

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Accionistas de
Leche Cotopaxi, LECOCEM, Compañía de Economía Mixta:

1. Hemos auditado el balance general adjunto de Leche Cotopaxi, LECOCEM, Compañía de Economía Mixta S.A. al 31 de diciembre del 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por el año terminado en esa fecha. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestra auditoría.
2. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas 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 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 gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.
3. Como se explica en la Nota 9 a los estados financieros adjuntos, en base a lo facultado por las disposiciones legales vigentes incluidas en la Resolución No. 99-1-3-3-0011 de la Superintendencia de Compañías del Ecuador, la Compañía optó por registrar como otros activos las pérdidas en cambio originadas en los años 1999 y 2000 (hasta el 12 de enero) y amortizarlas en un período de hasta 5 años. Los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador establecen que tales pérdidas en cambio sean imputadas a los resultados del año en que tiene lugar la variación en el tipo de cambio que las originó. Al 31 de diciembre del 2000, dichas pérdidas en cambio ascienden a US\$2,003 mil y su correspondiente amortización fue registrada en los resultados del año terminado en esa fecha por US\$467 mil. Debido a lo indicado precedentemente, otros activos se encuentran sobrevaluados en US\$1,536 mil y el déficit acumulado subvaluado en el mismo importe y la pérdida neta por el año terminado el 31 de diciembre del 2000 se encuentra subvaluada en US\$49 mil.
4. En nuestra opinión debido a la importancia del asunto mencionado en el párrafo precedente, los referidos estados financieros no presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Leche Cotopaxi, LECOCEM, Compañía de Economía Mixta al 31 de diciembre del 2000, el resultado de sus operaciones y sus flujos de caja por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

5. Tal como se indica en la Nota 2, los estados financieros adjuntos fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones e insuficiencia en la generación de efectivo en sus actividades de operación y al 31 de diciembre del 2000, mantiene un déficit acumulado de US\$1,609 mil que representa el cincuenta y uno por ciento de su capital más aportes para futura capitalización y reservas; además, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$239 mil. Estas situaciones indican, a nuestro juicio, que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de la Compañía por parte de los accionistas y el mantenimiento y obtención del financiamiento requerido para sus actividades normales. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.
6. Según se explica con más detalle en la Nota 2 a los estados financieros adjuntos, de conformidad con disposiciones legales, la Compañía cambió su método de registro del resultado por exposición a la inflación.
7. Tal como se menciona más ampliamente en la Nota 1 a los estados financieros, el 12 de marzo del 2000 el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización oficial de la economía, el cual contempla principalmente cambios al régimen tributario, laboral y monetario del país, en los que se incluye la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.


Febrero 16, 2001
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000

(Expresado en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	
ACTIVOS CORRIENTES:		
Cuentas por cobrar comerciales		76
Inventarios	4	883
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	5	<u>114</u>
Total activos corrientes		<u>1,073</u>
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS	6	<u>2,579</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7	
Terrenos		20
Maquinaria y equipo		3,491
Edificios		532
Muebles y enseres		60
Equipos de computación		70
Vehículos		<u>178</u>
Total		<u>4,351</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1,150</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>3,201</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>1,661</u>
TOTAL		<u>8,514</u>

Ver notas a los estados financieros

PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS**Notas****PASIVOS CORRIENTES:**

Sobregiros bancarios		9
Cuentas por pagar	9	1,257
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>46</u>
Total pasivos corrientes		<u>1,312</u>

CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS

11	<u>5,613</u>
----	--------------

PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO

<u>12</u>

PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:

12

Capital social	168
Reserva de capital	3,009
Reserva legal	9
Déficit acumulado	<u>(1,609)</u>
Patrimonio de los accionistas	<u>1,577</u>

TOTAL

<u><u>8,514</u></u>

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

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

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	
VENTAS NETAS		8,815
COSTO DE VENTAS	14	<u>8,063</u>
MARGEN BRUTO		752
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS	14	<u>571</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>181</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):		
Intereses pagados		455
Intereses ganados		(44)
Pérdida en cambio, neta		139
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		(770)
Amortización de pérdida en cambio diferida		467
Otros gastos, neto		<u>9</u>
Total		<u>256</u>
PERDIDA NETA		<u><u>75</u></u>

Ver notas a los estados financieros

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

**ESTADO DE PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Social</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al comienzo del año Nota - 12	168	888			9	(853)	212
Pérdida neta						(75)	(75)
Efectos de la corrección monetaria		2,155	(34)			(681)	1,440
Transferencia	—	(3,043)	34	3,009	—	—	—
Saldos al fin del año	<u>168</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,009</u>	<u>9</u>	<u>(1,609)</u>	<u>1,577</u>

