



ANDERSEN

Informe de los auditores independientes

A los Accionistas de

Unidal Ecuador S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **Unidal Ecuador S. A.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial de Argentina) al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas 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 errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta 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. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **Unidal Ecuador S. A.** al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Hacemos mención a la Nota 2 a los estados financieros sin que esto represente una salvedad a nuestra opinión. Según se indica en dicha nota, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica durante los dos últimos años, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la

Informe de los auditores independientes (continuación)

situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

Arthur Andersen

RNAE No. 058

Patricio Cevallos

Patricio Cevallos
RNCPA No. 21.502

Guayaquil, Ecuador
15 de abril del 2002

Unidal Ecuador S. A.

Balances generales

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	2001	2000
Activo			
Activo corriente:			
Efectivo en caja y bancos		294,222	155,893
Cuentas por cobrar	5	2,146,828	731,931
Inventarios	6	1,006,380	255,027
Gastos pagados por anticipado		15,958	25,345
Total activo corriente		3,463,388	1,168,196
Instalaciones, mobiliario y equipo, neto	7	39,636	41,340
Total activo		3,503,024	1,209,536
Pasivo y patrimonio de los accionistas			
Pasivo corriente:			
Cuentas por pagar		79,590	43,852
Compañías relacionadas	8	2,405,887	759,151
Pasivos acumulados	9	106,748	19,244
Impuesto a la renta	13	88,567	14,568
Total pasivo corriente		2,680,792	836,815
Patrimonio de los accionistas:			
Capital social- 9,351,500 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una, totalmente pagadas		374,060	374,060
Aportes para futuras capitalizaciones		36,043	36,043
Reserva de capital	11	223,274	223,274
Utilidades retenidas (Déficit acumulado)		188,855	(260,656)
Total patrimonio de los accionistas		822,232	372,721
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		3,503,024	1,209,536

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos balances.

Unidal Ecuador S. A.

Estados de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Nota	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas		5,844,760	1,921,444
Costo de ventas		<u>(4,215,689)</u>	<u>(1,318,408)</u>
Utilidad bruta		1,629,071	603,036
Gastos de operación:			
Venta		(812,160)	(283,479)
Generales y de administración		<u>(89,724)</u>	<u>(61,625)</u>
Utilidad en operación		727,187	257,932
Otros egresos:			
Financieros	4	-	(61,808)
Otros, neto		<u>(59,648)</u>	<u>(88,403)</u>
Utilidad antes de provisión para participación a trabajadores e impuesto a la renta		667,539	107,721
Provisión para participación a trabajadores		<u>(96,803)</u>	<u>(10,283)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta		570,736	97,438
Provisión para impuesto a la renta	13 (e)	<u>(115,530)</u>	<u>(14,568)</u>
Utilidad neta		<u>455,206</u>	<u>82,870</u>
Utilidad neta por acción		<u>0.049</u>	<u>0.038</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Unidal Ecuador S. A.

Estados de patrimonio de los accionistas

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Utilidades retenidas (Déficit acumulado)					
	Capital social	Aportes para futuras capitali- zaciones	Reserva de capital	Reserva legal	(Pérdidas acumu- ladas) Utilida- des por aplicar	Total
Saldo al 31 de diciembre de 1999	2,600	407,503	223,274	-	(343,526)	(343,526)
Más (menos):						
Capitalización de aportes para futuras capitalizaciones (Véase Nota 10)	371,460	(371,460)	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	82,870	82,870
Saldo al 31 de diciembre del 2000	374,060	36,043	223,274	-	(260,656)	(260,656)
Más (menos):						
Gastos por provisiones de años anteriores	-	-	-	-	(5,695)	(5,695)
Utilidad neta	-	-	-	-	455,206	455,206
Traspaso a reserva legal a ser aprobado por la Junta General de Accionistas que considere estos estados financieros (Véase Nota 12)	-	-	-	32,296	(32,296)	-
Saldo al 31 de diciembre del 2001	374,060	36,043	223,274	32,296	156,559	188,855

