

72.950

TRANSACTIV S. A.

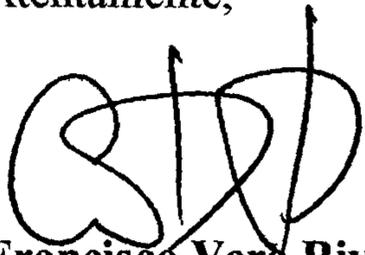
Guayaquil, 3 de octubre del 2005

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

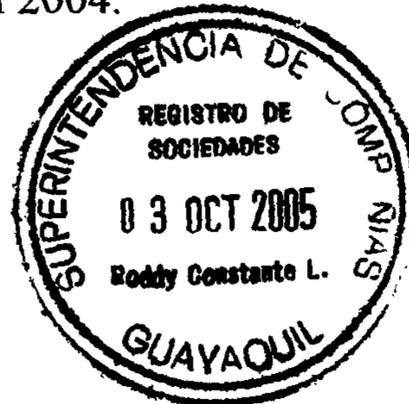
Estimados señores:

Por medio de la presente hacemos entrega del informe de auditoria externa de la compañía Transactiv S. A., con número de expediente 72950 correspondiente al periodo terminado al 31 de diciembre del 2004.

Atentamente,



Francisco Vera Rivera
Vicepresidente

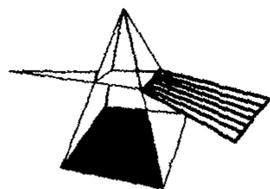


c.c. file

72950

TRANSACTIV S. A.

**ESTADOS FINANCIEROS
A DICIEMBRE 31 DEL 2004
JUNTO CON INFORME DEL AUDITOR**



**AUDIHOLDER C. LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526**

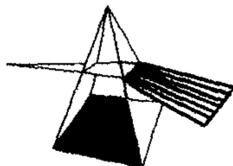
TRANSACTIV S. A.

INFORME SOBRE EL EXAMEN DE LOS

ESTADOS FINANCIEROS

POR EL AÑO TERMINADO AL

31 DE DICIEMBRE DEL 2004



**AUDIHOLDER C.LTDA.
AUDITORES
SC.RNAE-526
GUAYAQUIL - ECUADOR**

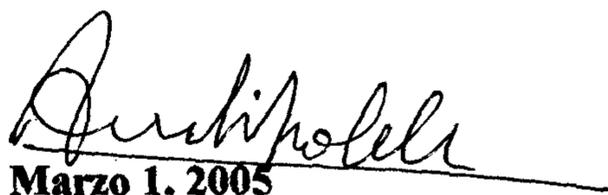
INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Accionistas y Junta de Directores
de **TRANSACTIV S. A.:**

Hemos auditado el balance general adjunto de TRANSACTIV S. A. al 31 de diciembre del 2004 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración 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 en el Ecuador. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para expresar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de TRANSACTIV S. A. al 31 de diciembre del 2004, el resultado de sus operaciones, los cambios en el patrimonio de los accionistas y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados, modificados en ciertos aspectos por normas y prácticas contables establecidas ó autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.


Marzo 1, 2005
Reg. No. SC-RNAE-526
Guayaquil - Ecuador


C.P.A. Carlos Espinoza N.
Socio
Reg. No. 12.078

TRANSACTIV S. A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

<u>ACTIVOS</u>	<u>NOTAS</u>	<u>(DOLARES)</u>
ACTIVOS CORRIENTES:		
Caja y bancos		7,030
Cuentas por cobrar		9,253
Inventarios	3	<u>265,632</u>
Total activos corrientes		281,915
PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO	4	<u>1,207,563</u>
CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO	10	<u>224,219</u>
OTROS ACTIVOS	5	<u>106,983</u>
TOTAL		<u>1,820,680</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO</u>		
PASIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por pagar	6	<u>645,880</u>
Total pasivos corrientes		<u>645,880</u>
CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS	7	<u>1,136,586</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:		
Capital social	8	200
Aporte futuro aumento		21,935
Reserva legal	9	14
Resultados acumulados		<u>16,065</u>
Total patrimonio de los accionistas		<u>38,214</u>
TOTAL		<u>1,820,680</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSACTIV S. A.