Ver notas a los estados financieros

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

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

(Expresado en miles de U.S. dólares)

FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE OPERACION:	
Recibido de clientes	7,976
Pagado a proveedores y empleados	(7,806)
Intereses pagados	(58)
Intereses ganados	44
Pérdida en cambio, neta	(139)
Impuesto a la renta	(87)
Otros gastos, neto	<u>(9)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(79)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:	
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(111)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	20
Incremento de otros activos	<u>(139)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(230)</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:	
Obligaciones por pagar a bancos	(221)
Incremento cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>697</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>476</u>
EFFECTOS EN LA VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO	<u>(167)</u>
CAJA Y BANCOS:	
Comienzo del año	1
Efecto de la variación del tipo de cambio, en caja y bancos, hasta el 31 de marzo del 2000	<u>(1)</u>
FIN DEL AÑO	<u><u>-</u></u>

(Continúa ...)

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

**ESTADO DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2000**

(Expresado en miles de U.S. dólares)

**CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO
UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:**

Pérdida neta	(75)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:	
Depreciación de propiedades, planta y equipo	340
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo	(13)
Provisión para cuentas dudosas	17
Amortización de otros activos	531
Provisión para jubilación y desahucio	5
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto	(770)
Cambios en activos y pasivos:	
Cuentas por cobrar comerciales	(81)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	(758)
Inventarios	(277)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	131
Cuentas por pagar	942
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	16
Impuesto a la renta	(87)
EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(79)</u>

Ver notas a los estados financieros

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA

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

1. OPERACIONES Y ENTORNO ECONOMICO

Leche Cotopaxi, LECOCEM, Compañía de Economía Mixta está constituida en el Ecuador y su actividad principal es producir, procesar, envasar y distribuir leche recombinada o reconstituida, así como la industrialización y comercialización de leche cruda y sus derivados.

En los últimos años la actividad económica del país se ha visto afectada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos fundamentalmente debido al congelamiento de los depósitos monetarios, crisis del sistema financiero, incrementos significativos en los precios internos y altas devaluaciones de nuestra moneda frente al dólar de los Estados Unidos de América. Estas condiciones adversas han originado, entre otros, una marcada recesión económica y un consecuente incremento de las tasas de desempleo. Como consecuencia de tales efectos, el 12 de marzo del 2000, el Gobierno Ecuatoriano, con el propósito de lograr un control de la estabilidad monetaria, aprobó un proceso de dolarización de la economía el cual contempla, entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país. Como parte de tales reformas, se establece como moneda del país, el dólar de los Estados Unidos de América y fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio del dólar de S/25,000. No es posible aún establecer con objetividad los efectos de los cambios introducidos y sus consecuencias sobre la posición financiera y resultados de operación futuros de la Compañía, por lo tanto los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta estas circunstancias.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

En virtud del cambio estructural monetario mencionado en la Nota 1, la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, con aprobación del Servicio de Rentas Internas, Superintendencia de Bancos y Superintendencia de Compañías, emitió la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" a través de la cual se efectúa la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América. A partir del 1 de abril del 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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.

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

Bases de Presentación - Los estados financieros adjuntos, fueron preparados sobre bases contables aplicables a una empresa en marcha, las que prevén la realización de activos y cancelación de pasivos en el curso normal del negocio. Como se desprende de los estados financieros adjuntos, la Compañía ha tenido pérdidas recurrentes en sus operaciones e insuficiencia en la generación de efectivo en sus actividades de operación y al 31 de diciembre del 2000, mantiene un déficit acumulado de US\$1,609

mil que representa el cincuenta y uno por ciento de su capital más aportes para futura capitalización y reservas; además, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$239 mil. Estas situaciones indican que la continuación de la Compañía como empresa en marcha y la generación de operaciones rentables dependen de eventos futuros, que incluyen la capitalización de la Compañía por parte de los accionistas y el mantenimiento y obtención del financiamiento requerido para sus actividades normales. Los estados financieros adjuntos no incluyen ajustes relacionados con la posibilidad de recuperación y clasificación de los importes en libros de los activos o el importe y la clasificación de los pasivos que pudieran ser necesarios si la Compañía no pudiera continuar como negocio en marcha.