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Unidal Ecuador S. A.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de actividades de operación:		
Utilidad neta	455,206	82,870
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por actividades de operación-		
Depreciación	11,111	10,186
Amortización	-	6,533
Gastos por provisiones de años anteriores	(5,695)	-
Cambios netos en activos y pasivos-		
(Aumento) en cuentas por cobrar	(1,414,897)	(506,057)
(Aumento) disminución en inventarios	(751,353)	162,811
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	9,387	(11,412)
Aumento en cuentas por pagar	35,738	17,719
Aumento en compañías relacionadas	1,646,736	269,455
Aumento en pasivos acumulados	87,504	13,138
Aumento en impuesto a la renta	73,999	14,568
Efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>147,736</u>	<u>59,811</u>
Flujos de efectivo de actividades de inversión:		
(Adiciones) retiros de instalaciones, mobiliario y equipo, neto	<u>(9,407)</u>	<u>4,790</u>
Aumento neto en efectivo en caja y bancos	<u>138,329</u>	<u>64,601</u>
Efectivo en caja y bancos:		
Saldo al inicio del año	<u>155,893</u>	<u>91,292</u>
Saldo al final del año	<u>294,222</u>	<u>155,893</u>
Exposiciones suplementarias:		
Pagos de impuesto a la renta	14,568	-
Pagos de participación a trabajadores	<u>10,283</u>	<u>-</u>

Las notas adjuntas a los estados financieros son parte integrante de estos estados.

Unidal Ecuador S. A.

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000

Expresadas en Dólares de E.U.A.

1. Operaciones

La actividad principal de la Compañía es la importación, distribución y venta de alimentos, dulces, golosinas, bocaditos, galletas y afines. Dichas mercaderías son adquiridas en su totalidad a Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial (casa matriz) y compañías relacionadas, por lo que las operaciones de la Compañía dependen de su relación con dichas compañías.

2. Situación económica en Ecuador

Durante los dos últimos años, el Ecuador ha experimentado cierta estabilidad económica, debido principalmente a la recuperación en los precios de exportación del petróleo e inversiones en el sector petrolero, a la dolarización de la economía adoptada en enero del 2000 y a la reducción en las tasas de interés. Sin embargo, la estabilidad económica del Ecuador no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino de la aplicación de medidas económicas complementarias que ayuden a fortalecer el sistema económico actual. De no conseguirse una estabilidad económica, pueden existir eventos económicos que podrían afectar la situación financiera y resultados de operación de la Compañía, dichos eventos se reconocerían en los estados financieros a medida que ocurran.

En enero del 2000, el gobierno ecuatoriano decretó la dolarización de su economía, adoptando al Dólar de E.U.A. como la moneda de curso legal en el Ecuador, en reemplazo del Sucre Ecuatoriano a una tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1. Al 31 de marzo del 2000, los estados financieros fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 (Véase Nota 4).

3. Resumen de principales políticas de contabilidad

Las políticas de contabilidad que sigue la Compañía están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, los cuales requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice ciertos supuestos, para determinar la valuación de algunas de las partidas incluidas en los estados financieros, y para efectuar las revelaciones que se

requiere presentar en los mismos. Aun cuando pueden llegar a diferir de su efecto final, la gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

Actualmente, se encuentran en proceso de aprobación la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad (NIC), que se espera tengan vigencia para los años fiscales que terminen el 31 de diciembre del 2002, o posteriores. En aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las NIC provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad en el Ecuador.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador y pueden diferir de aquellos emitidos de acuerdo con las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC).

Las principales políticas de contabilidad son las siguientes:

(a) Cambio en la moneda de reporte-

Como parte del proceso de dolarización, los estados financieros al 31 de marzo del 2000 fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a Dólares de E.U.A., de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17 y a partir de esa fecha, toda la información financiera se procesa y se reporta en Dólares de E.U.A. (Véase Nota 4).

(b) Inventarios-

Los inventarios están valorados al costo promedio, los cuales no exceden el valor de mercado, excepto inventarios en tránsito que se registran al costo de adquisición.

