

Informe de los Auditores Independientes

A los señores Accionistas y Junta de Directores de
Ecuahelados S. A.

1. Hemos auditado el balance general que se adjunta de Ecuahelados S. A. al 31 de diciembre del 2000, y los correspondientes estados de resultados, de evolución del 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 dichos estados financieros basados en nuestra auditoría.
2. Hemos efectuado nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una seguridad razonable respecto a si los estados financieros están libres de incorrectas presentaciones significativas. Una auditoría incluye el examen, sobre una base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones de los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad usados y las estimaciones significativas hechas por la administración, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. La Compañía, al 31 de diciembre del 2000, procedió a registrar en la cuenta reexpresión monetaria: la pérdida en cambio producida durante el primer trimestre del año 2000 un valor de US\$205,566 y la ganancia neta producida por la aplicación de la corrección monetaria en dicho periodo por un valor de US\$124,308, las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que dichos valores sean registrados directamente en los resultados del periodo. El efecto fue disminuir la pérdida neta del periodo y aumentar el patrimonio en US\$81,258.
4. Al 31 de diciembre del 2000 la Compañía, mantiene registrado en el rubro otros activos, pérdidas por diferencia en cambio y pérdidas de ejercicios anteriores por US\$844,322 y US\$64,175 respectivamente, tal como lo permiten las disposiciones legales vigentes para el caso de las pérdidas en cambio. Las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que dichas pérdidas sean registradas y clasificadas de acuerdo con su naturaleza.

5. En nuestra opinión, excepto por los efectos sobre los estados financieros, por lo comentado en los párrafos 3 y 4 los estados financieros anteriormente referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Ecuahelados S. A., al 31 de diciembre del 2000, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

6. Como se menciona en la Nota A, a los estados financieros adjuntos, el Gobierno del Ecuador inició un proceso de dolarización oficial de la economía, con fecha 12 de marzo del 2000, el cual contempla principalmente reformas al régimen tributario, laboral y monetario del país. Dichas reformas incluyen, al 31 de marzo del 2000, la conversión de los saldos contables de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América, a partir del 1 de abril del 2000, las transacciones contables son registradas en U. S. dólares.

San Francisco de Quito D.M., Ecuador
Abril 20, 2001



Fabián Arico C.
Contador Público
R.N.A.E. No. 312

Ecuahelados S. A.
Balance General

Diciembre 31, 2000
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	
Activo		
Activo corriente:		
Efectivo		28,228
Cuentas por cobrar:		
Clientes	2,309	
Tarjetas de crédito	3,044	
Empleados	746	
Otras cuentas por cobrar	<u>2,935</u>	9,034
Inventarios	C	204,166
Gastos pagados por anticipado y otras cuentas del activo		3,026
Total del activo corriente		244,454
Maquinaria y equipo	D	544,488
Otros activos	E	1,352,140
TOTAL ACTIVOS		2,141,082
Pasivo y Patrimonio		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	F	260,000
Cuentas por pagar:		
Acreedores	17,502	
Impuesto al Valor Agregado IVA y retenciones por pagar	6,281	
Otras cuentas por pagar	<u>13,240</u>	37,023
Intereses por pagar		9,744
Total del pasivo corriente		306,767
Préstamos accionistas	H	1,700,001
Patrimonio :		
Capital social, 600.000 acciones ordinarias y nominativas de S/.1.000 cada una		24,000
Reserva de capital		269,266
Pérdida neta	I	(158,952)
Total del Patrimonio		134,314
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO		2,141,082

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

Ecuahelados S. A.
Estado de Resultados

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
(Expresado en U.S. dólares)

	Notas	
Ventas netas		634,823
Costo de ventas		(285,670)
Margen bruto en ventas		349,153
Gastos de administración y ventas		(453,779)
Pérdida en operaciones		(104,626)
Otros ingresos (gastos):		
Gastos financieros		(45,928)
Ingresos financieros		224
Impuesto a la circulación de capitales	G	(10,272)
Otros ingresos		1,650
Total otros ingresos (gastos)		(54,326)
Pérdida neta		(158,952)

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros

	<u>Capital social</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión Monetaria</u>	<u>Pérdida neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año						
Nota J	24,000				(58,730)	(34,730)
Corrección monetaria años anteriores			4,557	(1,629)	(2,928)	
Diferencia en cambio de años anteriores				(865,603)		(865,603)
Diferencia en cambio del año 2000				(205,566)		(205,566)
Transferencia a otros activos				779,072	58,730	837,802
Efectos de la aplicación de - NEC No. 17			58,343	396,335	(16,565)	438,113
Resultado por exposición a la inflación - REI				124,308		124,308
Ajustes				(1,058)		(1,058)
Transferencias		269,266	(62,900)	(225,859)	19,493	
Pérdida neta					(158,952)	(158,952)
Saldos al final del año	<u>24,000</u>	<u>269,266</u>			<u>(158,952)</u>	<u>134,314</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

