

NESTLÉ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



NESTLÉ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

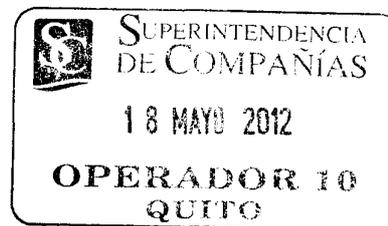
Estado de Situación Financiera Consolidado

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Estado Consolidado de Cambios en el Patrimonio

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidado





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. República de El Salvador No. 734 y Portugal
Ap. Postal 17-15-0038B
Quito - Ecuador

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (593-2) 2450356

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
NESTLE ECUADOR S. A.:

Hemos auditado los estados financieros consolidados que se acompañan de Nestlé Ecuador S. A., ("la Compañía"), que incluyen el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes, y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros consolidados.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.



Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Nestlé Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero consolidado y sus flujos de efectivo consolidados por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en un Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 2(a) a los estados financieros consolidados, en la cual se revela que los estados financieros consolidados del 2011 son los primeros estados financieros consolidados de la Compañía preparados de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

KPMG *del Ecuador*
SC - RNAE 069

5 de abril del 2012

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571



NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Consolidado de Situación Financiera

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas
al 31 de diciembre del 2010 y 1 de enero del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activo	Nota	2011	2010	1 de enero del 2010	Pasivo y Patrimonio	Nota	2011	2010	1 de enero del 2010
Activo corriente:					Pasivo Corriente:				
Efectivos y equivalentes de efectivo	7	US\$ 25.439.393	13.063.945	12.553.543	Préstamos y obligaciones financieras	14	US\$ 66.192.363	40.867.694	71.594.299
Otras inversiones	8	6.287.832	4.322.596	1.400.497	Cuentas por pagar comerciales	15	33.518.173	28.162.543	36.760.246
Cuentas por cobrar comerciales	9	114.685.444	99.906.149	71.102.519	Impuestos a la renta por pagar	16	1.955.524	1.754.193	1.746.158
Inventario	10	31.814.519	27.228.006	29.486.939	Otras cuentas por pagar	17	9.177.170	10.371.333	3.744.840
Gastos pagados por anticipado	11	763.530	48.255	266.104	Beneficios de empleados	18	6.080.693	5.496.654	5.215.698
Total activo corriente		178.990.716	144.568.952	114.809.602	Total pasivo corriente		116.923.923	86.652.416	119.061.241
Activo no corriente:					Pasivo no corriente:				
Cuentas por cobrar a largo plazo	9	30.706.663	29.732.818	29.292.571	Préstamos y obligaciones financieras	14	103.311.960	94.323.848	32.220.755
Propiedad, planta y equipo	12	41.511.194	33.744.584	27.220.561	Beneficios de empleados	18	10.893.783	10.719.935	9.679.591
Intangibles	13	6.117.554	9.177.524	12.237.494	Impuesto diferido	16	201.442	1.092.020	677.516
Otros activos		312.768	312.381	232.546	Total pasivo a largo plazo		114.407.185	106.135.803	42.577.862
Total activo no corriente		78.648.199	72.967.307	68.983.172	Total pasivo		231.331.108	192.788.219	161.639.103
Total activo		US\$ 257.638.917	217.536.259	183.792.775	Patrimonio:	19			
					Capital social		1.776.760	1.776.760	1.776.760
					Rosena		916.434	916.434	916.434
					Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIFs		7.347.029	7.347.029	4.786.308
					Utilidades disponibles		16.267.585	14.707.817	14.674.170
					Total Patrimonio		26.307.809	24.748.040	22.153.672
					Total Pasivo + Patrimonio		US\$ 257.638.917	217.536.259	183.792.775


Christophe Oggier
Representante Legal


Annabelle Muñoz
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.



NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Consolidado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Nota	2011	2010
Ingresos ordinarios		US\$ 420.758.313	406.658.108
Costo de ventas	20	<u>286.143.908</u>	<u>283.132.561</u>
Ganancia bruta		134.614.406	123.525.548
Gastos de venta	20	62.635.660	56.389.121
Costos de distribución	20	6.194.637	5.809.280
Gastos de administración	20,22	22.711.398	25.200.749
Otros gastos varios de operación		<u>8.785.830</u>	<u>4.483.040</u>
Resultados de actividades de operación		100.327.525	31.643.356
Costos financieros	24	12.592.156	10.105.084
Ingresos financieros	24	(3.096.877)	(2.443.168)
Otras pérdidas	22	<u>2.498.722</u>	<u>549.273</u>
Costos financiero neto y otros		<u>11.994.001</u>	<u>8.211.189</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		22.292.879	23.432.167
Gasto de impuesto a la renta	16	<u>6.025.294</u>	<u>6.163.629</u>
Utilidad neta		<u>US\$ 16.267.585</u>	<u>17.268.538</u>

Nota:

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$3.934.037 en el 2011 (US\$3.610.048 en 2010). El gasto es reconocido en las siguientes partidas del estado de resultados integrales: costo de ventas, gastos de ventas, gastos de administración y gastos de distribución.


 Christophe Oggier
 Representante Legal


 Annabelle Muñoz
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados



NESTLÉ ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estado Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 31 de diciembre del 2010

(En dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>Capital</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Resultados por adopción NIIFs primera vez</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total</u>
Saldo al 1 de Enero del 2010	US\$	1.776.760	916.434	4.786.308	14.674.170	22.153.672
Utilidad neta		-	-	2.560.721	14.707.817	17.268.538
Dividendos pagados		-	-	-	(14.674.170)	(14.674.170)
Saldo al 31 de diciembre del 2010		1.776.760	916.434	7.347.029	14.707.817	24.748.040
Utilidad neta		-	-	-	16.267.585	16.267.585
Dividendos pagados		-	-	-	(14.707.816)	(14.707.816)
Saldo al 31 de diciembre del 2011	US\$	<u>1.776.760</u>	<u>916.434</u>	<u>7.347.029</u>	<u>16.267.586</u>	<u>26.307.809</u>


Christophe Oggier
Representante Legal


Annabelle Muñoz
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros consolidados.

NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$	408.101.134	391.897.003
Efectivo pagado a proveedores, empleados		<u>(382.112.865)</u>	<u>(386.796.501)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación		25.988.269	5.100.502
Intereses pagados		(11.575.291)	(5.923.952)
Intereses ganados		3.023.866	2.427.651
Impuesto a la renta pagado		<u>(6.915.872)</u>	<u>(5.741.090)</u>
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		10.520.972	(4.136.889)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Préstamos compañías relacionadas		(974.115)	(439.977)
Adiciones de propiedad, planta y equipo		(11.818.867)	(8.906.850)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo		345.284	213.899
Otras Inversiones		<u>(1.965.236)</u>	<u>(2.922.099)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de inversión		(14.412.934)	(12.055.027)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Provenientes de préstamos bancarios		67.938.263	113.359.531
Pagos préstamos bancarios		(42.807.254)	(111.203.319)
Proveniente de obligaciones por titularización de cartera		28.636.102	47.220.276
Pagos de obligaciones por titularización de cartera		(22.791.884)	(18.000.000)
Dividendos pagados		<u>(14.707.817)</u>	<u>(14.674.169)</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto en las actividades de financiamiento		<u>16.267.410</u>	<u>16.702.319</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		12.375.448	510.402
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>13.063.945</u>	<u>12.553.543</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u><u>25.439.393</u></u>	<u><u>13.063.945</u></u>

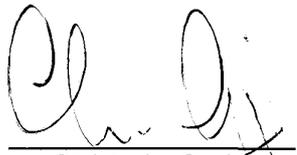


NESTLÉ ECUADOR S. A.

