

Leche Cotopaxi, LECOCEM
Compañía de Economía Mixta

*Estados Financieros por los Años
Terminados el 31 de Diciembre del
2001 y 2000 e Informe de los Auditores
Independientes*

Av. Amazonas N35-17
Edificio Xerox
P.O. Box 17-01-361
Quito, Ecuador

Tel: (593-2) 2251 319
(593-2) 2251 320
Fax: (593-2) 2435 807
www.deloitte.com.ec

**Deloitte
& Touche**

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Leche Cotopaxi, LECOCEM, Compañía de Economía Mixta al 31 de diciembre del 2001 y 2000 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.
2. Excepto por lo que se menciona en los párrafos 3 y 4, nuestras auditorías fueron efectuadas 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 nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.
3. Debido a que la Compañía no ha definido con su compañía relacionada Bonlat Finance Corp. un mecanismo de refinanciación de la deuda que mantiene esta compañía con LECOCEM ascendente a US\$1,646 mil, así como el plazo definido de pago, no hemos podido determinar la razonabilidad de la referida cuenta por cobrar al 31 de diciembre del 2001.
4. Al 31 de diciembre del 2001, existen ciertas diferencias relacionadas con el saldo por cobrar a compañías relacionadas el cual asciende a US\$456 mil, las mismas que se encuentran actualmente bajo análisis por parte de la Administración. Por lo tanto no es posible satisfacernos del referido saldo a esa fecha.
5. Como se explica en la Nota 8 a los estados financieros adjuntos, en base a lo facultado por las disposiciones legales vigentes incluidas en la Resolución 99-133-011 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 2001 y 2000, dichas pérdidas en cambio ascienden a US\$872 mil y US\$1,536 mil, respectivamente y su correspondiente amortización fue registrada en los resultados de los años terminados en esas fechas por US\$664 mil y US\$467 mil, respectivamente. Debido a lo indicado precedentemente, otros activos se encuentran sobrevaluados en US\$872 mil y US\$1,536 mil respectivamente y el déficit acumulado subvaluado en los mismos importes y la pérdida neta por los

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000 se encuentra sobrevaluada en US\$664 mil y US\$467 mil respectivamente.

6. 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, LECOCHEM, Compañía de Economía Mixta al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
7. En adición a lo expresado en el párrafo 6, debemos informar que los estados financieros no incluyen los efectos de aquellos ajustes, de haberse requerido alguno, que pudieran haberse determinado que son necesarios si no hubieran existido las limitaciones en el alcance de nuestro trabajo, comentadas en los párrafos 3 y 4.
8. 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 y al 31 de diciembre del 2001 y 2000, mantiene un déficit acumulado de US\$1.609 mil que representa el 51% de su capital y reservas. 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.
9. La Compañía prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Contabilidad. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Leche Cotopaxi, LECOCHEM, Compañía de Economía Mixta de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Mayo 31, 2002
Registro No. 019


Basem Bader
Licencia No. 18398

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja		1	
Cuentas por cobrar comerciales	4	868	76
Inventarios	5	1,544	883
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar		286	114
Total activos corrientes		<u>2,699</u>	<u>1,073</u>
CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS	6	<u>3,723</u>	<u>2,579</u>
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:	7		
Terrenos		20	20
Maquinaria y equipo		3,149	3,491
Edificios		532	532
Muebles y enseres		60	60
Equipos de computación		82	70
Vehículos		115	178
Construcciones en curso		475	
Total		<u>4,433</u>	<u>4,351</u>
Menos depreciación acumulada		<u>1,494</u>	<u>1,150</u>
Propiedades, planta y equipo, neto		<u>2,939</u>	<u>3,201</u>
OTROS ACTIVOS	8	<u>975</u>	<u>1,661</u>
TOTAL		10,336	8,514