Los estados financieros adjuntos fueron preparados en U.S. dólares, aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17. Esta norma requiere la conversión de las cifras contables en sucres ecuatorianos al 31 de marzo del 2000 a dólares de los Estados Unidos de América de conformidad con los siguientes procedimientos:

Activos y Pasivos Monetarios:

Los saldos de las cuentas de activos y pasivos monetarios, al 31 de marzo del 2000 (caja y bancos, cuentas por cobrar comerciales, gastos anticipados y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a compañías relacionadas, cuentas por pagar, gastos acumulados y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar a compañías relacionadas), fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

Activos y Pasivos No Monetarios y Patrimonio

- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, expresados en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron corregidos aplicando al valor del activo y pasivo no monetario y patrimonio, reexpresado al 31 de diciembre de 1999, el efecto de la inflación correspondiente al primer trimestre del año 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio, corregidos en sucres al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados aplicando el índice especial de corrección de brecha (variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación) por el período comprendido entre el 31 de diciembre de 1991 o fecha de origen (en caso de ser posterior) y el 31 de marzo del 2000.
- Los activos y pasivos no monetarios y patrimonio ajustados por corrección monetaria y por el índice especial de corrección de brecha fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de América utilizando el tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00.

La ganancia por exposición a la inflación y la pérdida que se origina por la aplicación del índice especial de corrección de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, fueron incluidas en los resultados del año en la cuenta Resultados por Exposición a la Inflación - REI. La ganancia o pérdida por la aplicación del índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 fue registrada directamente en el patrimonio. Hasta 1999, los efectos de la corrección monetaria fueron registrados directamente en el patrimonio. El efecto de este cambio fue el de disminuir la pérdida neta del año en US\$770 mil.

Para efectos del ajuste por corrección monetaria y del índice especial de corrección de brecha, se utilizaron los índices de precios al consumidor elaborados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos y los tipos de cambio del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América para la compra, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los rubros que conforman los estados de resultados y de flujos de caja no estuvieron sujetos a ajuste.

Ventas y Costo de Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de la mercadería.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, el cual, neto de la provisión para obsolescencia no excede el valor de mercado.

Valuación de Propiedades, Planta y Equipo - Hasta el 31 de marzo del 2000, al costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, al costo de adquisición. El costo de propiedades, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 20 para edificios, 10 para maquinaria y equipo, muebles y enseres y 5 para vehículos y equipos de computación.

Otros Activos - Hasta el 31 de marzo del 2000, a su costo de adquisición ajustado. Las adiciones a partir del 1 de abril del 2000, a su costo de adquisición. El costo ajustado de otros activos se amortiza en línea recta a razón del 20% anual para investigación y desarrollo y otros cargos diferidos. La diferencia en cambio diferida se amortiza durante un período de hasta cinco años.

Provisión para Jubilación y Desahucio - Se lleva a resultados, en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un profesional independiente.

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
1996	26
1997	30
1998	45
1999	61
2000	91

4. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Material de envase	430
Repuestos	206
Producto terminado	154
Materia prima	68
Suministros y otros	23
Importaciones en tránsito	5
Provisión para obsolescencia	<u>(3)</u>
Total	<u>883</u>

5. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Impuesto a la renta - crédito fiscal	87
Garantías	12
Otros	<u>15</u>
Total	<u>114</u>

6. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por cobrar a compañías relacionadas es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Bonlat Finance Corp.	1,646
Parmalatcedi S.A.	<u>933</u>
Total	<u>2,579</u>

Bonlat Finance Corp. - Corresponden a notas de débito a favor de la Compañía, generadas por la reversión de gastos que serán absorbidos por la referida compañía relacionada, no existe fecha de vencimiento determinada para estas cuentas por cobrar.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El movimiento de propiedades, planta y equipo fue como sigue:

(en millones de sucres)

Saldo neto al comienzo del año	43,298
Adquisiciones	297
Reexpresión neta - NEC 17	42,610
Depreciación	<u>(1,146)</u>

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>85,059</u>
------------------------------------	---------------

Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>3,402</u>
--	--------------

(en miles de U.S. dólares)

Saldo neto al 31 de marzo del 2000	3,402
Adquisiciones	100
Ventas	(7)
Depreciación	<u>(294)</u>

Saldo neto al fin del año	<u>3,201</u>
---------------------------	--------------

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Diferencia en cambio diferida	2,003
Amortización acumulada	<u>(467)</u>
Subtotal	<u>1,536</u>

Investigación y desarrollo	121
Otros cargos diferidos	<u>4</u>

Total	<u>1,661</u>
-------	--------------

Diferencia en Cambio Diferida - Corresponde al saldo por amortizar de la pérdida neta en cambio activada de acuerdo con disposiciones legales vigentes al 31 de diciembre de 1999, la cual se amortiza durante un periodo de hasta cinco años. Tal diferimiento no está de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

