

ARCOR USA, INC.

Estados Financieros Intermedios Condensados

Por el período finalizado el 31 de marzo de 2020, presentado en forma comparativa

INFORME DE REVISIÓN SOBRE INFORMACIÓN FINANCIERA INTERMEDIA CONDENSADA

A los señores Presidente y Directores de
Arcor USA, Inc.

Domicilio legal: 6205 Blue Lagoon Drive, Suite 350, Miami, Florida, US

Nº Identificación Tributaria: 65-0453647

Introducción

Hemos revisado los estados financieros intermedios condensados adjuntos de Arcor USA, Inc. (una sociedad constituida en Estados Unidos, controlada por Arcor Sociedad Anónima, Industrial y Comercial, sociedad constituida en la República Argentina) (en adelante “la Sociedad”) que comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2020, los estados de resultados y de otros resultados integrales por el período de tres meses finalizado el 31 de marzo de 2020 y el estado de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el período de tres meses finalizado en esa misma fecha y notas explicativas seleccionadas.

Los saldos y otra información correspondientes al ejercicio 2019 y a sus períodos intermedios, son parte integrante de los estados financieros mencionados precedentemente y por lo tanto deberán ser considerados en relación con esos estados financieros.

Responsabilidad de la Dirección

El Directorio de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas (FACPCE) como normas contables profesionales e incorporadas por la Comisión Nacional de Valores (CNV) a su normativa, tal y como fueron aprobadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) y, por lo tanto, es responsable por la preparación y presentación de los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo de acuerdo con la Norma Internacional de Contabilidad 34 “Información Financiera Intermedia” (NIC 34).

Alcance de nuestra revisión

Nuestra revisión se limitó a la aplicación de los procedimientos establecidos en la Norma Internacional de Encargos de Revisión NIER 2410 “Revisión de información financiera intermedia desarrollada por el auditor independiente de la entidad”, la cual fue adoptada como norma de revisión en Argentina mediante la Resolución Técnica Nº 33 de FACPCE tal y como fue aprobada por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (IAASB por sus siglas en inglés). Una revisión de información financiera intermedia consiste en la realización de indagaciones al personal de la Sociedad responsable de la preparación de la información incluida en los estados financieros intermedios condensados y en la realización de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de esta revisión es sustancialmente inferior al de un examen de auditoría realizado de acuerdo con las normas internacionales de auditoría, en consecuencia, una revisión no nos permite obtener seguridad de que tomaremos conocimiento sobre todos los temas significativos que podrían identificarse en una auditoría. Por lo tanto, no expresamos una opinión de auditoría sobre la situación financiera, el resultado integral y el flujo de efectivo de la Sociedad.

Conclusión

Sobre la base de nuestra revisión, nada ha llamado nuestra atención que nos hiciera pensar que los estados financieros intermedios condensados mencionados en el primer párrafo del presente informe, no están preparados, en todos sus aspectos significativos, de conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad 34.

Informe sobre cumplimiento de disposiciones vigentes

En cumplimiento de disposiciones vigentes en la República Argentina informamos que la Sociedad está inscripta en el Departamento de Estado de Florida de Estados Unidos y se rige por la normativa de ese país.

Otras consideraciones

Este informe es para uso exclusivo en la República Argentina a los efectos de ser utilizado por la sociedad controlante Arcor S.A.I.C. (sociedad constituida en la República Argentina) con el fin de acompañar la presentación de sus estados financieros ante la Comisión Nacional de Valores de la República Argentina, domiciliada en 25 de Mayo 175 de la Ciudad Autónoma de Buenos Aires y la Bolsa de Comercio de Buenos Aires.

Ciudad Autónoma de Buenos Aires, 8 de mayo de 2020.

PRICE WATERHOUSE & CO. S.R.L.

