias y equipos, neto	6	1,727,604	1,202,861
Inversiones en acciones		2,506	2,506
Cargos diferidos	7	<u>42,132</u>	<u>31,161</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,105,745</u>	<u>1,372,288</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA</u>			
PASIVOS CORRIENTES			
Sobregiro bancario		429	0
Cuentas por pagar	8	20,978	3,038
Gastos acumulados por pagar		<u>1,388</u>	<u>10,291</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		22,795	13,329
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Obligaciones a largo plazo	9	<u>2,061,029</u>	<u>1,329,448</u>
TOTAL PASIVOS		<u>2,083,824</u>	<u>1,342,777</u>
<u>PATRIMONIO DEL ACCIONISTA:</u>			
Capital social	10	200	200
Aportes para futura capitalización		25,638	25,638
Reserva legal		54	54
Reserva de capital	11	3,245	539,389
Déficit acumulado		<u>(7,216)</u>	<u>(535,770)</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>21,921</u>	<u>29,511</u>
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DEL ACCIONISTA		<u>2,105,745</u>	<u>1,372,288</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSACTIV S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>NOTAS</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)	
INGRESOS:			
Ventas	12	100,512	30,438
Resultado por exposición a la inflación, REI	11	0	105,305
Otros ingresos	13	<u>8,125</u>	<u>88,930</u>
TOTAL		<u>108,637</u>	<u>224,673</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de venta		84,200	87,944
Costo de producción	14	19,199	0
Gastos administrativos		12,812	15,147
Gastos financieros, netos		16	690
Pérdida en cambio, neta	15	0	638,918
Otros egresos		<u>0</u>	<u>11,407</u>
TOTAL		<u>116,227</u>	<u>754,106</u>
PERDIDA DEL EJERCICIO		<u>(7,590)</u>	<u>(529,433)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes	98,997	107,961
Efectivo pagado a proveedores y trabajadores	(134,700)	(97,915)
Intereses pagados	0	(690)
Diferencia en cambio, neta	<u>0</u>	<u>(638,918)</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación	<u>(35,703)</u>	<u>(629,562)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo utilizado en la adquisición de propiedad, maquinarias y equipos	(562,293)	(334,404)
Proveniente de venta de propiedad, maquinaria y equipos	<u>5,519</u>	<u>0</u>
Efectivo neto utilizado por las actividades de inversión	<u>(556,774)</u>	<u>(334,404)</u>
<u>FLUJO DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Sobregiro bancario	429	0
Préstamos a compañías relacionadas	(137,463)	(175,873)
Préstamos de compañías relacionadas	<u>731,581</u>	<u>466,900</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>594,547</u>	<u>291,027</u>
Efecto sobre el efectivo por la variación de las tasas de cambio	<u>0</u>	<u>628,343</u>
Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalente de efectivo	2,070	(44,596)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del período	<u>1,831</u>	<u>46,427</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del período	<u><u>3,901</u></u>	<u><u>1,831</u></u>
Ver notas a los estados financieros		

TRANSACTIV S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
 CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON LAS ACTIVIDADES DE
 OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
PERDIDA NETA	(7,590)	(529,433)
AJUSTES PARA CONCILIAR LA PERDIDA NETA DEL EJERCICIO CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION.		
Depreciaciones y amortización	15,085	43,526
Resultado por exposición a la inflación – REI	0	(105,305)
Pérdida en venta de activos	5,703	0
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar	(15,343)	5,542
Inventarios	(42,605)	(31,926)
Otros activos y pagos anticipados	(262)	(318)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar	18,212	(11,648)
Gastos acumulados por pagar	(8,903)	0
Total ajuste	(28,113)	(38,350)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(35,703)</u>	<u>(629,562)</u>

Ver notas a los estados financieros

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

1. PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

TRANSACTIV S.A.- Fue constituida el 31 de agosto de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil del Cantón Guayaquil el 28 de septiembre del mismo año. De acuerdo a escritura de constitución, el objeto social de la Compañía es la de una Holding o Tenedora de Acciones, sin embargo su actividad actual y principal es la producción y comercialización de productos agrícolas y ganaderos.

En febrero del 2000, la Administración de la Compañía decidió trasladar la producción y comercialización de los productos agrícolas y de lechería a la compañía relacionada Ekostar S.A., para lo cual en marzo del 2000, transfirió a Ekostar S.A. los inventarios y demás activos y pasivos de propiedad de la Compañía. Posteriormente, a partir del 17 de octubre del 2001, se da por terminada esta operación, recibiendo nuevamente la Compañía todos los activos y pasivos asumidos y contraídos por Ekostar S.A..