**ESTADO DE RESULTADOS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	(DOLARES)
VENTAS NETAS	<u>414,881</u>
COSTOS Y GASTOS:	
Costo de venta	(399,854)
Administración y ventas	(32,262)
Otros, neto	<u>42,435</u>
Total	<u>(389,681)</u>
UTILIDAD ANTES DE PARTICIPACION DE TRABAJADORES E IMPUESTO A LA RENTA	25,200
PARTICIPACION DE TRABAJADORES	3,780
IMPUESTO A LA RENTA	<u>5,355</u>
UTILIDAD NETA	<u>16,065</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSACTIV S. A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

	Capital Social (Acciones \$1.00)		Aporte futuro aumento	Reserva	Resultados
	Cantidad	Valor	de capital	legal	acumulados
	(Dólares completos)				
Enero 01, 2004	200	200	21,335	14	(48,924)
Utilida neta					16,065
Aporte en efectivo			600		
Absorción pérdidas					<u>48,924</u>
Diciembre 31, 2004	<u>200</u>	<u>200</u>	<u>21,935</u>	<u>14</u>	<u>16,065</u>

Ver notas a los estados financieros

TRANSACTIV S. A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004**

(DOLARES)

**CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO
NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Utilidad neta	16,065
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:	
Depreciación de propiedades y equipos	69,937
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar	(33,537)
Inventarios	3,724
Otros activos	(67,981)
Cuentas por pagar	<u>28,864</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>17,072</u>

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION:

Compra- Venta de propiedades y equipos, neto	<u>(12,646)</u>
--	-----------------

FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:

Aporte futuro aumento	<u>600</u>
-----------------------	------------

Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	5,026
---	-------

Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año	<u>2,004</u>
--	--------------

Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	<u>7,030</u>
--	--------------

Ver notas a los estados financieros

TRANSACTIV S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2004

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

La Compañía fue constituida en agosto de 1995. Su actividad principal es la producción y venta de leche, orito y banano orgánico.

Si bien el proceso de dolarización incorpora el dólar de los Estados Unidos de América como una moneda estable, la variación en los índices de precios al consumidor (véase Nota 12) en la República del Ecuador, ha tenido como efecto incrementar ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos por el año terminado el 31 de diciembre del 2004.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas contables de la Compañía son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

Caja y bancos.- Representan el efectivo disponible en caja y cuentas corrientes bancarias.

Inventarios.- Están registrados al costo de adquisición y producción que no exceda el valor de mercado.

Propiedades y equipos.- Se encuentran registradas al costo de adquisición, excepto semovientes que están registrados a valores estimados por la administración y no son depreciados. El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo al método de línea recta en función de los años de vida útil estimada en 20 años para edificios, 10 años para obras de infraestructuras, maquinarias y equipos e implementos agrícolas, instalaciones, muebles y enseres y 5 años para vehículos y 3 años para equipos de computación.

Los semovientes para la producción de leche, están registrados a valor de mercado de acuerdo con estimaciones realizadas por la Administración de la Compañía que consideran las categorías y clasificación del ganado.

Plantaciones y cultivo representan los costos incurridos en la adquisición de las plantaciones de orito, los cuales son depreciados en un periodo de 15 años. Los gastos de mantenimiento de las plantaciones en producción y los costos incurridos en la producción son registrados en los resultados del año.

Otros activos.- Representan costos de adquisición y gastos de mejoras efectuados a los terrenos (potreros) y estudios de mejoramiento de ganado lechero, los cuales están registrados al costo y son amortizados en un periodo de cinco años.

Transacciones con partes relacionadas.- Se efectuaron en términos, condiciones y precios establecidos de común acuerdo entre las partes, debido a que la Compañía pertenece a un grupo corporativo administrado por una gerencia en común.

3. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta inventarios está constituida como sigue:

	(DOLARES)
Semovientes	128,745
Banano en Proceso	94,302
Materiales e insumos	29,752
Inventarios maderables	5,998
Otros	<u>6,835</u>
Total	<u>265,632</u>

Al 31 de diciembre del 2004, semovientes incluyen 348 cabezas de ganado, las cuales están clasificadas como: vaconas, vaconillas, terneros y están disponibles para la venta.