Estado Consolidado de Flujos de Efectivo, Continuación

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 16.267.585	17.268.538
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	2.875.864	2.152.827
Provisión para cuentas de dudoso cobro	943.167	943.167
Amortización de los cargos diferidos	3.059.970	3.059.970
Pérdida en bajas de propiedad, planta y equipo	831.109	16.101
Pérdida (ganancia) actuarial y costos de servicios, neto	339.029	(181.855)
Cambios neto en activos - disminución (aumento):		
Cuentas por cobrar comerciales	(12.384.907)	(29.746.797)
Inventario	(4.586.513)	2.258.933
Gastos pagados por anticipado	(715.275)	217.849
Otros activos	(136)	(80.106)
Cambios neto en pasivos - aumento (disminución):		
Cuentas por pagar comerciales	5.355.629	(8.597.703)
Impuestos a la renta por pagar	201.331	8.035
Otras cuentas por pagar	(1.194.163)	6.626.493
Beneficios Empleados	418.858	1.503.155
Impuesto diferido	(890.578)	414.504
Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación	US\$ <u>10.520.972</u>	<u>(4.136.889)</u>


 Christophe Oggier
 Representanté Legal


 Annabelle Muñoz
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.



Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Entidad que Reporta

La Compañía Nestlé Ecuador S. A., ("la Compañía") fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de junio de 1964 bajo el nombre de Industria Ecuatoriana de Elaborados del Cacao S.A. – (INEDECA S.A.); y mediante escritura pública del 5 de julio de 1988 modificó su denominación a Nestlé Ecuador S. A. y cambió su domicilio a la ciudad de Quito. La dirección registrada de la oficina de la Compañía es Av. González Suárez N31-135 y Gonnessiat.

La principal actividad de la Compañía consiste en comercializar, principalmente en el mercado ecuatoriano, productos alimenticios de fabricación propia y producida por compañías relacionadas, tales como productos lácteos, infantiles dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, café solubles, galletería y wafers, bebidas instantáneas, bebidas líquidas y alimentos para mascotas.

La Compañía es parte del Grupo Nestlé y su matriz final es Nestlé S. A., compañía registrada en Suiza.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros Consolidados

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros consolidados adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros consolidados preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros consolidados.

En la nota 27 a los estados financieros consolidados, se provee una explicación de los efectos que la adopción de NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2010.

Estos estados financieros consolidados fueron autorizados para su emisión por la gerencia de la Compañía el 29 de marzo del 2012 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base del principio del costo histórico.



Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano cuya moneda de curso legal y de unidad de cuenta es el dólar estadounidense. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del Dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros consolidados adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros consolidados adjuntos están expresados en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros consolidados de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos informados. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros consolidados se describe en las siguientes notas:

- Nota 6 - Instrumentos financieros
- Nota 12 - Propiedad, planta y equipo
- Nota 18 – Beneficios de empleados
- Nota 16 - Impuestos

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.



Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(a) Consolidación

Entidades de Cometido Específico (ECE)

La Compañía ha establecido varias entidades de cometido específico (ECE) para propósitos de financiamiento e inversión. Una entidad de cometido específico se consolida sí, con base a la evaluación de la sustancia de la relación entre la ECE y la Compañía y los riesgos y recompensas de la ECE, la Compañía concluye que controla la ECE. Las ECEs controladas por la Compañía fueron establecidas bajo términos que imponen estrictas limitaciones sobre el poder de toma de decisión de sus administradores y que resultan en que la Compañía recibe la mayoría de los beneficios relacionados a las operaciones y activos netos de las ECEs, está expuesta a la mayoría de los riesgos incidentales a las actividades de las ECEs y retiene la mayoría de los riesgos residuales de propiedad relacionados a las ECEs o sus activos.

Transacciones Eliminadas en la Consolidación

Los saldos y transacciones entre la Compañía y las ECEs y cualquier ingreso o gasto no realizado que surja de transacciones entre la Compañía y las ECEs, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas, pero sólo en la medida que no haya evidencia de deterioro.

(b) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional respectiva de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

(c) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(d) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en que se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: préstamos y partidas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de otras inversiones y deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en que se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la que la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes otros pasivos financieros: préstamos y obligaciones financieras, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar.

v. Capital Social

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitida por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(e) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método FIFO, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos de terminación y los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en que ocurre la pérdida.

(f) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipo son valorizadas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro. El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos fue determinado con base al valor razonable; la Compañía eligió utilizar la exención opcional para utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero del 2010, fecha de transición (véase nota 27).

La propiedad, planta y equipo se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados.

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, es capitalizado como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipo poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipo son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipo son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipo se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de la propiedad, planta y equipo, en función de un análisis técnico efectuado por un perito independiente. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de propiedades y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actuales y comparativos son los siguientes:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Vida Útil</u>
Edificios	45 años
Maquinaria y Equipo	5 a 25 años
Muebles y Enseres	10 años
Vehículos	10 años
Equipos de Computación	<u>3 años</u>

(g) Intangibles

Dentro de este grupo consta principalmente el rubro de Proyecto GLOBE, relacionado con la estandarización de los procesos del negocio y sistemas de información. El desembolso capitalizado incluye todos los gastos directamente atribuibles al proyecto y se presenta neto de la amortización acumulada y pérdidas por deterioro.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo relacionado a dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

La amortización de los intangibles se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados con base al método de línea recta durante la vida útil estimada de los mismos, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso. La vida útil estimada para el periodo en curso y comparativo es de cinco años.

(h) Activos Arrendados

Los arrendamientos en términos en los cuales la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. En el reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al activo.

Otros arrendamientos son arrendamientos operacionales y no son reconocidos en el estado de situación financiera de la Compañía.

(i) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros consolidados, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La evidencia objetiva que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la gerencia sobre las pérdidas en que podrían incurrirse por este concepto.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra las partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

El valor recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto, neto de depreciación o amortizaciones, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(j) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código de Trabajo de la República del Ecuador que establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía; el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en que los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad; cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

ii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos a medida que el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden al pago de la decimotercera remuneración, decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(k) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para cancelar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros son también reveladas como pasivos contingentes a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(l) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo, para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre cuando el producto o servicio es recibido en las instalaciones de los clientes.

Servicios

El ingreso por prestación de servicios recurrentes es reconocido en resultados cuando el servicio es proporcionado.

Gastos

Los gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un gasto cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(m) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos principalmente por ingresos por intereses, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos por gastos por intereses en préstamos o financiamientos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas en moneda extranjera son presentadas compensando los montos correspondientes como ingresos o costos financieros dependiendo de si los movimientos en moneda extranjera están en una posición de ganancia o pérdida neta.

