

**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 adjuntan de **Ecuahelados S. A.** al 31 de diciembre del 2001, 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. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad 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 realizadas 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. En nuestra opinión, los estados financieros referidos presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de **Ecuahelados S. A.**, al 31 de diciembre del 2001, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Marzo 29, 2002  
R.N.A.E. No. 312



Fabián Arico C.  
Licencia 23,295

**ECUAHELADOS S. A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
<b>ACTIVOS</b>		
Activo corriente:		
Efectivo		18,514
Cuentas por cobrar	C	138,680
Inventarios	D	324,576
Gastos pagados por anticipado		<u>1,139</u>
Total del activo corriente		482,909
MAQUINARIA Y EQUIPOS	E	531,970
OTROS ACTIVOS	F	<u>453,645</u>
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b><u>1,468,524</u></b>
 <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		
Pasivo Corriente:		
Obligaciones bancarias	G	100,000
Cuentas por pagar		85,367
Participación a trabajadores	H	1,365
Gastos acumulados por pagar		<u>973</u>
Total del pasivo corriente		187,705
PRESTAMOS DE ACCIONISTAS	J	675,017
 <b>PATRIMONIO</b>		
Capital social		24,000
Aportes futuras capitalizaciones		576,000
Utilidad neta		<u>5,802</u>
Total del patrimonio		<u>605,802</u>
<b>TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO</b>		<b><u>1,468,524</u></b>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**ECUAHELADOS S. A.**  
**Estado de Resultados**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Notas</u>	<u>2001</u>
Ventas netas		1,044,470
Costo de ventas		<u>(387,466)</u>
<b>Margen bruto en ventas</b>		657,004
Gastos de administración y ventas		<u>(635,226)</u>
<b>Utilidad operacional</b>		21,778
Otros gastos:		
Gastos financieros		<u>(12,677)</u>
Total otros gastos		<u>(12,677)</u>
<b>Utilidad antes de participación trabajadores, e impuesto a la renta</b>		9,101
Participación trabajadores	H	(1,365)
Impuesto a la renta	I	<u>(1,934)</u>
<b>Utilidad neta</b>		<u><b>5,802</b></u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**ECUAHELADOS S. A.**  
**Estado de Evolución del Patrimonio**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

	<u>Capital social</u>	<u>Aportes futuras capitalizaciones</u>	<u>Reserva de capital</u>	<u>Utilidad (pérdida) neta</u>	<u>Total</u>
Saldos al inicio del año	24,000		269,266	(158,952)	134,314
Transferencia de préstamos de accionistas		576,000			576,000
Absorción de pérdidas			(158,952)	158,952	
Absorción de pérdidas de años anteriores registradas en otros activos			(110,314)		(110,314)
Utilidad neta	—	—	—	<u>5,802</u>	<u>5,802</u>
Saldos al final del año	<u>24,000</u>	<u>576,000</u>	—	<u>5,802</u>	<u>605,802</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**ECUAHELADOS S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>2001</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Efectivo recibido de clientes	1,038,618
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(1,108,416)
Intereses pagados	(22,421)
Impuesto a la renta pagado	<u>(2,849)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	(95,068)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>	
Desembolsos por compra de maquinaria y equipos	(70,954)
Adiciones en otros activos	<u>(32,891)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(103,845)
<b>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>	
Pagos de obligaciones bancarias	(160,000)
Préstamos de accionistas recibidos	<u>349,199</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>189,199</u>
Disminución neta de efectivo	(9,714)
Efectivo al inicio del periodo	<u>28,228</u>
Efectivo al final del periodo	<u>18,514</u>

Las notas son parte integrante de los Estados Financieros.

**ECUAHELADOS S. A.**  
**Estado de Flujos de Efectivo (Continuación)**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre del 2001**  
**(Expresado en U.S. dólares)**

---

	<u>2001</u>
<b>CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO UTILIZADO EN LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>	
Utilidad neta	5,802
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto utilizado en las actividades de operación:	
Depreciación	83,472
Amortización	22,889
<b>CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS:</b>	
Aumento en cuentas por cobrar	(129,646)
Aumento en inventarios y gastos pagados por anticipado	(118,523)
Aumento en cuentas y gastos acumulados por pagar	<u>40,938</u>
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>	<b><u>(95,068)</u></b>

**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.

Las condiciones económicas que han imperado durante los últimos años, han estado fuertemente influenciadas por un proceso de deterioro progresivo, caracterizado entre otros por altas tasas de inflación, crisis generalizada del sistema bancario y financiero, acceso restringido a líneas de crédito y el fuerte descenso de la actividad económica. El Gobierno Ecuatoriano estableció un proceso de dolarización de la economía que consistió en retirar los sucres de circulación y reemplazarlos con dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, en base al tipo de cambio de S/.25.000 por cada US\$1. A partir del mes de abril del año 2000, la contabilidad registra las transacciones en U.S. dólares. Durante el año 2001 los precios de los bienes y servicios locales han continuado con un proceso de ajuste progresivo, lo cual ha determinado un incremento en el índice general de precios al consumidor del 22,4%. 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 Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Las principales prácticas de contabilidad aplicadas por la compañía se resumen a continuación:

**Inventarios**

Se presentan al costo de adquisición, los cuales no exceden al valor del mercado. El costo de ventas se determina en forma anual por diferencia de inventarios.