Principios contables ecuatorianos.- La Compañía mantiene sus registros contables de acuerdo con NEC, emitidas por la Federación Nacional de Contadores y aprobadas por la Superintendencia de Compañías. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las NEC, son aplicadas las políticas o prácticas contables establecidas o permitidas por la referida Superintendencia.

Como parte del proceso de dolarización de la economía, en abril 13 del 2000 fue promulgada la NEC No. 17 con la cual los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados y convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. (nota 2), moneda de curso legal adoptada en la República del Ecuador a partir del 10 de enero del 2000, en consecuencia los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 y siguientes son reportados en dólares de los E.U.A..

Equivalentes de efectivo.- Para propósitos de elaboración del estado de flujos de efectivo la Compañía considera como equivalente de efectivo, inversión a corto plazo de alta liquidez con vencimiento de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2001, equivalente de efectivo consiste en depósito a plazo fijo con vencimiento en 90 días por US\$. 23.

Inventarios.- Comprende ganado lechero valorizado al método promedio y su costo no excede del valor de mercado.

Propiedad, maquinarias y equipos.- Están registrados al costo de adquisición corregido monetariamente y por índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de marzo del 2000, cuyos saldos en sucres a esa fecha, fueron convertidos a US dólares a la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, se registran al costo de adquisición. Los pagos por mantenimiento son cargados a gastos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan.

La depreciación de los semovientes originado en los nacimientos de las crías, es cargado directamente al costo del inventario, es decir no afecta los resultados de la Compañía.

1. **PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES (Continuación)**

Los activos fijos son depreciados aplicando el método de línea recta considerando como base la vida útil estimada de estos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

<u>Activos</u>	<u>Tasas</u>
Edificios	5%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	20%
Equipos de laboratorio y riego	10%
Vehículos	20%
Instalaciones y adecuaciones	10%
Plantaciones	3,33%

Cargos diferidos.- Representan principalmente costos incurridos en adquisición y establecimientos de pastos y potreros, respectivamente, los mismos que sirven para la alimentación y cuidado del ganado lechero con el propósito de mejorar y aumentar la calidad y producción de la leche. Los cargos diferidos son amortizados a 30 años en razón del 3.33% anual.

Reserva de capital.- La constituyen los saldos de las cuentas, reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria al 31 de diciembre de 1999, y el efecto del índice especial de corrección de brecha por la aplicación de la NEC No. 17 en marzo del 2000. De acuerdo con Resolución No. 01.Q.ICI.017 emitida por la Superintendencia de Compañías, publicada en el R.O. No. 483 del 28 de diciembre del 2001, el saldo de la cuenta reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar capital suscrito no pagado, en cambio podrá ser capitalizado, en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio concluido, si las hubiere, y de la compensación contable del saldo deudor de la cuenta reserva por valuación, o devuelto a los accionistas en caso de liquidación de la Compañía.

Reconocimiento de ingreso.- La Compañía reconoce el ingreso por venta de productos cuando se efectúa la transferencia al cliente de la totalidad de los riesgos y beneficios de la propiedad del bien.

Transacciones en moneda extranjera.- Los activos, pasivos 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 denominados en moneda extranjera fue registrada en los resultados del período en el cual variaron las tasas de cambio.

2. **CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A.**

Fue realizada de acuerdo con 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 US\$. 1.00. Los procedimientos de ajuste y conversión fueron los siguientes:

2. CONVERSION DE ESTADOS FINANCIEROS DE SUCRES A DOLARES DE LOS E.U.A. (Continuación)

- Corrección monetaria: Aplicada para reconocer la inflación, entre el 1 de enero del 2000 al 31 de marzo del 2000 mediante el porcentaje de ajuste de inflación de 32.81%. Los efectos de la corrección monetaria de las cuentas de activos y pasivos no monetarios y las cuentas utilidades retenidas o déficit acumulado, fueron registrados en los resultados del período en la cuenta “Resultado por Exposición a la Inflación – REI”, el efecto de otras cuentas patrimoniales fue registrado en la cuenta de patrimonio “Reserva de Capital”.
- 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 “Reserva de Capital” 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”.

De acuerdo con Resolución No. 01.Q-ICI.001 emitida por la Superintendencia de Compañías y publicada en el R.O. No. 294 del 28 de marzo del 2001, fue emitido el Reglamento para Convertir de sucres a dólares de los E.U.A. los estados financieros al 31 de diciembre de 1999, únicamente para propósitos de presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000. El procedimiento para la referida conversión fue el establecido en la NEC No. 17, por el cual los saldos al 31 de diciembre de 1999 son ajustados por brecha y aplicada una tasa de cambio de S/. 19.525,89 por US\$. 1.00, para obtener los saldos en dólares de los E.U.A. de los estados financieros al 31 de diciembre de 1999.