(n) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporarias de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha de reporte.

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios son adecuados para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en los estados de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha de reporte y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

Sólo se compensan entre sí y, consecuentemente, se presentan en los estados financieros consolidados por su importe neto, los saldos deudores y acreedores tributarios, reconocidos como tales por autoridad tributaria, y siempre que los créditos tributarios respectivos no se hallen prescritos y que, además, se relacionen con el mismo tipo de impuesto a compensar.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(4) Normas Nuevas y Revisadas Emitidas pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para periodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2012 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros consolidados.

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIIF 7 (enmienda)	Información a revelar - transferencia de activos financieros	1 Julio 2011
NIIF 9	Instrumentos financieros	1 Enero 2013
NIC 12 (enmienda)	Impuesto diferido - recuperación de activos relevantes	1 Enero 2012
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 Enero 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 Enero 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 Enero 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 Enero 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros separados	1 Enero 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 Enero 2013
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros	1 Julio 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 Enero 2013

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía; sin embargo la NIIF 10 establece un modelo único aplicable en el análisis de control para todas las entidades; los análisis de estos posibles efectos no se han determinados.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales (incluyendo compañías relacionadas) se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo; y las cuentas por cobrar a largo plazo, que están sujetas a tasa de interés que se aproximan a la tasa de mercado para créditos de similar características y riesgo.

El valor registrado de las otras inversiones se aproxima a su valor razonable debido a que son colocaciones a corto plazo que devengan intereses que se aproximan a la tasa de mercado.

(b) Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina para propósitos de revelación, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera.

Los montos registrados por préstamos y obligaciones financiera se aproximan a su valor razonable con base a que las tasas de interés de las mismas son similares a las tasas de mercado, para instrumentos financieros de similares características.

Los montos registrados de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- Riesgo de moneda
- Riesgo de crédito

Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como el desarrollo y seguimiento de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para préstamos y obligaciones, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares americanos):

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31 de diciembre del 2011

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Valor contable	Flujos de efectivo contractuales	6 meses o menos	Entre 6 y 12 meses	Sin vencimiento específico
31 de diciembre del 2011 -						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	66.192.363	74.831.500	45.898.914	28.932.586	-
Cuentas por pagar comerciales		33.518.173	33.518.173	33.518.173	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1.955.524	1.955.524	1.955.524	-	-
Otras cuentas por pagar		9.177.170	9.177.170	5.917.600	-	3.259.570
Obligaciones laborales		5.352.756	5.352.756	5.352.756	-	-
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		727.937	727.937	-	-	727.937
	US\$	<u>116.923.923</u>	<u>125.563.060</u>	<u>92.642.967</u>	<u>28.932.586</u>	<u>3.987.507</u>
31 de diciembre del 2010 -						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	40.867.694	49.578.035	27.564.817	22.013.218	-
Cuentas por pagar comerciales		28.162.544	28.162.544	28.162.544	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1.754.193	1.754.193	1.754.193	-	-
Otras cuentas por pagar		10.371.333	10.371.333	10.371.333	-	-
Obligaciones laborales		5.090.600	5.090.600	5.090.600	-	-
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		406.054	406.054	-	-	406.054
	US\$	<u>86.652.418</u>	<u>95.362.759</u>	<u>72.943.487</u>	<u>22.013.218</u>	<u>406.054</u>
1 de enero del 2010 -						
Préstamos y obligaciones financieras	US\$	71.594.299	76.293.212	49.016.599	27.276.613	-
Cuentas por pagar comerciales		36.760.246	36.760.246	36.760.246	-	-
Impuesto a la renta por pagar		1.746.158	1.746.158	1.746.158	-	-
Otras cuentas por pagar		3.744.840	3.744.840	2.493.397	-	1.251.443
Obligaciones laborales		4.805.226	4.805.226	4.805.226	-	-
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		410.472	410.472	-	-	410.472
	US\$	<u>119.061.241</u>	<u>123.760.154</u>	<u>94.821.626</u>	<u>27.276.613</u>	<u>1.661.915</u>

Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar americano y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto, la administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda no es relevante. El resumen de la información cuantitativa relacionada con la exposición de la Compañía a riesgos en moneda extranjera es la siguiente:

	31 de diciembre del 2011			
	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.156.355	693.714	-	19.176.944
Cuentas por pagar comerciales	100.863	237.348	1.710	-
Exposición neta del estado de situación financiera	<u>2.055.492</u>	<u>456.367</u>	<u>(1.710)</u>	<u>19.176.944</u>
	31 de diciembre del 2010			
	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.012.334	739.749	-	21.592.182
Cuentas por pagar comerciales	20.345	1.091.653	-	-
Exposición neta del estado de situación financiera	<u>1.991.989</u>	<u>(351.904)</u>	<u>-</u>	<u>21.592.182</u>
	1 de enero del 2010			
	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>GBP</u>	<u>JPY</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	1.926.244	648.480	-	20.826.658
Cuentas por pagar comerciales	30.390	596.103	-	-
Exposición neta del estado de situación financiera	<u>1.895.854</u>	<u>52.377</u>	<u>-</u>	<u>20.826.658</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Las siguientes tasas de cambio significativas se aplicaron durante el ejercicio:

	Tasa de cambio promedio		Cambio al contado a la fecha del informe		
	2011	2010	2011	2010	2009
Franco Suizo (CHF)	0,90	1,04	0,97	0,99	0,97
Euro (EUR)	0,72	0,77	0,76	0,76	0,69
Libra Esterlina (GBP)	0,63	0,66	0,64	0,64	0,62
Yen Japonés (JPY)	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>	<u>0,01</u>

Análisis de Sensibilidad

El análisis respecto de la variación en la tasa de cambio de moneda extranjera efectuado por la Compañía concluye en que las referidas variaciones son poco significativas. El fortalecimiento (debilitamiento) del US dólar contra los CHF, EUR, GBP y JPY al 31 de diciembre habría aumentado (disminuido) el patrimonio y los resultados en los montos que se muestran a continuación. Este análisis supone que todas las otras variables, en particular la tasa de interés, se mantienen constantes:

Cambio al contado a la fecha de informe:

31 de diciembre del 2011:

CHF (movimiento del 3%)	(45.638)
EUR (movimiento del 10%)	(25.584)
GBP (movimiento del 8%)	65
JPY (movimiento del 3%)	<u>(5.104)</u>

31 de diciembre del 2010:

CHF (movimiento del 5%)	(73.953)
EUR (movimiento del 12%)	24.070
JPY (movimiento del 3%)	<u>(4.858)</u>

Riesgo de Tasas de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo tratando de asegurar que un alto porcentaje de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos y obligaciones financieras se mantenga sobre una base de tasa fija.