Ecuahelados S. A.
Estado de Flujos de Efectivo

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
(Expresado en U.S. dólares)

**Flujos de efectivo por las actividades de
operación :**

Efectivo recibido de clientes	634,847
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(759,443)
Intereses pagados	(49,964)
Intereses recibidos	224
Impuesto a la circulación de capitales	(10,272)
Otros ingresos recibidos	1,650

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(182,959)
--	-----------

**Flujos de efectivo por las actividades de
inversión :**

Desembolsos por compra de maquinaria y equipo	(12,466)
Desembolsos realizados en otros activos	(73,826)

Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(86,292)
--	----------

**Flujos de efectivo por las actividades de
financiamiento :**

Préstamos bancarios pagados, neto	(107,140)
Préstamos de accionistas recibidos	382,000

Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	274,860
---	---------

Aumento neto de efectivo	5,609
Efectivo al inicio del periodo	22,619

Efectivo al final del periodo	28,228
-------------------------------	--------

Ecuahelados S. A.**Conciliación de la pérdida neta con el efectivo
neto utilizado en las actividades de operación**

Año Terminado en Diciembre 31, 2000
(Expresada en U.S. dólares)

Pérdida neta (158,952)

Ajustes para conciliar la pérdida neta con el efectivo neto
utilizado en las actividades de operación:

Depreciación	70,603
Amortización	42,771
Ajustes en maquinaria y equipo	36,435

Cambios netos en activos y pasivos operativos:

Disminución en cuentas por cobrar	699
Disminución en inventarios y gastos pagados por anticipado	26,605
Disminución en cuentas y gastos acumulados por pagar	(201,120)

Efectivo neto utilizado en las actividades de operación (182,959)

A. OPERACIONES

Ecuahelados S. A., fue constituida el 18 de julio de 1997 en Quito - Ecuador, el objetivo social es la elaboración, importación, exportación y comercialización de todo tipo de alimentos fríos como helados, tortas heladas, refrigerios a base de frutas, helados de yogurth, pastas frías y otros alimentos afines y todos aquellos permitidos por la Ley.

Durante los últimos años la actividad económica del país se ha visto fuertemente afectada, influenciada principalmente por el deterioro de la capacidad productiva de los principales sectores económicos del país, debido principalmente al congelamiento de los depósitos monetarios, iliquidez de los mercados financieros locales e internacionales y por la inestabilidad de las tasas de interés y del tipo de cambio del sucre frente al dólar estadounidense. En marzo del 2000, el gobierno Ecuatoriano aprobó la Ley Fundamental para la Transformación Económica del Ecuador, en la cual se establece el esquema de la dolarización y entre otras, reformas estructurales al régimen tributario, laboral y monetario del país, dichas reformas incluyen que la moneda del país es el dólar de los Estados Unidos de América y se fija para la conversión del sucre ecuatoriano el tipo de cambio de S/25,000 por cada US\$1. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos deben ser leídos tomando en cuenta dichas circunstancias.

B. POLÍTICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las políticas de contabilidad de la compañía se basan en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad NEC, establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

La Federación Nacional de Contadores del Ecuador conjuntamente con las Superintendencias de Compañías y de Bancos del Ecuador y el Servicio de Rentas Internas, han promulgado la Norma Ecuatoriana de Contabilidad No. 17, *Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización*, en su afán de normar el proceso de dolarización. El 31 de marzo del 2000, se efectúa la conversión de los saldos contables de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de América y, a partir del 1 de abril del 2000, en la contabilidad se registran las transacciones en U.S. dólares.

Bases de presentación

Los estados financieros, han sido preparados aplicando los procedimientos establecidos en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17. Esta norma define el tratamiento contable para ajustar los estados financieros al 31 de marzo del 2000, expresados en sucres como procedimiento previo para la conversión a dólares de los Estados Unidos de América, el criterio utilizado para dicha conversión fue realizado de acuerdo con los siguientes procedimientos:

- Los activos y pasivos monetarios presentados al 31 de marzo del 2000, tales como: Efectivo, Cuentas por cobrar y por pagar, Gastos pagados por anticipado, Préstamos bancarios, Gastos acumulados por pagar y Préstamos de accionistas; fueron convertidos a U.S. dólares aplicando la tasa de cambio de S/25,000 por cada US\$1.
- Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio se ajustaron aplicando a los valores de los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio reexpresados al 31 de diciembre de 1999, el índice de ajuste por inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000, los activos adquiridos y los pasivos originados durante ese periodo se ajustaron aplicando el índice mensual proporcional.