(Socio)

C.P.C.E.C.A.B.A. T° 1 F° 17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

ARCOR USA, INC.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO 2020 Y 2019

CONTENIDO

	Glosario de términos
	Introducción
	Estado de situación financiera intermedio condensado
	Estado de resultados intermedio condensado
	Estado de otros resultados integrales intermedio condensado
	Estado de cambios en el patrimonio intermedio condensado
	Estado de flujos de efectivo intermedio condensado
	Notas a los estados financieros intermedios condensados:
1	Información general
1.1	Antecedentes de la Sociedad
1.2	Datos de la sociedad controlante
2	Normas contables y bases de preparación
2.1	Propósito de los presentes estados financieros intermedios condensados
2.2	Bases de preparación
2.3	Cambios en políticas contables. Nuevas normas contables
2.4	Estacionalidad de las operaciones
2.5	Contexto Global
3	Políticas y estimaciones contables críticas
4	Propiedad, planta y equipos
5	Evolución del capital social
6	Provisiones deducidas del activo
7	Costo de ventas y servicios prestados
8	Información sobre gastos por función y naturaleza
9	Transacciones y saldos con partes relacionadas
10	Hechos posteriores

Información requerida por Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV, en virtud de ser controlada por Arcor S.A.I.C. (nota 1.2)

Anexo A: Nota 4

Anexo E: Nota 6

Anexo F: Nota 7

Anexo H: Nota 8

ARCOR USA, INC.

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS AL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019

GLOSARIO DE TÉRMINOS

Término	Definición
ARG PCGA	RT emitidas por la FACPCE con excepción de la RT N° 26 (y sus modificatorias) que adopta las NIIF. Estas RT contienen las normas generales y particulares de valuación y exposición vigentes en Argentina, para las sociedades que no están obligadas o no optaron por adoptar las NIIF.
ARS	Peso argentino.
CINIIF	Comité de Interpretación de las Normas Internacionales de Información Financiera.
CNV	Comisión Nacional de Valores de la República Argentina.
EE. UU.	Estados Unidos de América.
FACPCE	Federación Argentina de Consejos Profesionales de Ciencias Económicas.
Grupo Arcor / Grupo	Grupo económico formado por Arcor S.A.I.C. y sus subsidiarias.
IASB	Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.
IFRIC	International Financial Reporting Interpretations Committee.
IFRS	International Financial Reporting Standards (ver NIIF).
La Sociedad / Arcor USA, Inc.	Indistintamente, Arcor USA, Inc.
LGS	Ley General de Sociedades de la República Argentina (Ley N° 19.550 y sus modificatorias).
NIC	Normas Internacionales de Contabilidad.
NIIF	Normas Internacionales de Información Financiera.
RG / CNV	Resoluciones Generales emitidas por la CNV.
RT / FACPCE	Resoluciones Técnicas emitidas por la FACPCE.
TO / CNV	Texto Ordenado de la CNV.
USD	Dólar estadounidense.

INTRODUCCIÓN

Los presentes estados financieros intermedios fueron confeccionados en la forma condensada prevista en la NIC 34, por lo que no contienen toda la información requerida para un juego de estados financieros anuales de acuerdo a NIIF. No obstante, los presentes estados financieros intermedios condensados contienen cierta información adicional a la requerida por la NIC 34, que la Dirección de la Sociedad considera relevante para un adecuado análisis e interpretación de la situación patrimonial, financiera y de los resultados de las operaciones de la Sociedad.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO AL 31 DE MARZO DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

ACTIVO	Notas	31.03.2020	31.12.2019
ACTIVO NO CORRIENTE			
Propiedad, planta y equipos	4	3.004.314	2.905.316
Activos por derecho de uso		12.877.138	13.848.069
Activos por impuesto diferido		39.191.026	39.066.841
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE		55.072.478	55.820.226
ACTIVO CORRIENTE			
Existencias		115.828.621	109.940.892
Otros créditos		4.151.854	3.743.210
Créditos por ventas		280.984.801	347.456.218
Efectivo y equivalentes de efectivo		151.753.845	154.167.053
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE		552.719.121	615.307.373
TOTAL DEL ACTIVO		607.791.599	671.127.599