A la fecha del estado de situación financiera, el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan interés es como sigue:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Valor registrado		
		2011	2010	01/01/2010
Instrumentos financieros a				
tasa de interés fija:				
Activos financieros	US\$	6.287.832	4.322.596	1.400.497
Pasivos financieros		(125.087.257)	(113.899.326)	(74.798.387)
	US\$	<u>(118.799.425)</u>	<u>(109.576.730)</u>	<u>(73.397.890)</u>
Instrumentos financieros a				
tasa de interés variable:				
Activos financieros	US\$	51.693.610	43.935.067	32.204.202
Pasivos financieros		(44.417.066)	(23.000.000)	(29.016.667)
	US\$	<u>7.276.544</u>	<u>20.935.067</u>	<u>3.187.535</u>

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

Análisis de Sensibilidad del Flujo de Efectivo para Instrumentos Financieros a Tasa de Interés Variable

Para los activos y pasivos financieros a tasa de interés variable, una variación de 100 puntos de base en la tasa de interés habría aumentado (disminuido) el patrimonio y resultados en US\$105.000 en 2011 y US\$90.000 en 2010. Este análisis asume que todas las otras variables se mantienen constantes.

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Valor en libros		
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	25.439.393	13.063.945	12.553.543
Otras inversiones		6.287.832	4.322.596	1.400.497
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		114.685.444	99.906.149	71.102.519
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>30.706.663</u>	<u>29.732.818</u>	<u>29.292.571</u>
	US\$	<u>177.119.332</u>	<u>147.025.508</u>	<u>114.349.130</u>

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente un 35% de las ventas de la Compañía están concentradas en cinco clientes principales.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía no requiere garantías en relación con los deudores comerciales.

La Compañía establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La provisión considera la pérdida específica que se determina con base a una evaluación de los mismos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación es la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	51.548.520	46.304.923	46.901.810
De 1 a 30 días		13.861.782	12.735.767	8.683.935
De 31 a 60 días		2.485.807	4.790.719	2.194.703
De 60 días a 150 días		1.352.416	554.136	1.183.898
Más de 150 días		2.859.183	4.293.469	3.415.658
Total	US\$	<u>72.107.709</u>	<u>68.679.014</u>	<u>62.380.004</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La variación en la provisión por deterioro con respecto a los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar durante el año fue la siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	2.076.631	853.414
Pérdida reconocida por deterioro		943.168	1.470.646
Castigos		<u>(138.172)</u>	<u>(247.429)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>2.881.627</u>	<u>2.076.631</u>

La Compañía cree que los montos en mora por más de treinta días son recuperables sobre la base del comportamiento de pago histórico y los análisis del riesgo de crédito de los clientes.

Otras Cuentas por Cobrar y Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El principal componente de las otras cuentas por cobrar y cuentas por cobrar a largo plazo lo constituye préstamos y anticipos a compañías del grupo Nestlé S. A. que registran US\$70.733.122, US\$59.876.822 y US\$32.879.114, al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, respectivamente; las mismas que no se encuentran en mora. La Compañía cree que no requiere una provisión por deterioro para ninguno de los saldos por cobrar a compañías relacionadas (véase nota 22).

Otras Inversiones

Otras inversiones corresponden principalmente a colocaciones en bancos con calificación de riesgo -AAA y AAA (véase nota 8).

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$25.439.393 al 31 de diciembre del 2011 (US\$13.063.945 en el año 2010), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente con bancos e instituciones financieras, que están calificadas entre el rango AAA- y AAA, según la agencia calificadoras que se muestra a continuación:

<u>Banco</u>	<u>Calificación</u>	<u>Calificador</u>
Citibank (Sucursal Ecuador)	AAA-	BankWatchRatings
Pichincha C. A.	AAA-	BankWatchRatings
Produbanco S. A.	AAA-	BankWatchRatings
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	Humphreys S.A
Banco Bolivariano S.A.	AAA-	BankWatchRatings
Banco Internacional S.A.	AAA-	Pacific Credit Rating

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital acciones, la reserva legal y los resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF, las mismas que de acuerdo a las disposiciones vigentes no están disponibles para distribución a los accionistas. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado separado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total pasivos	US\$	231.331.108	192.788.219	161.639.103
Menos: efectivo y equivalente				
Efectivo y equivalente a efectivo		(25.439.393)	(13.063.945)	(12.553.543)
Otras inversiones (nota 8)		<u>(6.287.832)</u>	<u>(4.322.596)</u>	<u>(1.400.497)</u>
Deuda neta	US\$	<u>199.603.883</u>	<u>175.401.678</u>	<u>147.685.063</u>
Total patrimonio	US\$	<u>26.307.809</u>	<u>24.748.041</u>	<u>22.153.673</u>
Índice deuda-patrimonio ajustado		<u>7,59</u>	<u>7,09</u>	<u>6,67</u>

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010, como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Efectivo en caja bancos	US\$	19.022.417	6.788.583	6.913.319
Inversiones temporales		<u>6.416.976</u>	<u>6.275.362</u>	<u>5.640.224</u>
	US\$	<u>25.439.393</u>	<u>13.063.945</u>	<u>12.553.543</u>

(8) Otras Inversiones

Las otras inversiones consisten principalmente en certificados de depósito y polizas de acumulación con vencimientos en el corto plazo que se encuentran restringidas para garantizar el pago de las obligaciones emitidas por la Compañía (véase nota 14).

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El detalle de cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero de 2010 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Deudores comerciales:				
Locales	US\$	65.414.120	60.968.423	44.116.616
Exterior		-	1.520.933	1.688.978
Compañías relacionadas	22	6.693.589	6.189.658	16.574.410
		<u>72.107.709</u>	<u>68.679.014</u>	<u>62.380.004</u>
Menos provisión para deterioro		(2.881.627)	(2.076.631)	(853.414)
		<u>69.226.082</u>	<u>66.602.383</u>	<u>61.526.590</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Compañías relacionadas	22	70.733.122	59.876.822	32.879.114
Funcionarios y empleados		3.304.142	1.712.779	953.836
Instituciones gubernamentales		445.951	283.815	688.113
Reclamos		333.738	-	-
Otros		1.349.072	1.163.168	4.347.437
		<u>76.166.025</u>	<u>63.036.584</u>	<u>38.868.500</u>
Total préstamos y partidas por cobrar	US\$	<u>145.392.107</u>	<u>129.638.967</u>	<u>100.395.090</u>
Corriente		114.685.444	99.906.149	71.102.519
No corriente		30.706.663	29.732.818	29.292.571
	US\$	<u>145.392.107</u>	<u>129.638.967</u>	<u>100.395.090</u>

El saldo de clientes locales del 2011, incluye US\$3.337.555 correspondiente a cartera que hace parte del contrato de factoring que la Compañía suscribió con la Corporación Financiera Nacional.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se revelan en la nota 6.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(10) Inventarios

El detalle de inventarios al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Producto terminado	US\$	11.400.013	12.529.594	9.642.701
Materias primas		12.953.067	5.473.376	7.659.568
Material de embalaje		1.160.699	966.014	876.091
Materiales y repuestos		1.732.218	1.695.336	1.246.892
Productos en proceso		711.587	499.402	455.057
Tránsitos		<u>3.856.935</u>	<u>6.064.284</u>	<u>9.606.630</u>
	US\$	<u>31.814.519</u>	<u>27.228.006</u>	<u>29.486.939</u>

(11) Gastos Pagados por Anticipado

Al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 los gastos pagados por anticipado incluyen US\$763.530, US\$48.255 y US\$266.104, respectivamente. Estos valores corresponden principalmente al pago de arriendos anticipados de las instalaciones de la Compañía.