- Los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio en sucres ajustados por inflación al 31 de marzo del 2000 (indicados en el párrafo anterior), fueron corregidos aplicando el índice especial de corrección de brecha que se produce por la variación acumulada de la diferencia entre las tasas de inflación y devaluación, por el periodo 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 el patrimonio ajustados por inflación y por el índice especial de corrección de brecha, fueron convertidos a U.S. dólares aplicando la tasa de cambio de S/25,000 por cada US\$1.

El índice de ajuste por inflación utilizado, fue el calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos; y, para el índice especial de corrección de brecha, se tomaron los tipos de cambio de compra del mercado libre del dólar de los Estados Unidos de América, publicados por el Banco Central del Ecuador.

Los estados de resultados y de flujos de efectivo, no fueron sujetos de ajuste.

Inventarios

Se presentan al costo de adquisición, el cual no excede al valor del mercado. El costo de ventas se determina por diferencia de inventarios.

Maquinaria y equipo

Están contabilizados al costo ajustado hasta el 31 de marzo del 2000, las adiciones a partir del 1 de abril del 2000 al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurirse en ellos, mientras que las mejoras de importancia se capitalizan. El costo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, tomando como base la vida útil estimada de los activos relacionados.

Las tasas de depreciación anual de los activos son las siguientes:

<u>Activos</u>	<u>Porcentaje</u>
Equipos de refrigeración y frigoríficos	10
Muebles y enseres	10
Vehículos	20
Equipos de computación	20
Equipos varios	10
Letreros	10

Otros activos

Corresponden principalmente a concesiones realizadas de locales comerciales y adecuaciones, los cuales se amortizan en línea recta en función de los contratos de concesión en periodos de 10 años. Durante el año 1999, la Compañía, de acuerdo con disposiciones legales vigentes procedió a registrar en este rubro parte de la pérdida en cambio, en el año 2000, registró US\$837,802 proveniente de la pérdida neta del año 1999 por US\$58,730 y la diferencia en cambio de años anteriores por US\$779,072, las normas ecuatorianas de contabilidad requieren que dichas pérdidas sean registradas directamente en los resultados del periodo en que se producen las variaciones de los tipos de cambio.

Reserva por revalorización del patrimonio

Registra los ajustes efectuados a las cuentas patrimoniales, excepto el de utilidades retenidas. El saldo de esta cuenta al 31 de marzo del 2000, ajustado por inflación y por los índices especiales de corrección de brechas fue convertido a U. S. dólares al tipo de cambio de S/.25.000 y transferido a la cuenta Reserva de capital.

Reexpresión monetaria

Representa el saldo neto de reexpresar los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999, así como los efectos de la aplicación del índice especial de corrección de brecha calculado hasta esa fecha. El efecto sobre la Aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 se resume a continuación:

	2000
	(En U.S. dólares)
Corrección monetaria de años anteriores	(1,629)
Diferencia en cambio de años anteriores	(865,603)
Diferencia en cambio del año 2000	(205,566)
Maquinaria y equipo	289,144
Otros activos	175,818
Patrimonio	(48,627)
Ajustes	(1,058)
Resultado por exposición a la inflación – REI, neto	124,308
Transferencia a otros activos	779,072
Absorción de la pérdida neta	(19,493)
Transferencia a Reserva de capital	(208,366)

Saldo final

Reserva de capital

Corresponde las transferencias de los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria al 31 de marzo del 2000. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

Resultado por exposición a la inflación

Registra los ajustes efectuados a los activos y pasivos no monetarios y el patrimonio provenientes del ajuste por inflación y de la aplicación del índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000. El efecto sobre la Aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 17 se resume a continuación:

	2000
	(En U.S. dólares)
Maquinaria y equipo	74,725
Otros activos	42,735
Patrimonio	6,848
Transferencia a la Reexpresión monetaria	(124,308)

Saldo final

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera están registrados a los tipos de cambio apropiados, vigentes a la fecha de cierre.

Las pérdidas en cambio netas, están originadas por cancelaciones y ajustes de activos y pasivos en moneda extranjera, la Compañía durante el año de 1999, registró contablemente parte de dichas pérdidas en el rubro de otros activos en la cuenta reexpresión monetaria, los principios de contabilidad generalmente aceptados requieren que dichas pérdidas sean registradas directamente en los resultados del periodo en que se producen las variaciones de los tipos de cambio.