Debido a que los estados financieros al 31 de diciembre del 2000, fueron presentados en fecha anterior a la citada Resolución de Superintendencia de Compañías, los estados financieros al 31 de diciembre de 1999 fueron convertidos de sucres a dólares de los E.U.A. aplicando a las partidas monetarias del balance general la tasa de cambio de S/. 20.000 por US\$. 1.00, y a las partidas no monetarias y patrimonio la tasa de cambio de S/. 25.000 por US\$. 1.00, procedimiento utilizado para la presentación de los estados de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo del año 2000.

3. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Clientes	12,400	2,500
Empleados y funcionarios	<u>3,141</u>	<u>0</u>
Pasan	15,541	2,500

3. **CUENTAS POR COBRAR (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Vienen	15,541	2,500
Anticipos a proveedores	2,042	0
Anticipo de impuesto a la renta	192	77
Impuesto a la renta pagado en exceso	21	21
Otros	<u>299</u>	<u>154</u>
Total	<u>18,095</u>	<u>2,752</u>

4. **INVENTARIOS**

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Ganado lechero	100,575	93,000
Insumos	19,719	0
Producto terminado	2,627	0
Inseminación pajuelas	4,748	462
Otros	<u>8,398</u>	<u>0</u>
Total	<u>136,067</u>	<u>93,462</u>

5. **CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO**

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Compañías relacionadas:		
Agriplan S.A.	139,322	5,389
Equimsa S.A.	20,828	20,828
Cosmoagro S.A.	6,667	6,565
Bookmar S.A.	3,099	0
Libercom S.A.	2,160	3,426
Quenia	1,258	55
Otras	<u>1,844</u>	<u>1,452</u>
Total	<u>175,178</u>	<u>37,715</u>

5. CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO (Continuación)

Las cuentas por cobrar a compañías relacionadas corresponden a préstamos efectuados para capital de operaciones, las mismas que no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

6. PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades, maquinarias y equipos y su depreciación acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 31/12/00</u>	<u>Adición</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Reclasi- ficaciones</u>	<u>Transfe- rencia de Ekostar</u>	<u>Saldos al 31/12/01</u>
. . . . (US Dólares)							
Terrenos	253,291	0	0	0	20	0	253,311
Edificios	382,178	93,628	13,695	0	0	3,096	492,597
Maquinarias y equipos	183,757	49,129	0	0	(1,823)	16,996	248,059
Muebles y enseres	4,922	0	0	0	(90)	997	5,829
Equipos computación	11,846	537	0	0	0	0	12,383
Vehículos	12,852	0	0	0	0	0	12.852
Instalaciones y adecuaciones	136,355	0	9,933	0	369	4,482	151,139
Ganado	319,206	99,367	0	(11,222)	22,222	320	429,893
Plantaciones (cultivos)	65,057	278,403	13,510	0	0	0	356,970
Obras en curso	<u>2,657</u>	<u>41,229</u>	<u>(37,138)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>12,869</u>	<u>19,617</u>
Subtotal	1,372,121	562,293	0	(11,222)	20,698	38,760	1,982,650
Depreciación	<u>(169,260)</u>	<u>(83,651)</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>(2,135)</u>	<u>(255,046)</u>
Total	<u>1,202,861</u>	<u>478,642</u>	<u>0</u>	<u>(11,222)</u>	<u>20,698</u>	<u>36,625</u>	<u>1,727,604</u>

. . . MOVIMIENTO . . .

	<u>Saldos al 01/01/00</u>	<u>Adición</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Ajustes</u>	<u>Efecto NEC No. 17</u>	<u>Otros</u>	<u>Saldos al 31/12/00</u>
. . . . (US Dólares)							
Terrenos	8,506	221,283	0	4,937	18,565	0	253,291
Edificios	145,987	13,077	0	15,131	207,983	0	382,178
Maquinarias y equipos	55,542	32,786	0	10,101	82,680	142	181,251
Muebles y equipos de oficina	197	0	0	15	292		504
Muebles casa	2,095	0	0	97	2,226	0	4,418
Equipos computación	5,655	0	0	443	5,748	0	11,846
Equipos de laboratorio	142	0	0	0	126	(142)	126
Equipo de riego	1,022	0	0	0	1,358	0	2,380
Vehículos	3,622	0	0	1,129	8,101	0	12.852
Instalaciones y adecuaciones	17,653	78,263	0	1,606	32,171	6,662	136,355
Ganado	101,490	0	(11,423)	33,507	179,332	16,300	319,206
Plantaciones (cultivos)	20,889	0	0	5,101	20,610	18,457	65,057
Obras en curso	<u>14,896</u>	<u>30,393</u>	<u>(4,214)</u>	<u>162</u>	<u>1,166</u>	<u>(39,746)</u>	<u>2,657</u>
Subtotal	377,696	375,802	(15,637)	72,229	560,358	1,673	1,372,121
Depreciación	<u>(33,892)</u>	<u>(43,071)</u>	<u>0</u>	<u>(8,987)</u>	<u>(69,374)</u>	<u>(13,936)</u>	<u>(169,260)</u>
Total	<u>343,804</u>	<u>332,731</u>	<u>(15,637)</u>	<u>63,242</u>	<u>490,984</u>	<u>(12,263)</u>	<u>1,202,861</u>