(12) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle de la propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 01 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Terrenos	US\$	7.249.433	6.888.982	6.880.982
Edificios		1.126.271	785.899	676.807
Maquinaria y equipo		6.673.815	5.164.688	2.906.625
Muebles y enseres		10.348.384	9.288.211	7.101.193
Vehiculos		7.789.719	6.588.032	4.044.519
Equipos de computación		2.849.389	2.897.380	2.461.853
En construcción y tránsito		<u>15.976.374</u>	<u>11.712.580</u>	<u>11.449.909</u>
		52.013.385	43.325.772	35.521.887
Depreciación acumulada		<u>(10.502.191)</u>	<u>(9.581.188)</u>	<u>(8.301.326)</u>
	US\$	<u>41.511.194</u>	<u>33.744.584</u>	<u>27.220.561</u>

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Al 31 de diciembre del 2010	Adiciones	Bajas/ retiros	Gasto depreciación	31 de diciembre del 2011
Terrenos	US\$	6.888.982	360.455	-	-	7.249.437
Edificios		775.195	349.632	(9.019)	(26.675)	1.089.133
Maquinaria y equipo		5.275.897	2.411.633	(710.989)	(408.299)	6.568.242
Muebles y enseres		5.375.948	2.005.495	(210.139)	(810.921)	6.360.383
Vehículos		3.116.394	1.450.006	(80.156)	(1.141.793)	3.344.451
Equipos de computación		599.589	816.319	(4.557)	(488.176)	923.175
En construcción y tránsito		<u>11.712.579</u>	<u>4.425.328</u>	<u>(161.534)</u>	<u>-</u>	<u>15.976.373</u>
Total	US\$	<u>33.744.584</u>	<u>11.818.868</u>	<u>(1.176.394)</u>	<u>(2.875.864)</u>	<u>41.511.194</u>

		1 de enero del 2010	Adiciones	Bajas/ retiros	Gasto depreciación	31 de diciembre del 2010
Terrenos	US\$	6.880.982	8.000	-	-	6.888.982
Edificios		676.807	401.484	(286.933)	(16.163)	775.195
Maquinaria y equipo		2.906.625	2.636.624	(19.338)	(248.014)	5.275.897
Muebles y enseres		3.577.614	2.468.520	(37.539)	(632.649)	5.375.946
Vehículos		1.352.934	2.742.372	(2.910)	(976.001)	3.116.395
Equipos de computación		375.690	503.640	260	(280.000)	599.590
En construcción y tránsito		<u>11.449.909</u>	<u>146.209</u>	<u>116.461</u>	<u>-</u>	<u>11.712.579</u>
Total	US\$	<u>27.220.561</u>	<u>8.906.849</u>	<u>(229.999)</u>	<u>(2.152.827)</u>	<u>33.744.584</u>

Intangibles

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010:

		2011	2010
Saldo al inicio del año, neto de amortización acumulada	US\$	9.177.524	12.237.494
Menos gasto de amortización del año		<u>(3.059.970)</u>	<u>(3.059.970)</u>
Saldo final del año, neto de amortización acumulada	US\$	<u>6.117.554</u>	<u>9.177.524</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Préstamos y Obligaciones Financieras

Esta nota provee información sobre los términos contractuales de los préstamos y obligaciones de la Compañía que devengan intereses, los que son valorizados al costo amortizado. Para mayor información acerca de la exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés y liquidez (véase nota 6).

Un resumen de los préstamos y obligaciones financieras al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Pasivo corriente:				
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	13.468.953	10.498.704	34.317.588
Préstamos bancarios con garantía		7.337.554	-	20.350.000
Porción corriente de préstamos bancarios sin garantía a largo plazo		14.918.072	6.574.337	-
Porción corriente de préstamos bancarios con garantía a largo plazo		3.665.123	3.385.679	-
Porción corriente de obligaciones en circulación		<u>26.802.661</u>	<u>20.408.974</u>	<u>16.926.711</u>
	US\$	<u>66.192.363</u>	<u>40.867.694</u>	<u>71.594.299</u>
Pasivo no corriente:				
Préstamos bancarios sin garantía	US\$	32.116.169	20.685.194	2.144.305
Préstamos bancarios con garantía		13.013.144	16.614.321	-
Obligaciones en circulación		<u>58.182.647</u>	<u>57.024.333</u>	<u>30.076.450</u>
	US\$	<u>103.311.960</u>	<u>94.323.848</u>	<u>32.220.755</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Términos y calendario de reembolso de la deuda

	Tasa de interés nominal	Valor nominal en US\$		
		31 de diciembre		1 Enero
		2011	2010	2010
Préstamos bancarios sin garantía	6,50%	6.500.000	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,00%	5.007.214	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,25%	1.000.000	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,50%	9.579.844	-	-
Préstamo bancario sin garantía	7,80%	4.000.000	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	7,90%	5.500.000	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,00%	12.465.597	26.592.864	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,25%	-	7.644.305	-
Préstamos bancarios sin garantía	8,92%	-	-	10.000.000
Préstamos bancarios sin garantía	8,95%	-	-	4.719.986
Préstamos bancarios sin garantía	8,99%	-	-	6.700.000
Préstamos bancarios sin garantía	9,12%	-	-	5.189.000
Préstamo bancarios sin garantía	TAR+89.5%	16.678.267	20.000.000	20.350.000
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+4.74	8.482.878	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+2.80	3.560.054	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+10	6.445.867	-	-
Préstamos bancarios sin garantía	TPR+3.52	1.500.000	3.000.000	8.666.667
Obligaciones en circulación	7,25%	13.806.198	19.100.000	-
Obligaciones en circulación	7,50%	-	-	4.211.711
Obligaciones en circulación	7,75%	12.442.039	13.220.000	-
Obligaciones en circulación	8,00%	4.821.091	9.430.000	13.936.450
Obligaciones en circulación	8,25%	33.915.979	9.000.000	-
Obligaciones en circulación	8,50%	16.000.000	24.000.000	28.855.000
Obligaciones en circulación	8,75%	4.000.000	2.683.307	-
		<u>165.705.028</u>	<u>134.670.476</u>	<u>102.628.814</u>
Préstamos y obligaciones en circulación		165.705.028	134.670.476	102.628.814
Factoring		3.337.555	-	-
Intereses por pagar		461.740	521.066	1.186.240
		<u>169.504.323</u>	<u>135.191.542</u>	<u>103.815.054</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Los vencimientos anuales del capital de los préstamos y obligaciones financieras a largo plazo por cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2012 es como sigue:

<u>Año</u>	<u>US dólar</u>
2013	40.808.570
2014	26.417.274
2015	19.804.415
2016	6.915.755
2017	9.365.946
	<u>103.311.960</u>

Los Préstamos bancarios están garantizados sobre firmas otorgadas por la casa matriz.

Obligaciones en Circulación

Las obligaciones en circulación corresponden a la titularización de los derechos de cobro de las ventas que la Compañía realiza a clientes locales, a través de dos Fideicomisos, tal como se detalla a continuación:

Primera Titularización de Flujos

En septiembre 2008 la Compañía, como originador y beneficiaria del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso de Titularización de Flujos – Nestlé Ecuador", titularizó los derechos de cobro de la totalidad de las ventas que realiza a cinco clientes seleccionados para la emisión de obligaciones hasta por US\$70.000.000.

