

Parmalat del Ecuador S.A.

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

as N35-17
-01-361
auditor
3-2) 2251 319
3-2) 2251 320
3-2) 2435 807
deloitte.com.ec



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

**A los Señores Accionistas y Junta de Directores de
Parmalat del Ecuador S.A.:**

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Parmalat del Ecuador S.A. 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. 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. Como se explica en la Nota 7 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 2001 y 2000, dichas pérdidas en cambio ascienden a US\$1,289 mil y US\$1,313 mil, respectivamente y su correspondiente amortización fue registrada en los resultados de los años terminados en esas fechas por US\$31 mil y US\$262 mil. Debido a lo indicado precedentemente, otros activos se encuentran sobrevaluados en US\$1,289 mil y US\$1,313 mil y el déficit acumulado subvaluado en los mismos importes y la utilidad neta por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 se encuentra subvaluada en US\$31 mil y US\$262 mil.
4. En nuestra opinión, excepto por los efectos del asunto mencionado en el párrafo anterior, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Parmalat del Ecuador S.A. 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.



al 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 al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,700 mil y US\$1.724 mil respectivamente; adicionalmente al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$2,198 mil que representa el 84% de su capital más aportes para futura capitalización y reserva de capital. 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. Tal como se describe en la Nota 2, los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con la Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales difieren de los principios de contabilidad generalmente aceptados en lo relacionado con la consolidación de estados financieros. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene inversiones mayoritarias en compañías subsidiarias, las cuales no se presentan consolidadas con los estados financieros de Parmalat del Ecuador S.A. tal como lo establecen los referidos principios. Consecuentemente, los estados financieros de la Compañía, en esas fechas, deben ser analizados tomando en cuenta esta circunstancia.
7. 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 Parmalat del Ecuador S.A. 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

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

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 y equivalentes de caja	4	673	7
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	5	<u>11,037</u>	<u>9,998</u>
Total activos corrientes		<u>11,710</u>	<u>10,005</u>
INVERSIONES	6	<u>839</u>	<u>839</u>
OTROS ACTIVOS	7	<u>1,289</u>	<u>1,313</u>
TOTAL		13,838	12,157
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Obligaciones bancarias	8	4,550	4,690
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	9	8,717	6,730
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>143</u>	<u>309</u>
Total pasivos corrientes		<u>13,410</u>	<u>11,729</u>
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:			
Capital social	11	345	345
Aportes para futura capitalización		25	25
Reserva de capital		2,256	2,256
Déficit acumulado		<u>(2,198)</u>	<u>(2,198)</u>
Patrimonio de los accionistas		<u>428</u>	<u>428</u>
TOTAL		13,838	12,157

Ver notas a los estados financieros

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**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>
GASTOS DE OPERACION		<u>22</u>	<u>13</u>
OTROS INGRESOS (GASTOS):			
Intereses pagados	12	(648)	(960)
Intereses ganados	12	572	721
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto			759
Amortización de diferencia en cambio diferida		(31)	(262)
Pérdida de valuación de inversiones			(134)
Pérdida en cambio, neta			(14)
Otros ingresos, neto		<u>129</u>	<u>16</u>
Total		<u>22</u>	<u>126</u>
UTILIDAD NETA			113

Ver notas a los estados financieros

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>Aportes para Futura Capitalización</u>	<u>Reserva por Revalorización del Patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Reserva de Capital</u>	<u>Déficit Acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999	345	25	448			(987)	(169)
Utilidad neta						113	113
Efectos de la aplicación de la NEC 17			1,143	665		(1,324)	484
Transferencia	—	—	(1,591)	(665)	2,256	—	—
Saldos al 31 de diciembre del 2000 y 2001	345	25			2,256	(2,198)	428

Ver notas a los estados financieros

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**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 EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Pagado a proveedores y empleados	(157)	(296)
Intereses pagados	(260)	(338)
Pérdida en cambio. neta	(31)	(14)
Otros ingresos. neto	<u>129</u>	<u>16</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de operación	<u>(319)</u>	<u>(632)</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Incremento de otros activos y total efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(7)</u>	<u>—</u>
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento de obligaciones bancarias	(140)	639
Incremento de cuentas entre relacionadas	<u>1.132</u>	<u>—</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de financiamiento	<u>992</u>	<u>639</u>
CAJA Y EQUIVALENTES DE CAJA:		
Incremento neto durante el año	666	7
Comienzo del año	<u>7</u>	<u>—</u>
FIN DEL AÑO	673	7

(Continúa...)