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRÉS ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA INTERMEDIO CONDENSADO
AL 31 DE MARZO DE 2020 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Valores expresados en Pesos Argentinos)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31.03.2020	31.12.2019
PATRIMONIO NETO			
Capital y reservas atribuibles a los accionistas			
Acciones en circulación	5	26.830	26.830
Ajuste integral del capital social		120	120
Prima de emisión		10.289.233	10.289.233
Resultados no asignados		39.130.036	29.816.426
Otros componentes del patrimonio		239.320.803	218.967.860
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		288.767.022	259.100.469
PASIVO			
PASIVO NO CORRIENTE			
Pasivo por arrendamientos		4.833.485	6.390.861
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas		8.070.800	27.072.382
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE		12.904.285	33.463.243
PASIVO CORRIENTE			
Pasivo por arrendamientos		8.399.536	7.767.870
Anticipos de clientes		103.343	94.639
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas		297.617.413	370.701.378
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE		306.120.292	378.563.887
TOTAL DEL PASIVO		319.024.577	412.027.130
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		607.791.599	671.127.599

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE RESULTADOS INTERMEDIO CONDENSADO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019
(Valores expresados en Pesos Argentinos)

	Notas	Período de tres meses finalizado el	
		31.03.2020	31.03.2019
Ventas de bienes y servicios		236.290.854	121.704.091
Costo de venta y servicios prestados	7	(182.063.146)	(87.326.415)
GANANCIA BRUTA		54.227.708	34.377.676
Gastos de comercialización	8	(33.861.999)	(25.764.458)
Gastos de administración	8	(8.223.362)	(5.226.043)
RESULTADO OPERATIVO		12.142.347	3.387.175
Ingresos financieros		-	343.824
Gastos financieros		(97.362)	(93.993)
RESULTADOS FINANCIEROS. NETOS		(97.362)	249.831
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS GANANCIAS		12.044.985	3.637.006
Impuesto a las ganancias		(2.731.375)	14.260
GANANCIA NETA DEL PERÍODO		9.313.610	3.651.266

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES INTERMEDIO CONDENSADO
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019
(Valores expresados en Pesos Argentinos)

	Período de tres meses finalizado el	
	31.03.2020	31.03.2019
GANANCIA NETA DEL PERÍODO	9.313.610	3.651.266
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO		
Diferencias de conversión	20.352.943	19.211.116
TOTAL partidas que pueden ser reclasificadas a resultados	20.352.943	19.211.116
OTROS RESULTADOS INTEGRALES DEL PERÍODO	20.352.943	19.211.116
GANANCIA INTEGRAL TOTAL DEL PERÍODO	29.666.553	22.862.382

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

RUBROS	APORTES DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO
	CAPITAL SOCIAL ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN	AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESULTADOS NO ASIGNADOS	RESERVA DE CONVERSIÓN	
Saldos al 1 de enero de 2020	26.830	120	10.289.233	29.816.426	218.967.860	259.100.469
Ganancia neta del período	-	-	-	9.313.610	-	9.313.610
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	20.352.943	20.352.943
Ganancia integral total del período	-	-	-	9.313.610	20.352.943	29.666.553
Saldos al 31 de marzo de 2020	26.830	120	10.289.233	39.130.036	239.320.803	288.767.022

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO INTERMEDIO CONDENSADO POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

RUBROS	APORTES DE LOS PROPIETARIOS			RESULTADOS ACUMULADOS	OTROS COMPONENTES DEL PATRIMONIO	TOTAL DEL PATRIMONIO NETO
	CAPITAL SOCIAL ACCIONES COMUNES EN CIRCULACIÓN	AJUSTE INTEGRAL DEL CAPITAL SOCIAL	PRIMA DE EMISIÓN	RESULTADOS NO ASIGNADOS	RESERVA DE CONVERSIÓN	
Saldos al 1 de enero de 2019	26.830	120	10.289.233	(19.516.668)	136.481.551	127.281.066
Ganancia neta del período	-	-	-	3.651.266	-	3.651.266
Otros resultados integrales del período	-	-	-	-	19.211.116	19.211.116
Ganancia integral total del período	-	-	-	3.651.266	19.211.116	22.862.382
Saldos al 31 de marzo de 2019	26.830	120	10.289.233	(15.865.402)	155.692.667	150.143.448

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO INTERMEDIO CONDENSADO POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