Tales obligaciones están garantizadas por el exceso de flujos de fondo generados por los activos titularizados el que se estimó en aproximadamente el 410% de los vencimientos trimestrales y un depósito en garantía que no podrá ser inferior al 25% del siguiente dividendo trimestral.

Los derechos de cobro para este Fideicomiso incluyen también a seis clientes adicionales cuyos derechos de cobro se incorporarán al Fideicomiso como aportes en el caso de que el flujo transferido al Fideicomiso disminuya en 2.5 veces, el requerimiento mensual de fondos, hasta completar la cobertura de 4,5 veces el requerimiento mensual del fondo.

Segunda Titularización

En Junio 2010 la Compañía, como originador y beneficiaria del Fideicomiso Mercantil Irrevocable "Fideicomiso Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador", titularizó el 50% de los derechos de cobro por las ventas de productos que realice en el Ecuador, para la emisión de obligaciones de hasta por US\$74.000.000; la escritura y reglamento para la emisión de las obligaciones establece que el porcentaje del derecho de cobro disminuirá a un 35% a partir del décimo tercer trimestre, contado a partir de la fecha de emisión y al 25% a partir del vigésimo primer trimestre contado a partir de la fecha de emisión. Adicionalmente, considera también como parte del derecho de cobro un porcentaje adicional de hasta el 10% que se sumará a los porcentajes antes indicados, en caso de que el derecho de cobro, en un período trimestral, no genere flujos de fondo que cubran en al menos 2.5 veces el valor del próximo dividendo a pagar de las obligaciones emitidas.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Garantía Subsidiaria

El Originador se constituye en garante subsidiario del Fideicomiso para el pago de los pasivos con Inversionistas. En virtud de esta garantía subsidiaria el Originador se compromete a transferir al Fideicomiso recursos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas, cuando el Fideicomiso no cuente con los flujos suficientes para hacerlo. Mientras el Fideicomiso cuente con los flujos suficientes para el pago de los pasivos con inversionistas será éste el único obligado al pago. La obligación del Originador de proveer los recursos al Fideicomiso se generará el momento en que la Fiduciaria le notifique que el Fideicomiso no cuenta con los recursos necesarios para el pago del próximo dividendo pendiente de pago de los valores en circulación de todas las series en las que se divide la emisión. El Originador deberá proveer al Fideicomiso los recursos suficientes para el próximo dividendo, con al menos diez días calendario de anticipación al vencimiento de tal dividendo.

Otras inversiones por US\$6.287.832 al 31 de diciembre del 2011 (US\$4.322.596 y US\$1.400.497 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010) constituyen el exceso de flujos y depósito en garantía que de acuerdo a los términos de los fideicomisos están restringidos para asegurar el pago de los dividendos de las obligaciones en circulación.

(14) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Proveedores				
Locales	US\$	12.666.524	4.473.150	14.267.763
Exterior		607.403	477.116	288.649
		<u>13.273.927</u>	<u>4.950.266</u>	<u>14.556.412</u>
Relacionadas (nota 22)		<u>20.244.246</u>	<u>23.212.277</u>	<u>22.203.834</u>
	US\$	<u>33.518.173</u>	<u>28.162.543</u>	<u>36.760.246</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de moneda y liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales se revela en la nota 6.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta consiste de:

		Año terminado el 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	6.915.872	5.749.125
Impuesto a la renta diferido		(890.578)	414.504
	US\$	<u>6.025.294</u>	<u>6.163.629</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 24% (25% en el 2010). La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% (25% en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa del 24% (25% en 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	5.350.291	5.858.042
Más (menos):			
Gastos no deducibles		843.923	572.521
Deducciones adicionales		(94.385)	(62.946)
Ingresos exentos		(74.535)	(203.988)
	US\$	<u>6.025.294</u>	<u>6.163.629</u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y de los anticipos y retenciones en la fuente del impuesto a la renta en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	1.754.193	1.746.158
Impuesto a la renta corriente del año		6.915.872	5.749.125
Pago del impuesto a la renta del año anterior		(1.754.193)	(1.746.158)
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta		(4.960.348)	(3.994.932)
Saldo al final del año	US\$	<u>1.955.524</u>	<u>1.754.193</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son atribuibles a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Activos por impuesto diferido:				
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	15.260	-	-
Vacaciones		16.780	143.049	109.515
Reserva por jubilación y desahucio		407.863	480.029	540.124
Provisión descuentos clientes		526.802	-	-
Provisión Impuesto Salida Divisas		155.670	-	-
Otras partidas		23.000	-	-
		<u>1.145.375</u>	<u>623.078</u>	<u>649.639</u>
Pasivos por impuesto diferido:				
Propiedad, planta y equipos		(661.648)	(683.575)	(738.246)
Activos intangibles		(685.169)	(1.031.523)	(588.909)
		<u>(1.346.817)</u>	<u>(1.715.098)</u>	<u>(1.327.155)</u>
	US\$	<u>(201.442)</u>	<u>(1.092.020)</u>	<u>(677.516)</u>

El movimiento de las diferencias temporales durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue reconocido en el estado de resultados y es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales	US\$	(15.260)	-
Provisión vacaciones		126.269	(33.534)
Reserva por jubilación y desahucio		72.166	60.095
Provisión descuentos a clientes		(526.802)	-
Provisión Impuesto Salida Divisas		(155.670)	-
Otras partidas		(23.000)	-
Propiedad, planta y equipos		(21.927)	(54.671)
Activos intangibles		(346.354)	442.614
Total variaciones neto	US\$	<u>(890.578)</u>	<u>414.504</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008, la normativa fue modificada mediante Resolución No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, el Servicio de Rentas Internas (SRI) en la que resolvió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

En atención a esta disposición, la Compañía preparó un estudio de precios de transferencia sobre las operaciones realizadas con vinculados económicos del exterior durante 2010. El estudio no dio lugar a ajustes que afectarían los ingresos, costos y gastos fiscales de la Compañía.

Aunque el estudio de precios de transferencia del 2011 se encuentra en proceso de preparación, no se anticipan cambios significativos en relación con el del año anterior.

(16) Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011, 2010 y 1 de enero de 2010, el detalle de las otras cuentas por pagar es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Servicio Rentas Internas - SRI:				
Retenciones en la fuente por pagar	US\$	1.934.821	1.829.620	1.329.451
Impuesto al valor agregado		3.982.779	3.241.535	1.163.946
		<u>5.917.600</u>	<u>5.071.155</u>	<u>2.493.397</u>
Bonificaciones clientes y distribuidores		387.559	3.135.307	877.152
Bonificaciones especiales		707.806	684.792	-
Gastos de distribución		42.978	200.000	-
Servicios Generales		55.462	246.952	47.574
Provisión gastos Marketing		299.119	250.000	-
Provisión Impuesto salida divisas		676.826	-	-
Reestructuración y Litigios		580.000	477.000	-
Otros		509.821	306.127	326.718
		<u>3.259.570</u>	<u>5.300.178</u>	<u>1.251.443</u>
	US\$	<u>9.177.170</u>	<u>10.371.333</u>	<u>3.744.840</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(17) Beneficios de Empleados

El detalle de empleados al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010, es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	3.934.037	3.610.048	3.544.960
Sueldo y beneficios por pagar		1.391.075	1.411.317	1.086.993
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		27.644	69.235	173.273
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>11.621.720</u>	<u>11.125.989</u>	<u>10.090.063</u>
	US\$	<u>16.974.476</u>	<u>16.216.589</u>	<u>14.895.289</u>
Pasivo corriente		6.080.693	5.496.654	5.215.698
Pasivo no corriente		<u>10.893.783</u>	<u>10.719.935</u>	<u>9.679.591</u>
	US\$	<u>16.974.476</u>	<u>16.216.589</u>	<u>14.895.289</u>

De acuerdo con las leyes laborales de la República del Ecuador, la compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (véase nota 23).