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

**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 UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad neta		113
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en actividades de operación:		
Provisión para protección de inversiones		134
Amortización de otros activos	31	262
Intereses pagados	388	
Intereses ganados	(572)	
Resultado por exposición a la inflación - REI, neto		(759)
Cambios en activos y pasivos:		
Préstamos a subsidiarias		(1,000)
Intereses por pagar	(79)	622
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	<u>(87)</u>	<u>(4)</u>
EFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(319)	(632)
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN MOVIMIENTO DE EFECTIVO:		
Intereses sobre préstamos, Nota 12	(388)	
Intereses ganados en préstamos concedidos, Nota 12	572	

Ver notas a los estados financieros

PARMALAT DEL ECUADOR S.A.

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

1. OPERACIONES

Parmalat del Ecuador S.A. está constituida en el Ecuador y su objetivo principal es la recolección, pasteurización, producción, comercialización, importación y exportación de toda clase de productos alimenticios. Actualmente la actividad de la Compañía está centrada en funciones administrativas para las compañías relacionadas.

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, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$1,700 mil y US\$1,724 mil respectivamente; adicionalmente al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía mantiene un déficit acumulado de US\$2,198 mil que representa el 84% de su capital más aportes para futura capitalización y reserva de capital. 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.

Valuación de Inversiones - A su costo de adquisición ajustado, que no excede a su correspondiente valor patrimonial proporcional.

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.

Año Terminado Diciembre 31	Variación Porcentual
1998	45
1999	61
2000	91
2001	22

CAJA Y EQUIVALANTES DE CAJA

Un resumen de caja y equivalentes de caja es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Bancos	533	7
Reepos a una tasa del 6% anual y con vencimiento hasta el 15 de febrero del 2002	<u>140</u>	-
Total	673	7

5. 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)	
Leche Cotopaxi, Lecocem (1)	6,134	5,521
Parmalatcedi S.A. (1)	4,695	4,269
Bonlat Finance Corp.(2)	<u>208</u>	<u>208</u>
Total	11,037	9,998

(1) Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, corresponden a préstamos otorgados con plazos de hasta 360 días, los cuales devengan una tasa de interés que corresponde a la tasa libor + 1.45% anual.

(2) Sin plazo ni tasa interés específicos.

6. INVERSIONES

Un resumen de inversiones es como sigue:

	<u>% de Tenencia</u>	<u>Valor Nominal</u> ... (en miles de U.S. dólares) ...	<u>Valor Patrimonial Proporcional</u>	<u>Valor Ajustado</u>
Parmalatcedi S.A.	100.00	59	106	211
Leche Cotopaxi - Lecocem .	95.92	161	<u>1,513</u>	628
Total			1,619	839

Los estados financieros de Parmalat del Ecuador S.A. por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000, no se presentan consolidados con estas compañías subsidiarias.

7. OTROS ACTIVOS

Corresponde principalmente 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 5 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> (en miles de U.S. dólares)	<u>2000</u>
Saldos netos al comienzo del año	1,313	970
Adiciones	7	
Diferencia en cambio		333
Reexpresión neta - NEC 17		272
Amortización	<u>(31)</u>	<u>(262)</u>
Saldos netos al fin del año	1,289	1,313

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.

8. OBLIGACIONES BANCARIAS

Un resumen de 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 tasas de interés que fluctúan entre el 3.57% y el 5.70% anual y con vencimientos hasta noviembre del 2002. (Durante el año 2000, las tasas fluctuaron entre el 8.15% y el 8.48% con vencimientos hasta noviembre del 2001)	4,550	4,550
Obligación con un banco local, con una tasa de interés del 16% anual y con vencimiento en marzo del 2001	---	<u>140</u>
Total	4,550	4,690

9. 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 Capital Finance	6,822	6,001
Ecuadorian Food Company - EFC	1,126	
Parmalat Colombia	669	642
Parmalat Parcipacoes do Brasil	83	75
Parmalat S.p.A.	<u>17</u>	<u>12</u>
Total	8,717	6,730

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

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital Social - El capital social suscrito y autorizado consiste de 8,625 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.

12. TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

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

	... Diciembre 31,...	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Intereses pagados	388	622
Intereses ganados	572	721