4. PROPIEDADES Y EQUIPOS, NETO

Al 31 de diciembre del 2004, la cuenta propiedades y equipos, neto esta constituida como sigue:

	(DOLARES)
Edificios	477,603
Semovientes	388,700
Maquinarias y equipos	276,575
Terrenos	253,311
Instalaciones y adecuaciones	159,960
Plantaciones y cultivo	81,406
En Proceso	17,700
Vehículos	13,748
Equipos de computación	12,383
Muebles y enseres	5,961
Otras	<u>3,444</u>
Sub-total	1,690,791
Depreciación acumulada	<u>(483,228)</u>
Saldo, neto	<u>1,207,563</u>

El movimiento de las propiedades y equipos, neto fue como sigue:

	(DOLARES)
Saldo neto al comienzo del año	1,264,855
Adquisiciones	66,227
Ventas	(30,259)
Muertes	(23,323)
Gastos de depreciación	<u>(69,937)</u>
Saldo neto al final del año	<u>1,207,563</u>

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía dispone de 383 cabezas de ganado, las mismas que son utilizadas para la producción de leche y registrados en la cuenta semoviente.

5. OTROS ACTIVOS

Al 31 de diciembre del 2004, otros activos están constituidos como sigue:

	(DOLARES)
Gastos de investigación	65,121
Potreros	34,913
Otros	4,442
Inversiones en acciones	<u>2,507</u>
Total	<u>106,983</u>

Al 31 de diciembre del 2004, gastos de investigación corresponde principalmente a estudios realizados para mejoramiento genético del ganado lechero.

6. CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre del 2004, las cuentas por pagar están constituidas como sigue:

	(DOLARES)
Partes relacionadas, nota 10	596,329
Proveedores	27,983
Otras	<u>21,568</u>
Total	<u>645,880</u>

Al 31 de diciembre del 2004, proveedores representan facturas por compras de materiales e insumos con vencimientos promedios hasta en 30 días plazo.

7. CUENTAS POR PAGAR ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre del 2004, representa préstamo de accionista que no devengan intereses y no tienen vencimiento establecido.

Al 31 de diciembre del 2004, la Compañía efectuó la reversión de la compensación de saldos de cuentas por cobrar consideradas de difícil recuperación por \$188,064 con saldos de cuentas por pagar accionistas, debido a que esta compensación no fue autorizada por la Junta General de Accionistas en el año 2003.

8. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre del 2004, el capital social suscrito y pagado consiste de 200 acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal unitario de \$ 1.00. En septiembre de 1999, mediante resolución No. 99.1.1.1.3.008 emitida por la Superintendencia de Compañías del Ecuador, fue establecido el monto mínimo de capital de las Sociedades Anónimas en \$800.00.

A la fecha del presente Informe la Compañía está tramitando ante la Superintendencia de Compañías el aumento de capital.

9. RESERVA LEGAL

La Ley de Compañías establece una apropiación obligatoria del 10% de la utilidad anual como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad o utilizado para cubrir pérdidas.

10. SITUACION TRIBUTARIA

Al 31 de diciembre del 2004, las declaraciones de impuesto a la renta, retenciones en la fuente e impuesto al valor agregado no han sido revisadas por parte de las autoridades de control y están abiertas para su revisión los años 2000 al 2004, sobre los cuales podrían existir diferencias de criterio en cuanto al tratamiento de ingresos y gastos.

11. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON PARTES RELACIONADAS

Las principales transacciones con partes relacionadas son las siguientes:

	(DOLARES)
Activo:	
Cuentas por cobrar a largo plazo	224,219
Pasivos:	
Cuentas por pagar	596,329
Cuentas por pagar accionistas	<u>1,185,510</u>
Total	<u>1,781,839</u>

Al 31 de diciembre del 2004, los saldos de estas cuentas no generan interés y no tienen vencimiento establecido.

12. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La información relacionada con el porcentaje de variación de los índices de precios al consumidor, preparada por el Instituto Nacional de Estadística y Censos, es como sigue:

Año terminado diciembre 31	Porcentaje de variación
2001	9
2002	6
2003	2

13. EVENTO SUBSECUENTE

Entre el 1 de enero del 2005 y la fecha de preparación de los estados financieros, no se produjeron eventos que en la opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.