Provisiones para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento en el valor presente de las reservas para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero del 2010	US\$ 9.011.706	1.351.893	10.363.599
Costo laboral por servicios actuales	538.907	122.031	660.938
Costo financiero	564.437	63.551	627.988
Aportes de los empleados	(114.210)	-	(114.210)
Pérdida actuarial	1.122.847	17.216	1.140.063
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(82.313)	-	(82.313)
Beneficios pagados	(453.062)	(233.196)	(686.258)
Costo de servicios pasados	(783.818)	-	(783.818)
Gasto del período	792.788	(30.398)	762.390
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2010	9.804.494	1.321.495	11.125.989
Costo laboral por servicios actuales	615.900	159.295	775.195
Costo financiero	631.396	82.865	714.261
Aportes de los empleados	(120.882)	-	(120.882)
Ganancia actuarial	(181.855)	87.726	(94.129)
Efecto de reducciones y liquidaciones anticipadas	(71.545)	-	(71.545)
Beneficios pagados	(492.595)	(214.474)	(707.069)
Gasto del período	380.419	115.412	495.831
Valor presente de obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre del 2011	US\$ 10.184.913	1.436.907	11.621.820
Corto plazo	US\$ 481.292	246.645	727.937
Largo plazo	9.703.521	1.190.263	10.893.784
	US\$ 10.184.813	1.436.908	11.621.721

Según se indica en el Código de Trabajo del Ecuador todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código de Trabajo del Ecuador, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

De acuerdo a los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Jubilados	US\$ 3.587.226	2.791.627	2.614.506
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	5.732.108	6.229.780	5.477.185
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>865.479</u>	<u>783.087</u>	<u>920.015</u>
	US\$ <u>10.184.813</u>	<u>9.804.494</u>	<u>9.011.706</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2011 fueron:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Tasa de descuento	6,50%	6,50%	6,50%
Tasa de crecimiento de salario	2,40%	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,20%	2,20%	2,20%
Tabla de rotación	4,90%	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,1	7,9	7,9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</u>

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(18) Capital y Reservas

Capital

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una. El detalle de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 es el siguiente:

		<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Acciones autorizadas	US\$	3.553.520	3.553.520	3.553.520
Acciones suscritas y pagadas		<u>1.776.760</u>	<u>1.776.760</u>	<u>1.776.760</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador, requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal, por lo menos, el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 50% del capital social. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la compañía.

Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción Por Primera Vez de las NIIFs

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI.CPAIFRS.11.007 del 9 de septiembre del 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre del 2011 determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" y que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, y que generaron un saldo acreedor, no podrá ser distribuido entre los accionistas. El saldo deudor de esta cuenta podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene afectación por otros resultados integrales para los años 2011 y 2010.

(19) Gastos por Naturaleza

	Año terminado el	
	31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cambios en las materias primas y consumibles, productos terminados y productos en proceso	US\$ 242.966.112	234.033.759
Gastos por beneficios a empleados	35.363.699	35.846.641
Gastos por depreciación y amortización	5.935.834	5.212.797
Gastos por publicidad	26.216.080	25.492.669
Gastos licencia	15.723.809	14.262.210
Gastos por servicios contables	11.480.390	6.453.645
Gastos por mantenimiento y reparaciones	7.642.673	6.987.260
Gasto arrendamiento de inmuebles	2.919.955	2.645.861
Gastos transporte	8.061.492	8.793.787
Otros gastos	<u>28.250.627</u>	<u>35.286.122</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(20) Gastos de Personal

Los gastos relacionados con sueldos y beneficios a los empleados se resumen a continuación:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y Salarios	US\$ 17.102.903	16.008.363
Participación Utilidades	3.934.037	3.610.048
Beneficios Sociales	5.465.410	5.345.738
Indemnizaciones laborales	2.257.029	2.659.006
Otros Beneficios	3.530.159	4.093.725
Vacaciones	3.287.848	2.650.778
Seguros	1.507.093	912.448
Capacitación	536.249	566.534
	<u>US\$ 37.620.728</u>	<u>35.846.641</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía posee 1322 trabajadores en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de producción, comercialización, mercadeo y administración.

(21) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Compras		
Productos terminados	US\$ 198.951.583	197.545.631
Materias primas	426.757	73.427
Activos fijos	<u>2.117.556</u>	<u>425.638</u>
Venta de productos terminados	US\$ <u>34.690.177</u>	<u>13.266.709</u>
Ingresos por servicios		
Servicios técnicos, administrativos y operaciones, legales financieras y de control	US\$ <u>9.248.712</u>	<u>17.636.784</u>
Gastos de Operación		
Administración y ventas	US\$ 11.480.390	6.453.645
Asistencia técnica y regalías		
Asistencia técnica	10.482.539	9.508.140
Utilización de marcas	5.241.270	4.754.070
	US\$ <u>15.723.809</u>	<u>14.262.210</u>
Otros ingresos (gastos):		
Intereses ganados	2.387.931	932.483
Intereses pagados	(331.453)	(19.011)
Dividendos recibidos	US\$ <u>310.564</u>	<u>385.598</u>

La Compañía importa de sus compañías relacionadas productos terminados, materias primas y activos fijos. Las importaciones con compañías relacionadas establecen plazos para su cancelación, conforme lo requieren las disposiciones legales.

Los ingresos por servicios son facturados a Industrial Surindu S. A. y Ecuajugos S. A. compañías del Grupo Nestlé, bajo contratos para la prestación de servicios técnicos, administrativos y operacionales y para la provisión de servicios legales, financieros y control, respectivamente.

La Compañía utiliza las marcas de Nestlé de Societé des Produits Nestlé S.A. y recibe asistencia técnica de Societé D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S.A., bajo contrato de licencia de uso de marcas y de asistencia técnica que vence en marzo del 2012. Las regalías por uso de marcas y los honorarios de asistencia técnica corresponden al 6% de las ventas netas mensuales.

La compañía en el año 2008 suscribió con Nestlé Business Services Centre "NBS LATAM" un contrato para el manejo, planificación, apoyo y control de la información contable. Este convenio es por tiempo indefinido, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes con un tiempo de doce meses de anticipación. El gasto por este concepto en el 2011 es de US\$505.638 (US\$723.102 en el 2010).