Ver notas a los estados financieros

<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>	<u>Notas</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	9	375	9
Cuentas por pagar	10	1,719	1,257
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	12	380	46
Total pasivos corrientes		<u>2,474</u>	<u>1,312</u>
CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑIAS RELACIONADAS	13	<u>6,274</u>	<u>5,613</u>
PROVISIONES PARA JUBILACION Y DESAHUCIO		<u>11</u>	<u>12</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:	14		
Capital social		168	168
Reserva de capital		3,009	3,009
Reserva legal		9	9
Déficit acumulado		<u>(1,609)</u>	<u>(1,609)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>1,577</u>	<u>1,577</u>
 TOTAL		 10,336	 8,514

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Nota</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
VENTAS NETAS	15	11,913	8,815
COSTO DE VENTAS		<u>10,250</u>	<u>8,063</u>
MARGEN BRUTO		1,663	752
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>599</u>	<u>571</u>
UTILIDAD EN OPERACIONES		<u>1,064</u>	<u>181</u>
OTROS GASTOS (INGRESOS):			
Intereses pagados	15	281	455
Intereses ganados		(14)	(44)
Pérdida en cambio, neta			139
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			(770)
Amortización de pérdida en cambio diferida		664	467
Otros gastos, neto		<u>133</u>	<u>9</u>
Total		<u>1,064</u>	<u>256</u>
PERDIDA NETA			75

Ver notas a los estados financieros

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

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

(Expresados 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 31 de diciembre de 1999	168	888			9	(853)	212
Pérdida neta						(75)	(75)
Efectos de la aplicación de la NEC 17		2,155	(34)			(681)	1,440
Transferencia	—	(3,043)	34	3,009	—	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000 y 2001	168			3,009	9	(1,609)	1,577

Ver notas a los estados financieros

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

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

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
FLUJOS DE CAJA DE (EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	11.105	7.976
Pagado a proveedores y empleados	(10.259)	(7.804)
Intereses pagados		(58)
Intereses ganados	14	44
Pérdida en cambio, neta		(139)
Impuesto a la renta		(87)
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(133)</u>	<u>(9)</u>
Efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación	<u>727</u>	<u>(77)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(209)	(112)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo		20
Incremento de otros activos	<u>(119)</u>	<u>(140)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(328)</u>	<u>(232)</u>
FLUJOS DE CAJA (EN) DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Obligaciones por pagar a bancos	366	(221)
Disminución (incremento) cuentas por pagar a compañías relacionadas	<u>(764)</u>	<u>697</u>
Efectivo neto (utilizado en) proveniente de actividades de financiamiento	<u>(398)</u>	<u>476</u>
EFFECTOS EN LA VARIACION DEL TIPO DE CAMBIO	<u>—</u>	<u>(167)</u>
CAJA		
Incremento del año	1	
Comienzo del año		1
Efecto de la variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	<u>—</u>	<u>(1)</u>
FIN DEL AÑO	1	

(Continúa ...)

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑIA DE ECONOMIA MIXTA

**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA (Continuación...)
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 2000**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
CONCILIACION DE LA PERDIDA NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pérdida neta		(75)
Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto proveniente de (utilizado en) actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	412	340
Pérdida en venta de propiedades, planta y equipo		(13)
Bajas de propiedad, planta y equipo	59	
Provisión para cuentas dudosas	16	17
Amortización de otros activos	141	64
Amortización de pérdida en cambio diferida	664	467
Provisión para jubilación y desahucio	(1)	5
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		(770)
Intereses pagados	281	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	(808)	(81)
Cuentas por cobrar compañías relacionadas		(758)
Inventarios	(661)	(275)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(172)	131
Cuentas por pagar	462	942
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	334	16
Impuesto a la renta	—	(87)
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE OPERACION	727	(77)
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Intereses pagados sobre préstamos recibidos	281	

Ver notas a los estados financieros

LECHE COTOPAXI, LECOCEM, COMPAÑÍA DE ECONOMÍA MIXTA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2001 Y 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 re combinada o reconstituida, así como la industrialización y comercialización de leche cruda y sus derivados.

Como resultado de la recesión económica producida en los últimos años debido principalmente al deterioro de la capacidad productiva de los sectores económicos del país, el Gobierno Ecuatoriano aprobó un proceso de dolarización de la economía fijando como moneda de curso legal en el país el dólar de los Estados Unidos de América. Consecuentemente, a partir del 1 de abril del 2000, la Contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares.