	Notas	31.03.2020	31.03.2019
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Ganancia neta del período		9.313.610	3.651.266
Impuesto a las ganancias		2.731.375	(14.260)
Ajustes por:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos	4	118.149	159.212
Depreciación de activos por derecho de uso		1.939.228	1.230.758
Constitución neta de provisiones deducidas del activo	6	(492.860)	419.369
Resultados financieros, netos		97.362	(249.831)
Variación en activos y pasivos:			
Créditos por ventas		88.711.188	(5.505.802)
Otros créditos		(127.758)	68.020
Existencias		1.514.598	8.729.918
Cuentas por pagar comerciales y otras deudas		(113.831.977)	(19.953.773)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades operativas		(10.027.085)	(11.465.123)
FLUJOS DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Pagos de arrendamientos financieros		(2.016.252)	(1.257.567)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiación		(2.016.252)	(1.257.567)
DISMINUCIÓN NETA EN EL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(12.043.337)	(12.722.690)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio		154.167.053	43.223.336
Diferencia de cotización del efectivo y equivalentes de efectivo		9.630.129	3.754.009
Disminución neta en el efectivo y equivalentes de efectivo		(12.043.337)	(12.722.690)
Efectivo y equivalentes de efectivo al cierre del período		151.753.845	34.254.655

Las notas que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1 Antecedentes de la Sociedad

Arcor USA, Inc. es una entidad organizada bajo las leyes del estado de Florida, EE. UU. El domicilio legal es 6205 Blue Lagoon Drive, Suite 350, EE. UU.

La Sociedad integra el Grupo Arcor, el cual constituye una corporación multinacional, que produce una amplia gama de productos de consumo masivo (golosinas, chocolates, galletas, etc.) e industriales (cartón corrugado, papel virgen y reciclado e impresión de films flexibles, etc.), en Argentina, Brasil, Chile, México y Perú y comercializa los mismos en una amplia cantidad de países del mundo.

El objeto principal de la Sociedad es la importación y comercialización de golosinas, las que son adquiridas en su totalidad a Arcor S.A.I.C. y sus subsidiarias, por lo que su operación depende enteramente de su relación con la sociedad controlante y el resto del grupo económico.

El estatuto de la Sociedad fue inscripto en el Departamento de Estado de Florida con fecha 14 de diciembre de 1993. La Sociedad posee un plazo de duración indefinido.

1.2 Datos de la sociedad controlante

La Sociedad es controlada por Arcor S.A.I.C., quién posee el 99,90% de participación en el capital y en los votos siendo la actividad principal de la sociedad controlante la fabricación de golosinas.

Arcor S.A.I.C. es una entidad organizada bajo las leyes de la República Argentina (Ley 19.550 y sus modificatorias), con domicilio legal en Av. Fulvio Salvador Pagani 487, Arroyito, Provincia de Córdoba, Argentina.

Por último, Arcor S.A.I.C. es controlada por Grupo Arcor S.A., quién posee el 99,686534% y 99,679719% de participación en el capital y en los votos respectivamente, siendo su actividad principal la realización de operaciones financieras y de inversión.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.1 Propósito de los presentes estados financieros intermedios condensados

La Sociedad efectúa sus registraciones contables en USD moneda de curso legal en EE.UU. y prepara sus estados financieros legales de acuerdo con las normas contables profesionales vigentes en EE. UU. Su moneda funcional es USD y han sido convertidos a pesos argentinos que es la moneda de presentación Arcor S.A.I.C.

Los presentes estados financieros intermedios condensados, que se exponen en pesos argentinos, han sido preparados al solo efecto de ser utilizados por Arcor S.A.I.C. para acompañar a sus estados financieros intermedios condensados al 31 de marzo de 2020 de acuerdo a los requisitos emitidos por la CNV.

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de conformidad con la NIC 34 "Información Financiera Intermedia". Los mismos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 los cuales han sido preparados de acuerdo a las NIIF. Las cifras incluidas en los estados financieros intermedios condensados se exponen en pesos argentinos sin centavos.