6. **PROPIEDAD, MAQUINARIAS Y EQUIPOS (Continuación)**

El gasto de depreciación por el período terminado el 31 de diciembre del 2001 resulta en US\$. 12,806, el que difiere con el movimiento del año en US\$. 70,845.

7. **CARGOS DIFERIDOS**

Un detalle y movimiento de los cargos diferidos y su amortización acumulada por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	... MOVIMIENTO ...				<u>Saldos al 31/12/01</u>
	<u>Saldos al 31/12/00</u>	<u>Adición</u>	<u>Transfe- rencias</u>	<u>Reclasifi- caciones</u>	
	... (US Dólares) ...				
Potreros y pastos	34,134	0	0	0	34,134
Gastos de investigación y desarrollo	0	1,974	0	0	1,974
Gastos diferidos	0	0	6,644	(79)	6,565
Proyecto industrialización Lechera	0	0	5,121	0	5,121
Otros	<u>749</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>749</u>
Subtotal	34,883	1,974	11,765	(79)	48,543
Amortización	<u>(3,722)</u>	<u>(2,279)</u>	<u>(410)</u>	<u>0</u>	<u>(6,411)</u>
Total	<u>31,161</u>	<u>(305)</u>	<u>11,355</u>	<u>(79)</u>	<u>42,132</u>

	... MOVIMIENTO ...				<u>Saldos al 31/12/00</u>
	<u>Saldos al 01/01/00</u>	<u>Adición</u>	<u>Ventas y/o bajas</u>	<u>Efecto NEC No. 17</u>	
	... (US Dólares) ...				
Potreros y pastos	26,997	7,137	0	0	34,134
Depósitos en garantía	175	0	0	198	373
Licencias de Software	288	0	(145)	76	219
Software ganaderos	69	0	(106)	37	0
Marcas y patentes	<u>76</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>81</u>	<u>157</u>
Subtotal	27,605	7,137	(251)	392	34,883
Amortización	<u>(498)</u>	<u>(1,132)</u>	<u>0</u>	<u>(2,092)</u>	<u>(3,722)</u>
Total	<u>27,107</u>	<u>6,005</u>	<u>(251)</u>	<u>(1,700)</u>	<u>31,161</u>

8. **CUENTAS POR PAGAR**

Un detalle de las cuentas y documentos por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

8. **CUENTAS POR PAGAR (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Proveedores	18,094	1,085
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social	776	583
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	108	26
Impuesto al valor agregado, IVA	42	18
Otras	<u>1,958</u>	<u>1,326</u>
Total	<u><u>20,978</u></u>	<u><u>3,038</u></u>

9. **OBLIGACIONES A LARGO PLAZO**

Un detalle de las obligaciones a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Accionista	1,230,355	1,015,517
Compañías relacionadas:		
Ekostar S.A.	710,803	191,930
Vozgue S.A.	115,918	115,082
Frutera Jambelí	1,635	1,635
Agriplan	0	5,284
Otras	<u>2,318</u>	<u>0</u>
Total	<u><u>2,061,029</u></u>	<u><u>1,329,448</u></u>

Cuentas por pagar accionista y relacionadas representan obligaciones para cubrir capital de trabajo, las mismas que no generan intereses ni tienen fecha específica de vencimiento.

10. **CAPITAL SOCIAL**

Al 31 de diciembre del 2001, el capital social está representado por 200 acciones ordinarias y nominativas de US\$. 1 cada una a favor de la compañía Intercontinental Trade & Investment (única accionista). Mediante Resolución No. 99.1.1.1.3.008 de septiembre 6 de 1999 emitida por la Superintendencia de Compañías, fue establecido el monto mínimo de capital de las Sociedades Anónimas en US\$. 800, consecuentemente en enero del 2000 según Resolución No. 00.Q.L.J016 la Superintendencia de Compañías extendió el plazo hasta el 30 de junio del 2001 para incrementar el capital referido. Posteriormente el organismo de control amplió el plazo para dicho cambio de junio 30 del 2001 a diciembre 31 del 2002.