Variación en el poder adquisitivo de la moneda nacional

El poder adquisitivo de la moneda ecuatoriana, según lo mide el Índice Nacional de Precios al Consumidor del área urbana, calculado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos fue como sigue:

Año terminado en diciembre 31 de	Variación anual
1996	26%
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%

C. INVENTARIOS

	Diciembre 31, 2000 (En U.S. dólares)
Mercaderías para la venta	177,031
Importaciones en tránsito	27,135
	<hr/> 204,166

D. MAQUINARIA Y EQUIPO

Un detalle de maquinaria y equipo, es como sigue:

	Diciembre 31, 2000 (En U.S. dólares)
Equipos de refrigeración y frigoríficos	278,765
Utencillos de heladería	60,142
Planta eléctrica	17,246
Muebles y enseres	197,559
Vehículos	45,519
Equipo de computación	48,648
Letreros	36,880
Otros	42,231
	<hr/>
	726,990
Depreciación acumulada	(182,502)
	<hr/>
	544,488

El movimiento de maquinaria y equipo, fue como sigue:

	2000 (En miles de sucres)
Saldo inicial, neto	7.378.996
Compras	21.684
Efecto neto, aplicación NEC - 17	8.597.512
Depreciación - gasto	(236.508)
	<hr/>
Saldo al 31 de marzo del 2000, neto	15.761.684

	(En U.S. dólares)
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25.000	630,467
Compras	11,599
Depreciación - gasto	(61,143)
Ventas y bajas, netas	(36,435)
	<hr/>
Saldo final	544,488

E. OTROS ACTIVOS

Un detalle de otros activos, es como sigue:

	Diciembre 31, 2000
	(En U.S. dólares)
Concesiones	67,579
Adecuaciones y gastos de pre - apertura	348,581
Franquicias	117,637
Pérdidas de años anteriores	64,175
Pérdida en cambio	844,322
Valores en garantía	6,086
Otros	13,634
	<hr/>
	1,462,014
Amortización acumulada	(109,874)
	<hr/>
	1,352,140
	<hr/>

El movimiento de otros activos netos, fue como sigue:

	2000
	(En miles de sucres)
Saldo inicial, neto	6.618.249
Adiciones	6.890
Transferencia de la pérdida neta de 1999	1.468.259
Efecto neto, aplicación NEC - 17	5.463.831
Amortización - gasto	(112.781)
	<hr/>
Saldo al 31 de marzo del 2000, neto	13.444.448
	<hr/>
	(En U.S. dólares)
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/25.000	537,778
Adiciones	73,550
Transferencia de la reexpresión monetaria	779,072
Amortización - gasto	(38,260)
	<hr/>
Saldo final	1,352,140
	<hr/>

F. OBLIGACIONES BANCARIAS

Corresponden principalmente a créditos otorgados, uno instituciones financieras del país, con plazos de hasta 90 días y con tasas de interés del 18% anual. Estos préstamos han sido garantizados por Supermercados La Favorita C. A.

G. IMPUESTOS

De acuerdo con disposiciones legales para el año 2000, la provisión para el impuesto a la renta, se calcula aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables. Los dividendos en efectivo que se declaren o distribuyan a favor de los accionistas se encuentran exentos de impuestos y de retención en la fuente.

El Impuesto a la Circulación de Capitales, es aplicable a todas las operaciones que se realizan a través del sistema financiero nacional, para el año 2000 fue del 0,8% y para el año 2001 dicho impuesto fue derogado.

H. PRESTAMOS ACCIONISTAS

Estos valores no tienen fecha de vencimiento y no generan intereses.

I. PERDIDA NETA

La Ley de Compañías del Ecuador, indica que se pondrán en causal de liquidación las compañías que, sus pérdidas acumuladas alcancen el cincuenta por ciento o más del capital social y el total de las reservas, siempre y cuando los accionistas no procedan a reintegrarlo.

J. SALDOS INICIALES DE CUENTAS PATRIMONIALES

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

	(En miles de sucres)
Saldos al 31 de diciembre de 1999, previamente informados	
Capital social	600.000
Pérdida neta	(1.468.259)
<hr/>	
Suman	(868.259)
<hr/>	
	(En U.S. dólares)
Conversión a U.S. dólares al tipo de cambio de S/21.100, al 31 de diciembre de 1999	(41,150)
Variación del tipo de cambio hasta el 31 de marzo del 2000	6,420
<hr/>	
Saldos iniciales convertidos a U.S. dólares	(34,730)
<hr/>	