Asimismo, las políticas contables utilizadas, están basadas en las NIIF emitidas por el IASB y las interpretaciones emitidas por el IFRIC que la Sociedad espera sean aplicables al 31 de diciembre de 2020, cierre del presente ejercicio.

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados son consistentes con aquellas utilizadas en los estados financieros auditados correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS
POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019**
(Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.2 Bases de preparación

Los presentes estados financieros intermedios condensados han sido preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Los mismos deben ser leídos conjuntamente con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019, los cuales han sido preparados de acuerdo a las NIIF.

Las cifras incluidas en los estados financieros intermedios se exponen en pesos sin centavos, al igual que las notas.

La preparación de estos estados financieros intermedios condensados de acuerdo a NIC 34 requiere que se realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados, y de los activos y pasivos contingentes revelados a la fecha de emisión de los presentes estados financieros intermedios condensados, como así también los ingresos y egresos registrados.

La Sociedad realiza estimaciones para calcular, por ejemplo, las depreciaciones y amortizaciones, el valor recuperable de los activos no corrientes, el cargo por impuesto a las ganancias, ciertos cargos laborales, las provisiones por contingencias, juicios laborales, civiles y comerciales e incobrables y las provisiones por descuentos y bonificaciones a clientes. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados.

A la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados, no existen incertidumbres respecto a sucesos o condiciones que puedan aportar dudas sobre la posibilidad de que la Sociedad siga operando normalmente como empresa en marcha.

Las cifras al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de marzo de 2019, que se exponen en estos estados financieros intermedios condensados a efectos comparativos, surgen de los estados financieros a dichas fechas. De corresponder, sobre los mismos se incluyen ciertas reclasificaciones efectuadas a efectos comparativos.

2.3 Cambios en políticas contables. Nuevas normas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de los presentes estados financieros intermedios condensados son consistentes con las utilizadas en la preparación de los estados financieros por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, excepto por las descriptas a continuación:

(a) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones que han entrado en vigor a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2020:

Modificaciones a la NIIF 3 “Combinación de negocios”: esta modificación revisa la definición de negocio. Según devoluciones recibidas por el IASB, la aplicación de la guía actual es percibida como demasiado compleja, y como resultado, demasiadas transacciones son calificadas como combinaciones de negocios. La aplicación de estas modificaciones no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 en la definición de materialidad: estas modificaciones a la NIC 1, “Presentación de estados financieros”, y la NIC 8, “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, y consecuentes modificaciones a otras NIIF, esclarece el uso de una definición coherente de materialidad a través de las NIIF y el Marco Conceptual para Informes Financieros; aclara la definición de lo que se considera material; e incorpora algunas de las orientaciones de la NIC 1 sobre información no relevante. La aplicación de estas modificaciones no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

Modificaciones a la NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 – Reforma de la Tasa de interés de referencia: estas modificaciones proporcionan una alternativa temporal para la aplicación de requisitos específicos de contabilidad de coberturas a las relaciones de cobertura directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia como el LIBOR y otros tipos interbancarios. La aplicación de estas modificaciones no generó impactos significativos en los presentes estados financieros intermedios condensados.

NOTA 2. NORMAS CONTABLES Y BASES DE PREPARACIÓN

2.2 Bases de preparación

(b) Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones publicadas que todavía no han entrado en vigor para ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2020 y no han sido adoptadas anticipadamente:

Modificaciones a la NIC 1, "Presentación de estados financieros" sobre la clasificación de pasivos: estas modificaciones aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los acontecimientos posteriores a la fecha de los estados financieros. La enmienda también aclara lo que significa "liquidación" de un pasivo. Esta norma fue publicada en enero de 2020 y entrará en vigencia para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2022.

No hay otras NIIF o interpretaciones CINIIF que no sean efectivas todavía y que se espere que tengan un efecto significativo para la sociedad.

2.4 Estacionalidad de las operaciones

Los resultados generados por la comercialización de los productos que comercializa la Sociedad muestran un comportamiento estacional dependiendo de diversos factores, tales como las condiciones climáticas (mayor demanda en épocas caracterizadas por temperaturas altas o bajas), las temporadas de fiestas (mayor demanda en épocas de pascua, navidad, etc.) y los ciclos escolares (mayores ventas durante los ciclos lectivos).