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 3) 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 2001. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

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:

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 y al 31 de diciembre del 2001 y 2000, mantiene un déficit acumulado de US\$1,609 mil que representa el 51% de su capital y reservas. 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.

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 - Al costo de adquisición ajustado. 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 - Al costo de adquisición. El costo 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>
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compañías relacionadas	456	
Otros clientes	462	110
Provisión para cuentas dudosas	<u>(50)</u>	<u>(34)</u>
Total	868	76

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31....	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Material de envase	993	430
Repuestos	258	206
Materia prima	149	68
Producto terminado	85	154
Suministros y otros	48	23
Importaciones en tránsito	14	5
Provisión para obsolescencia	<u>(3)</u>	<u>(3)</u>
Total	1,544	883

6. CUENTAS POR COBRAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31....	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bonlat Finance Corp.	1,646	1,646
Parmalatcedi S.A.	1,526	933
Prolacem	487	
Parmalat Perú	<u>64</u>	<u>—</u>
Total	3,723	2,579

Bonlat Finance Corp. - Corresponden a notas de débito a favor de la Compañía, generadas por la reversión de gastos que son absorbidos por la referida compañía relacionada, no existe fecha de vencimiento ni intereses determinados para estas cuentas por cobrar. El 8 de enero del 2002 esta deuda fue asumida por Parmalat Capital Finance.

7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	3,201	1,732
Adquisiciones	209	112
Ventas y bajas	(59)	(7)
Reexpresión neta - NEC 17		1,704
Depreciación	<u>(412)</u>	<u>(340)</u>
Saldos netos al fin del año	2,939	3,201

Para fines comparativos, el movimiento de propiedades, planta y equipo por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

8. OTROS ACTIVOS

Un resumen de otros activos es como sigue:

	... Diciembre 31, ...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Diferencia en cambio diferida	2,003	2,003
Amortización acumulada	<u>(1,131)</u>	<u>(467)</u>
Subtotal	<u>872</u>	<u>1,536</u>
Investigación y desarrollo	81	121
Otros cargos diferidos	<u>22</u>	<u>4</u>
Total	975	1,661

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.

Los movimientos de otros activos fueron como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	1,661	1,132
Adquisiciones	119	140
Diferencia en cambio		516
Reexpresión neta - NEC 17		404
Amortización	<u>(805)</u>	<u>(531)</u>
Saldos netos al fin del año	975	1,661

Para fines comparativos, el movimiento de otros activos por el período comprendido entre enero 1 y marzo 31 del 2000, fue convertido a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25,000.

9. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de las obligaciones bancarias es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Obligaciones con una institución financiera del exterior con una tasa de interés del 8% anual y cuyo vencimiento es en febrero del 2002	140	
Sobregiros bancarios	<u>235</u>	<u>9</u>
Total	375	9

10. CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Tetrapack	1,124	691
Ganaderos	433	257
Proveedores	162	287
Otros	<u>—</u>	<u>22</u>
Total	1,719	1,257

11. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 25% sobre las utilidades gravables. A partir del año 2001, la tarifa para el impuesto a la renta, se establece en el 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de accionistas nacionales o extranjeros no se encuentran sujetos a retención adicional alguna.

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.

12. GASTOS ACUMULADOS Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un resumen de gastos acumulados y otras cuentas por pagar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Retenciones por pagar	103	17
Provisión contingencias	90	
Beneficios sociales	17	11
Otras cuentas por pagar	<u>170</u>	<u>18</u>
Total	380	46

13. CUENTAS POR PAGAR A COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Parmalat del Ecuador	6,134	5,521
Parmalat Colombia	92	92
Otras - Parmalat Argentina	<u>48</u>	<u>—</u>
Total	6,274	5,613

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.

14. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

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

Reserva de Capital - Incluye los valores de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión Monetaria originadas en la corrección monetaria del patrimonio y de los activos y pasivos no monetarios de años anteriores, respectivamente, transferidos a esta cuenta. 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.

15. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas, durante el año 2001 y 2000, se desglosan como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Ventas	10,549	9,368
Intereses	281	397