El cambio de la denominación del capital social de sucres a dólares mediante escritura pública, de acuerdo a lo requerido en el año 2000 por la Ley de Compañías, está pendiente de realizar.

11. EFECTOS CONTABLES DE LA NEC No. 17

El efecto en los estados financieros al 31 de marzo del 2000 por la aplicación de la NEC No. 17 fue el siguiente:

	<u>Resultado por exposición a la inflación</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Total</u>
				. . . (Dólares). . .
Inventarios	20,716	0	0	20,716
Propiedad y equipos, neto	119,632	371,352		490,984
Inversiones en acciones	236	1,659		1,895
Gastos pagados por anticipado	0	43		43
Cargos Diferidos	241	(1,090)		(849)
Patrimonio:				
Capital y reservas	(35,475)	(111,995)	147,470	0
Déficit acumulado	(45)	1,250	0	1,205
Total	<u>105,305</u>	<u>261,219</u>	<u>147,470</u>	<u>485,785</u>

De acuerdo con los requerimientos de la NEC 17, los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria son transferidos a la cuenta de patrimonio Reserva de Capital.

12. VENTAS

Un detalle de las ventas realizadas durante el año 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
		(Dólares)
Leche	69,807	5,830
Orito	14,823	19,868
Semovientes	5,990	4,740
Malanga	3,540	0
Otros	6,352	0
Total	<u>100,512</u>	<u>30,438</u>

Durante el año 2001, la Compañía vendió localmente 217,922 litros de leche y 123 cabezas de ganado.

13. OTROS INGRESOS

Al 31 de diciembre del 2000 corresponde a transferencia de costos y gastos de operación incurridos por la compañía Ekostar S.A. en la utilización y explotación de los activos productivos de Transactiv S.A. desde febrero 7 hasta diciembre del 2001, los cuales fueron registrados inicialmente por Transactiv S.A.. Al 31 de diciembre del 2001 corresponde principalmente a ajustes efectuados de años anteriores e intereses ganados en cuentas mantenidas en bancos locales.

14. COSTO DE PRODUCCION

Un detalle del costo de producción pendiente de transferir al costo de venta durante el año 2001 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Administración agrícola	9,175	0
Administración ganadera	8.091	0
Ganado adulto	3,453	0
Lechería	(3,200)	0
Otros costos de producción	<u>1,680</u>	<u>0</u>
Total	<u>19,199</u>	<u>0</u>

15. DIFERENCIA EN CAMBIO

Corresponde a ajuste efectuado en el año 2000 sobre obligaciones contraídas en años anteriores, las mismas que de acuerdo a autorizaciones de la accionista, fueron sucretizadas al tipo de cambio de S/. 8,933. En razón de que nuestra moneda fue reemplazada por el dólar norteamericano en marzo 31 del 2000, se dejó sin efecto dicha autorización, consecuentemente se procedió a realizar el ajuste al tipo de cambio de S/. 25,000.

16. IMPUESTO A LA RENTA

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía ha declarado pérdidas por US\$. 7,590 y US\$. 529,433 respectivamente. De acuerdo a disposiciones tributarias vigentes, las pérdidas declaradas pueden ser amortizadas dentro de los cinco períodos impositivos siguientes siempre que tal amortización no sobrepase del 25% de la utilidad gravable realizada en el respectivo ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2001, La Compañía no ha sido fiscalizada por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

En agosto 18 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 SRI-Servicio de Rentas Internas dispuso se continúe con la retención del impuesto exclusivamente hasta el 31 de diciembre del 2000. A la fecha de este informe, 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.

17. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de las transacciones con partes relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

17. **TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS (Continuación)**

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(Dólares)	
Accionista:		
Préstamos recibidos	214,838	25,803
Compañías relacionadas:		
Préstamos recibidos	516,743	441,097
Transferencias de inventarios	47,819	14,891
Transferencia de costos y gastos	0	88,930
Ventas	24,715	19,868

Las transacciones con partes relacionadas constituyen principalmente cancelaciones por cuenta de compañías relacionadas a proveedores, otras cuentas por pagar, compras de activos fijos y ventas de productos agrícolas.

18. **EVENTO SUBSECUENTE**

A la fecha de este informe la Administración de la Compañía está analizando la posibilidad de reiniciar el cálculo y registro de los intereses generados por los préstamos recibidos por el accionista.