**Maquinaria y equipos**

Están contabilizados al costo de adquisición, los desembolsos por mantenimiento y reparación se registran en gastos al incurrirse 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.

#### **Reserva de capital**

Incluye valores transferidos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio y de la reexpresión monetaria originadas en años anteriores. El saldo de esta cuenta no puede distribuirse como dividendos en efectivo, pudiendo ser objeto de capitalización.

#### **Ingresos**

Se registran cuando los productos son vendidos y entregados mediante la emisión de notas de venta y facturas a los clientes.

#### **Provisiones para Participación a trabajadores e Impuesto a la renta**

Son reconocidas en los resultados del periodo en función a su devengamiento.

#### **Estimaciones**

La Administración de la compañía, ha realizado ciertas estimaciones y ha utilizado algunos supuestos, para determinar la valuación de algunas partidas incluidas en los estados financieros, la administración considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los adecuados en las circunstancias.

### 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
1997	31%
1998	43%
1999	61%
2000	91%
2001	22%

### C. CUENTAS POR COBRAR

Un detalle de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Clientes	5,812
Tarjetas de crédito	5,393
Compañía relacionada	102,427
Anticipos a proveedores	10,397
Empleados	6,191
Impuesto al Valor Agregado IVA	6,097
Impuesto a la renta (ver Nota I)	915
Otras	<u>1,448</u>
	<u>138,680</u>

### D. INVENTARIOS

Un resumen de esta cuenta al 31 de diciembre del 2001, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Mercaderías para la venta	321,818
Importaciones en tránsito	<u>2,758</u>
	<u>324,576</u>

### E. MAQUINARIA Y EQUIPOS

Al 31 de diciembre del 2001, el detalle de esta cuenta fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Equipos de refrigeración y frigoríficos	304,746
Utencillos de heladería	70,542
Planta eléctrica	17,246
Muebles y enseres	203,376
Vehículos	45,519
Equipos de computación	58,635
Letreros	41,725
Otros activos fijos	46,473
Construcciones en curso	<u>9,684</u>
	<b>797,946</b>
Depreciación acumulada	<u>(265,976)</u>
	<b><u>531,970</u></b>

El movimiento de maquinaria y equipos, fue como sigue:

	<u>2001</u> (En U.S. dólares)
Saldo inicial, neto	544,488
Compras	70,954
Depreciación - gasto	<u>(83,472)</u>
Saldo final, neto	<b><u>531,970</u></b>

### F. OTROS ACTIVOS

Un detalle al 31 de diciembre del 2001 de esta cuenta, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Concesiones	74,339
Adecuaciones y gastos de pre-apertura	365,921
Franquicias	117,637
Valores en garantía	6,149
Otros	<u>22,362</u>
	<b>586,408</b>
Amortización acumulada	<u>(132,763)</u>
	<b><u>453,645</u></b>

El movimiento de otros activos, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Saldo inicial, neto	1,352,140
Absorción pérdidas de años anteriores con reserva de capital	(110,314)
Compensación de la pérdida en cambio de años anteriores con préstamos de accionistas	(798,183)
Adiciones	32,891
Amortización - gasto	<u>(22,889)</u>
Saldo final, neto	<b><u>453,645</u></b>

**G. OBLIGACIONES BANCARIAS**

Corresponden a un crédito otorgado por el Lloyds Bank, con plazo de 90 días y con tasa de interés del 12% anual.

**H. PARTICIPACIÓN A TRABAJADORES**

De acuerdo con disposiciones legales, los trabajadores tienen derecho a participar de las utilidades anuales de la Compañía en un 15%.

El movimiento de la provisión para la participación a trabajadores, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Provisión del año	<u>1,365</u>
Saldo final	<u>1,365</u>

**I. IMPUESTO A LA RENTA**

A partir del año 2001, la tarifa del impuesto a la renta se establece en el 15% sobre las utilidades que se reinviertan en el país y del 25% sobre las utilidades a distribuirse. 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.

Una reconciliación entre la utilidad según los estados financieros y la base imponible, es como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta según los estados financieros	9,101
Participación a trabajadores	<u>(1,365)</u>
Utilidad gravable	7,736
Impuesto a la renta cargado a los resultados	<u>1,934</u>

El impuesto a la renta para el año 2001, ha sido calculado aplicando la tasa del 25% sobre las utilidades gravables.

El movimiento de la provisión para el impuesto a la renta, fue como sigue:

2001  
(En U.S. dólares)

Provisión del año	1,934
Pagos	<u>(2,849)</u>
Saldo final por cobrar (ver Nota C)	<u>(915)</u>

Los dividendos anticipados, de acuerdo con disposiciones legales vigentes, a partir del año 2002, se encuentran sujetos a una retención del 25% de impuesto a la renta, porcentaje que constituirá crédito tributario para la Compañía, siempre que las utilidades declaradas a fin del año determinen un impuesto causado igual o superior a las retenciones efectuadas.

**J. PRESTAMOS DE ACCIONISTAS**

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

---