2.5 Contexto Global

Desde las primeras semanas del año 2020, el surgimiento y la diseminación de un virus denominado *Coronavirus* (o Covid-19), ha generado diversas consecuencias en los negocios y actividades económicas a nivel global. Dada la magnitud de la propagación del virus, durante el mes de marzo del presente año, varios gobiernos de todo el mundo implementaron medidas drásticas para contener la propagación, incluido, entre otros, el cierre de fronteras, la prohibición de viajar por un período de tiempo, y finalmente el aislamiento obligatorio de la población junto con el cese de actividades comerciales no esenciales. Con fecha 11 de marzo la Organización Mundial de la Salud declaró al Covid-19 pandemia a nivel global.

El Gobierno Federal de los Estados Unidos, con el objetivo de disminuir la curva de contagios, implementó formalmente el "*stay at home*", donde toda la población que no desarrolle actividades esenciales debía cumplir con el aislamiento social. En este sentido, cabe destacar que no existen restricciones legales de movilidad ni laborales.

Las medidas dispuestas por el motivo indicado generaron, entre otros efectos, restricciones en el ámbito de la actividad comercial y en lo que respecta a la importación y comercialización de productos de consumo masivo, con mayor peso en el segmento de golosinas y chocolates. En tal sentido, se ha evidenciado una caída de consideración en la demanda que podría causar un impacto negativo en los resultados a corto plazo. No obstante, dada la solidez financiera actual y el acompañamiento financiero de la sociedad controlante, aunque existan impactos económicos en el corto plazo, se estima que la Sociedad continuará operando y podrá seguir haciendo frente a sus compromisos financieros y comerciales.

Dado lo reciente de las políticas implementadas, no es posible cuantificar con precisión la duración de los períodos con restricciones y en qué medida se afectará a futuro el negocio de la Sociedad y los resultados de sus operaciones, de extenderse de manera prolongada esta situación.

La Sociedad está monitoreando permanentemente la situación y definiendo planes de acción que se ajusten al contexto, siguiendo las disposiciones y recomendaciones de los diferentes organismos internacionales y las secretarías de salud.

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 3. POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

- Impuesto a las ganancias corriente

La Sociedad determina el cargo por impuesto a las ganancias mediante la aplicación de la tasa de dicho impuesto sobre el resultado impositivo, determinado de acuerdo a la ley de impuesto a las ganancias. La tasa utilizada para el período de tres meses finalizado al 31 de marzo de 2020 es del 21 % y corresponde a la tasa tributaria que ha sido promulgada a la fecha de los estados financieros intermedios condensados y que se espera será aplicable al 31 de diciembre de 2020, fecha de cierre del presente ejercicio.

- Impuesto a las ganancias - Método diferido

La Sociedad aplicó el método del impuesto diferido para la registración del impuesto a las ganancias. Esta metodología contempla el reconocimiento contable del efecto impositivo futuro, generado por las diferencias temporarias entre la valuación contable y la impositiva de los activos y pasivos.

Asimismo, considera el efecto del aprovechamiento futuro de los quebrantos impositivos acumulados, en base a su probabilidad de utilización. A efectos de determinar los activos y pasivos diferidos se ha aplicado sobre las diferencias temporarias identificadas y los quebrantos impositivos si correspondiese, la tasa impositiva que se espera esté en vigencia al momento de su reversión o utilización, considerando las normas legales sancionadas a la fecha de los presentes estados financieros intermedios condensados.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 4. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPOS

En el siguiente cuadro se detalla la composición y evolución del rubro:

	Instalaciones	Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	Total
Costo			
Valor de origen al inicio del ejercicio	3.369.637	15.472.744	18.842.381
Efecto conversión	258.495	1.186.961	1.445.456
Valor de origen al cierre del período	3.628.132	16.659.705	20.287.837
Depreciación			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(962.085)	(14.974.980)	(15.937.065)
Efecto conversión	(75.902)	(1.152.407)	(1.228.309)
Depreciación del período (1)	(43.253)	(74.896)	(118.149)
Depreciación acumulada al cierre del período	(1.081.240)	(16.202.283)	(17.283.523)
SALDO AL 31.03.2020	2.546.892	457.422	3.004.314

(1) El destino contable de las depreciaciones del período se informa en nota 9.