El movimiento de otros activos fue como sigue:

	(en millones de sucres)
Saldo neto al comienzo del año	28,303
Adquisiciones	338
Diferencia en cambio	12,904
Reexpresión neta - NEC 17	10,113
Amortización	<u>(131)</u>
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	<u>51,527</u>
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000 (en miles)	<u>2,061</u>

	(en miles de U.S. dólares)
Saldo neto al 31 de marzo del 2000	2,061
Adquisiciones	126
Amortización	<u>(526)</u>
Saldo neto al fin del año	<u>1,661</u>

9. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	(en miles de U.S. dólares)
Tetrapack	691
Proveedores	287
Ganaderos	257
Otros	<u>22</u>
Total	<u>1,257</u>

10. IMPUESTO A LA RENTA E IMPUESTO A LA CIRCULACION DE CAPITALES (ICC)

Impuesto a la Renta - De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la pérdida según estados financieros y la pérdida tributaria, es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Pérdida según estados financieros	75
Gastos no deducibles	(79)
Otros gastos deducibles extracontables	<u>516</u>
Pérdida tributaria	<u>512</u>

De acuerdo con disposiciones legales vigentes, las pérdidas tributarias pueden ser compensadas con las utilidades gravables que se obtengan dentro de los cinco (5) periodos impositivos siguientes, sin que dicha compensación exceda, en cada periodo, del 25% de las utilidades gravables.

Impuesto a la Circulación de Capitales (ICC) - De acuerdo con disposiciones legales vigentes, se establece el impuesto del 0.8% a la circulación de capitales para el año 2000, aplicable al valor de las operaciones realizadas a través de las instituciones que forman parte del sistema financiero nacional. El ICC constituye un impuesto adicional al impuesto a la renta, deducible para el cálculo de dicho impuesto. La vigencia del ICC fue hasta el 31 de diciembre del 2000.

11. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de cuentas por pagar a compañías relacionadas es como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Parmalat del Ecuador	5,521
Parmalat Colombia	<u>92</u>
Total	<u>5,613</u>

Parmalat del Ecuador - Corresponden a préstamos con plazos hasta 360 días y con una tasa de interés que corresponde a la tasa libor + 1.45% anual.

12. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social suscrito y autorizado consiste de 4,200 acciones con un valor nominal unitario de US\$0,04.

Reserva por Revalorización del Patrimonio - Representa el efecto acumulado de los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto déficit acumulado, en cuyo caso, el efecto de la reexpresión se registra en la misma cuenta. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por los correspondientes índices de brecha fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reexpresión Monetaria - Representa la contrapartida de los ajustes efectuados a las partidas no monetarias incluidas en el balance general hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de brecha calculado hasta esa fecha. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por corrección monetaria y por el índice especial de brecha, correspondiente al primer trimestre del año 2000, de acuerdo con lo que establece la Norma Ecuatoriana de

Contabilidad - NEC 17, fue convertido a dólares de los Estados Unidos de América al tipo de cambio de S/25,000 por US\$1.00 y transferido a la cuenta Reserva de Capital.

Reserva de Capital - Incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria transferidos al 31 de marzo del 2000. Esta reserva puede ser total o parcialmente capitalizada. El saldo de esta cuenta no es disponible para el pago de dividendos en efectivo.

Reserva Legal - La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado 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.

13. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 1999

Los saldos al 31 de diciembre de 1999 han sido convertidos a U.S. dólares para reflejar los efectos de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad - NEC 17 como sigue:

	Capital Social	Aportes para Futura Capitalización	Reserva por Revalorización del Patrimonio	Reserva Legal	Reserva Facultativa	Déficit Acumulado	Total
			... (en millones de sucres) ...				
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reportados previamente	<u>4,193</u>	<u>2</u>	<u>22,211</u>	<u>214</u>	<u>5</u>	<u>(21,316)</u>	<u>5,309</u>
			... (en miles de U.S. dólares) ...				
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de cierre (S/20,950)	200		1,060	10		(1,017)	253
Efectos de la NEC 17 (variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000)	<u>(32)</u>	-	<u>(172)</u>	<u>(1)</u>	-	<u>(164)</u>	<u>(41)</u>
Saldos convertidos a U.S. dólares	<u>168</u>	=	<u>888</u>	<u>9</u>	=	<u>(853)</u>	<u>212</u>

14. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2000, se desglosan como sigue:

(en miles de U.S. dólares)

Ventas	<u>9,368</u>
Intereses pagados	<u>397</u>