(c) Instalaciones, mobiliario y equipo-

Las instalaciones, mobiliario y equipo están registradas a una base que se aproxima al costo histórico. Los costos de reparación y mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores se cargan a los resultados del año a medida que se incurren. Las provisiones para depreciación se cargan a los resultados del año y se calculan bajo el método de línea recta y las tasas de depreciación están basadas en la vida probable de los bienes.

(d) Participación a trabajadores-

La participación a trabajadores se carga a los resultados del año y se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad de acuerdo con la Ley.

(e) Impuesto a la renta-

El impuesto a la renta se carga a los resultados del año por el método del impuesto a pagar.

(f) Utilidad neta por acción-

La utilidad neta por acción se calcula considerando el promedio de acciones en circulación durante el año.

(g) Registros contables y unidad monetaria-

Los registros contables de la Compañía se llevan en Dólares de E.U.A., que es la moneda de curso legal adoptada en el Ecuador, a partir del año 2000 (Véase Nota 3(a)).

4. Corrección monetaria y conversión de estados financieros

De acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 17, relacionada con la Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización, los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000, fueron convertidos de Sucres Ecuatorianos a un valor en Dólares de E.U.A., que se aproxima al costo histórico.

El procedimiento de conversión consistió en ajustar las partidas no monetarias en Sucres Ecuatorianos a esa fecha, por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha (diferencia entre inflación y devaluación). Posteriormente, los saldos de los estados financieros ajustados se convirtieron a la tasa de cambio de S/.25,000 por cada US\$1.

En el año 2000, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad (NEC) 16, que trata sobre el Sistema de Corrección Monetaria Integral de los Estados Financieros y su efecto se registró en los resultados de dicho año. A partir del mes de marzo del 2000, los estados financieros se preparan sobre la base del costo histórico sin tomar en cuenta los cambios en el nivel general de precios. La inflación correspondiente al 2001, ascendió al 22.4% anual.

El estado de resultados del año 2000 incluye un valor de 16,314 que se presenta como gastos financieros y que corresponde al efecto neto de conversión, por el período comprendido del 1 de enero al 31 de marzo del 2000.

5. Cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, las cuentas por cobrar se formaban de la siguiente manera:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes	2,279,640	725,093
Otras	<u>31,234</u>	<u>11,020</u>
	2,310,874	736,113
Menos- Estimación para cuentas incobrables	<u>164,046</u>	<u>4,182</u>
	<u>2,146,828</u>	<u>731,931</u>

6. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los inventarios se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Chocolates, caramelos y otros	691,876	159,344
En tránsito	314,504	85,319
Artículos para promoción	<u>-</u>	<u>10,364</u>
	<u>1,006,380</u>	<u>255,027</u>

7. Instalaciones, mobiliario y equipo

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, el saldo de instalaciones, mobiliario y equipo, estaba formado de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>	<u>Tasa anual de depre- ciación</u>
Instalaciones	8,496	6,146	10%
Muebles y enseres	5,869	4,708	10%
Equipos de oficina	15,172	14,978	10%
Equipos de computación	24,043	18,341	20%
Vehículos	<u>21,228</u>	<u>21,228</u>	<u>20%</u>
	74,808	65,401	
Menos- Depreciación acumulada	<u>35,172</u>	<u>24,061</u>	
	<u>39,636</u>	<u>41,340</u>	

Durante los años 2001 y 2000, el movimiento de instalaciones, mobiliario y equipo fue el siguiente:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	41,340	56,316
Más (menos):		
Adiciones	9,407	4,160
Retiros	-	(8,950)
Depreciación	<u>(11,111)</u>	<u>(10,186)</u>
Saldo al final del año	<u>39,636</u>	<u>41,340</u>

8. Compañías relacionadas

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los saldos con compañías relacionadas eran los siguientes:

	<u>Por pagar (cobrar)</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial (casa matriz)	1,861,722	469,264
Arcor del Perú S. A.	360,794	212,885
Alimentos Indal S. A.	128,640	48,240
La Serrana	55,954	-
Estirenos S. A.	<u>(1,223)</u>	<u>28,762</u>
	<u>2,405,887</u>	<u>759,151</u>

Durante los años 2001 y 2000, se efectuaron las siguientes transacciones con compañías relacionadas:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compras de inventarios	4,198,920	962,852
Servicios recibidos	<u>55,954</u>	<u>-</u>

9. Pasivos acumulados

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los pasivos acumulados se formaban de la siguiente manera:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Participación a trabajadores	96,803	10,283
Beneficios sociales y otros	<u>9,945</u>	<u>8,961</u>
	<u>106,748</u>	<u>19,244</u>

10. Aumento de capital social

En agosto del 2000, la Compañía aumentó su capital social en 371,460 (9,286,500 acciones ordinarias y nominativas con valor de 0.04 cada una), mediante la capitalización de aportes para futuras capitalizaciones.

11. Reserva de capital

La reserva de capital está conformada por las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria.

El saldo de la reserva de capital no podrá distribuirse como utilidades ni utilizarse para pagar el capital suscrito y no pagado, pero podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas o del año, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en caso de liquidación.

12. Reserva legal

La Ley requiere que se transfiera a la reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta que la reserva llegue por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no puede distribuirse como dividendos en efectivo, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para cubrir pérdidas de operaciones o para capitalizarse.

13. Impuesto a la renta

(a) Situación fiscal-

La Compañía no ha sido fiscalizada desde su constitución (julio de 1996).

(b) Tasa de impuesto-

El impuesto a la renta se calcula a una tasa del 25% sobre las utilidades tributables. En caso de que la Compañía reinvierta las utilidades en el país, la tasa de impuesto a la renta sería del 15% sobre el monto reinvertido, siempre y cuando se efectúe el correspondiente aumento de capital hasta el 31 de diciembre del siguiente año.

(c) Dividendos en efectivo-

Los dividendos en efectivo no son tributables.

(d) Pérdidas fiscales amortizables-

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 la Compañía tenía pérdidas fiscales amortizables en ejercicios futuros por 27,017 y 242,136 respectivamente. Dichas pérdidas podrán deducirse en los cinco años siguientes al que se originaron, sin que excedan del 25% de la utilidad tributable de cada año.

Durante los años 2001 y 2000, la Compañía dedujo de su utilidad tributable 215,119 y 22,851 en concepto de amortización de años anteriores.

(e) Conciliación del resultado contable-tributario-

Las partidas que principalmente afectaron la utilidad contable con la utilidad tributaria de la Compañía, para la determinación del impuesto a la renta en los años 2001 y 2000, fueron las siguientes:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto a la renta	570,736	97,438
Más (menos)- Partidas de conciliación-		
Gastos no deducibles	192,935	-
Ingresos exentos	-	(16,314)
Amortización de pérdidas	(215,119)	(22,851)
Utilidad gravable	<u>548,552</u>	<u>58,273</u>
Utilidades a reinvertir	216,079	-
Tasa de impuesto	15%	-
	<u>32,412</u>	<u>-</u>
Utilidades que no se reinvierten	332,473	58,273
Tasa de impuesto	25%	25%
	<u>83,118</u>	<u>14,568</u>
Total provisión para impuesto a la renta	<u>115,530</u>	<u>14,568</u>

14. Reserva para jubilación e indemnización

(a) Reserva para jubilación-

Mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal, mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo y en base a las reformas a dicho Código, publicadas en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 del 2 de julio del 2001, en el que se establecen los montos mínimos mensuales para pensiones jubilares, los empleados que por veinte y cinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus

Notas a los estados financieros (continuación)

empleadores. Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinte y cinco años de trabajo continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación.

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no ha registrado ninguna provisión por este concepto.

(b) Indemnización-

De acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo por indemnizaciones con los empleados que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000, la Compañía no ha constituido ninguna provisión por este concepto.

La Compañía tiene la política de registrar el gasto por indemnización en los resultados del período en que se incurren.