Información requerida por Anexo A, en cumplimiento del Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

	Instalaciones	Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	Total
Costo			
Valor de origen al inicio del ejercicio	2.116.960	9.720.689	11.837.649
Efecto conversión	318.956	1.464.583	1.783.539
Valor de origen al cierre del período	2.435.916	11.185.272	13.621.688
Depreciación			
Depreciación acumulada al inicio del ejercicio	(498.578)	(9.105.657)	(9.604.235)
Efecto conversión	(78.116)	(1.386.327)	(1.464.443)
Depreciación del período (1)	(27.451)	(131.761)	(159.212)
Depreciación acumulada al cierre del período	(604.145)	(10.623.745)	(11.227.890)
SALDO AL 31.03.2019	1.831.771	561.527	2.393.298

(1) El destino contable de las depreciaciones del período se informa en nota 9.

Información requerida por Anexo A, en cumplimiento del Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

A continuación, se enumera la vida útil para cada uno de los ítems que componen el rubro propiedad, planta y equipos:

ÍTEM	VIDA ÚTIL
Instalaciones	10 años
Muebles, herramientas, vehículos y otros equipos	3 – 10 años

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 5. EVOLUCIÓN DEL CAPITAL SOCIAL

En cuadro a continuación, se expone la evolución del capital social en el período actual y en los últimos tres ejercicios sociales cerrados:

	31.03.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Capital social al inicio	26.830	26.830	26.830	26.830
CAPITAL SOCIAL AL CIERRE	26.830	26.830	26.830	26.830

El capital social al 31 de marzo de 2020 asciende a ARS 26.830 y se encuentra totalmente suscrito, integrado e inscripto. El capital social está representado por 10.000 acciones ordinarias clase A y nominativas con un valor de USD 1 cada una.

NOTA 6. PROVISIONES DEDUCIDAS DEL ACTIVO

Deducidas del activo

	Créditos por ventas	
	31.03.2020	31.03.2019
Saldos al inicio del ejercicio	1.555.982	441.479
Aumentos (1)	281.287	601.517
Bajas (1)	(774.147)	(182.148)
Efecto conversión	114.782	90.493
TOTALES	1.177.904	951.341

(1) El destino contable de los aumentos y disminuciones se informan en nota 9.

Información requerida por Anexo E, en cumplimiento de Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

NOTA 7. COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS PRESTADOS

En el siguiente cuadro se detalla la composición del rubro costo de ventas y servicios prestados:

	31.03.2020	31.03.2019
Existencia al inicio del ejercicio	109.940.892	56.454.701
Compras del período	180.548.547	78.596.497
Efecto conversión	7.402.328	8.066.084
Existencia al cierre del período	(115.828.621)	(55.790.867)
TOTALES	182.063.146	87.326.415

Información requerida por Anexo F, en cumplimiento de Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 8. INFORMACIÓN SOBRE GASTOS POR FUNCIÓN Y NATURALEZA

	Gastos de Comercialización	Gastos de Administración	Total al 31.03.2020	Total al 31.03.2019
Honorarios y retribuciones por servicios	378.496	2.238.048	2.616.544	1.407.370
Sueldos, jornales y cargas sociales y otros beneficios	10.670.373	3.441.227	14.111.600	14.328.234
Impuestos, tasas y contribuciones	180.850	-	180.850	96.412
Conservación de propiedad, planta y equipos	407.886	52.423	460.309	328.665
Depreciación de propiedad, planta y equipos (Nota 4)	-	118.149	118.149	159.212
Depreciación activos por derechos de uso	936.813	1.002.415	1.939.228	1.230.758
Fletes y acarreos	10.256.590	-	10.256.590	5.919.056
Servicios de terceros	69.050	34.526	103.576	745.052
Energía eléctrica, gas y comunicaciones	798.039	239.405	1.037.444	421.098
Gastos de viaje, movilidad y estadía	3.429.985	209.469	3.639.454	2.353.654
Servicios bancarios	-	215.879	215.879	83.135
Publicidad y propaganda	503.844	-	503.844	702.044
Arrendamientos / alquileres operativos	2.410.734	28.370	2.439.104	1.506.856
Seguros	387.211	83.716	470.927	368.303
Sistemas y software de aplicación	185.040	361.390	546.430	353.889
(Recupero) / Quebranto por deudores incobrables	(492.860)	-	(492.860)	419.369
Otros gastos generales varios	3.739.948	198.345	3.938.293	567.394
TOTAL AL 31.03.2020	33.861.999	8.223.362	42.085.361	-
TOTAL AL 31.03.2019				30.990.501

Información requerida por Anexo H, en cumplimiento de Art. 1, Capítulo III, Título IV del TO/CNV.

NOTA 9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

A continuación, se detallan las transacciones y saldos pendientes con partes relacionadas:

(a) Ventas de servicios

	Tipo de relación	31.03.2020	31.03.2019
Arcor AG (S.A.. Ltd.)	Relacionada	7.815.346	5.349.146
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	3.831.051	1.750.630
TOTAL		11.646.397	7.099.776

(b) Compras de bienes

	Tipo de relación	31.03.2020	31.03.2019
Arcor do Brasil Ltda.	Relacionada	-	3.207.074
Arcor S.A.I.C.	Controlante	144.795.049	46.143.159
Bagley Argentina S.A.	Relacionada	5.546.724	3.416.248
Bagley do Brasil Alimentos Ltda.	Relacionada	-	8.849.766
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	17.659.655	9.598.632
TOTAL		168.001.428	71.214.879

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente

ARCOR USA, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONDENSADOS POR LOS PERÍODOS DE TRES MESES FINALIZADOS EL 31 DE MARZO DE 2020 Y 2019 (Valores expresados en Pesos Argentinos)

NOTA 9. TRANSACCIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

(c) *Saldos por créditos y deudas registradas por operaciones comerciales con partes relacionadas*

Cuentas por cobrar

	Tipo de relación	31.03.2020	31.12.2019
Arcor A.G. (S.A. Ltda.)	Relacionada	61.594.997	57.799.928
Arcor S.A.I.C.	Controlante	1.777.680	15.979.893
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	4.016.813	14.922.498
TOTAL		67.389.490	88.702.319

Cuentas por pagar

	Tipo de relación	31.03.2020	31.12.2019
Arcor do Brasil Ltda.	Relacionada	27.664.677	68.468.462
Arcor S.A.I.C.	Controlante	162.135.286	196.126.577
Bagley Argentina S.A.	Relacionada	2.436.205	11.440.836
Bagley do Brasil Alimentos Ltda.	Relacionada	7.981.457	21.179.880
Unidal México S.A. de C.V.	Relacionada	27.498.255	24.674.002
TOTAL		227.715.880	321.889.757

Las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas surgen principalmente de transacciones de venta y de compra, respectivamente. Las mismas vencen dentro de los doce meses de la fecha de la venta y no devengan intereses. Las cuentas por cobrar no tienen garantías y no generan intereses. No se han registrado provisiones por estas cuentas por cobrar a partes relacionadas.

(e) *Beneficios sociales*

La retribución y demás beneficios pagados o por pagar al personal clave de la gerencia, al 31 de marzo de 2020 y 2019 ascendió a ARS 7.911.238 y ARS 4.841.024, respectivamente.

Personal clave de la gerencia, son las personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad.

NOTA 19. HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de marzo de 2020 no se han producido otros hechos o circunstancias que afecten significativamente la situación patrimonial, los resultados de las operaciones y los flujos de efectivo de la empresa.

Véase nuestro informe del 8 de mayo de 2020
PRICE WATERHOUSE & Co. S.R.L.

(Socio)
C.P.C.E.C.A.B.A. T°1 – F°17
Dr. Andrés Suarez
Contador Público (UBA)
C.P.C.E.C.A.B.A. T° 245 F° 61

JUAN ANDRES ALARCON
Vicepresidente