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La Compañía financia y recibe financiamiento de compañías relacionadas locales. Los saldos por cobrar con compañías relacionadas locales genera una tasa de interés anual de aproximadamente 8,17% (8,68% en el 2010); e interés variable a la tasa LIBOR a un año más 5 puntos en el caso del financiamiento a la compañía relacionada del exterior.

Contrato por Venta de Productos

La Compañía ha firmado con Industrial Surindu S. A. un contrato para la venta de productos alimenticios de las líneas de galletería, wafers, recubiertos con chocolate y sucedáneos de cacao; y con Ecuajugos S. A. un contrato para la venta de las líneas de productos alimenticios (leche en polvo). Este acuerdo se renovará automáticamente en períodos anuales salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes.

Contrato de Mandato Mercantil

La Compañía mantiene un contrato de mandato mercantil con Ecuajugos S. A. e Industrial Surindu S. A. para negociar y pagar por cuenta de dichas compañías toda clase de obligaciones con acreedores y proveedores locales y extranjeros. La vigencia del presente contrato es hasta el 30 de abril del 2012, siendo renovado automáticamente por períodos anuales.

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011, 2010 y 1 de enero del 2010 es como sigue:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		2011				2010			
		Otras cuentas por cobrar			Total	Otras cuentas por pagar			Total
		Cuentas por cobrar clientes	Préstamos y venta de acciones	Intereses	Otras	Total otras por cobrar	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar
Locales:									
Ecuajugos	US\$	1,468,540	4,629,739	-	-	4,629,739	6,098,279	-	8,528,549
Industrial Surindu S.A.		3,407,339	17,738,005	-	-	17,738,005	-	-	-
Cereal Partners Worldwide		-	-	-	-	-	-	-	-
		<u>4,875,878</u>	<u>22,367,745</u>	-	-	<u>22,367,745</u>	<u>27,243,623</u>	-	<u>8,528,549</u>
Exterior:									
CPW Mexico, S. de R.L. de C.V.		-	-	-	-	-	53,324	18,187	69,491
Nestlé Brasil Ltda		-	-	-	-	-	203,517	913,789	1,117,306
Nestlé Chile S.A.		-	-	-	-	-	74,622	-	74,622
Nestlé Mexico, S.A. de C.V.		-	-	-	-	-	138,160	168,026	306,186
Centres de Recherche		526,473	-	-	-	526,473	-	-	-
Cereal Partners México, S.A. de C.V.		-	-	-	-	-	8,777	-	8,777
Comestibles La Rosa S.A.		22,102	-	-	-	22,102	-	-	-
Compania Nestle Costa Rica Sa		-	-	-	-	-	210,852	35,144	245,996
CPW SA		-	-	-	-	-	25,960	-	25,960
Dairy Partners Americas		88,516	-	-	-	88,516	-	-	-
DPA Colombia		-	-	-	-	-	-	-	-
Maggi Enterprises		-	28,730,400	595,465	-	29,325,865	-	-	-
Marcas Nestle S.A. de C.V.		90,351	-	-	-	90,351	-	-	-
Nestec S.P.A.		-	-	-	5,079,837	5,079,837	337,835	-	337,835
Nestlé Argentina S.A.		4,649	-	-	-	4,649	30,407	29,948	60,355
Nestlé Australia Ltd		-	-	-	-	-	-	-	-
Nestlé Brasil Ltda		4,649	-	-	-	4,649	2,142,792	-	2,142,792
Nestlé Cadipiro, S.A.		13,195	-	-	-	13,195	-	-	-
Nestlé Chile S.A.		-	-	-	-	-	2,155,212	472,512	2,627,724
Nestlé Costa Rica		-	-	-	-	-	106,606	-	106,606
Nestlé de Colombia S.A.		455,324	-	-	-	455,324	524,337	-	524,337
Nestlé Deutschland AG		-	-	-	-	-	34,003	59,234	93,238
Nestlé Distribucion S.A. de C.V.		-	-	-	-	-	-	39,910	39,910
Nestlé España S.A.		-	-	-	-	-	310	-	310
NESTLE Foreign Trade Company		19,829	-	-	-	19,829	-	-	-
Nestlé Globe Inc		-	-	-	-	-	1,098,935	-	1,098,935
Nestlé Guatemala, S.A.		-	-	-	-	-	1,915	-	1,915
Nestlé Mexico - Ocotlan		-	-	-	-	-	252,976	-	252,976
Nestlé Mexico S.A. de C.V.		-	-	-	-	-	253,806	-	253,806
Nestlé Middle East FZE		-	-	-	-	-	-	2,327	2,327
Nestlé Nederland BV		-	-	-	-	-	38,552	73,110	111,662
Nestlé Operational Services		23,086	-	-	-	23,086	28,266	-	28,266
Nestlé Peru S.A.		1,470	-	-	-	1,470	127,145	-	127,145
Nestlé Purina Policare Company		-	-	-	-	-	49,972	36,568	86,540
Nestlé S.A. (Suiza)		-	-	-	3,800,000	3,800,000	-	-	-
Nestlé Suisse S.A.		-	-	-	-	-	28,627	-	28,627
Nestlé Venezuela S.A.		610,778	-	-	-	610,778	-	-	-
Nestrad		(42,713)	-	-	-	(42,713)	247,325	800,646	1,047,971
Purina Pet Care Colombia		-	-	-	-	-	235,630	-	235,630
Société des Produits Nestlé S.A.		-	-	-	10,159,675	10,159,675	657,202	-	657,202
Otros		-	-	-	-	-	-	1,252	1,252
		<u>1,817,710</u>	<u>28,730,400</u>	<u>595,465</u>	<u>19,039,512</u>	<u>48,365,377</u>	<u>50,183,087</u>	<u>2,648,633</u>	<u>11,715,698</u>
US\$		<u>6,693,589</u>	<u>51,098,145</u>	<u>595,465</u>	<u>19,039,512</u>	<u>70,733,122</u>	<u>77,426,710</u>	<u>2,648,633</u>	<u>20,244,246</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Otras cuentas por cobrar				2010		Otras cuentas por pagar		Total
		Cuentas por cobrar clientes	Préstamos y venta de acciones	Intereses	Otras	Total	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar comerciales	Cuentas por pagar	
Locales:										
Ecuajugos	US\$	1.277.169	7.383.238	-	-	7.383.238	8.660.407	9.857.022	-	9.857.022
Industrial Surindu S.A.		-	7.391.077	-	-	7.391.077	7.391.077	-	-	-
Cereal Partners Worldwide		-	-	-	-	-	-	-	1.443.914	1.443.914
		<u>1.277.169</u>	<u>14.774.315</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14.774.315</u>	<u>16.051.484</u>	<u>9.857.022</u>	<u>1.443.914</u>	<u>11.300.936</u>
Exterior:										
Centres de Recherche		205.209	-	-	-	-	205.209	-	-	-
Cereal Partners México, S.A. de C.V		-	-	-	-	-	-	-	-	-
Comestibles La Rosa S.A.		23.631	-	-	-	-	23.631	8.657	-	8.657
Compania Nestle Costa Rica Sa		-	-	-	-	-	-	206.279	-	206.279
CPW SA		-	-	-	-	-	-	29.978	-	29.978
Maggi Enterprises		-	28.730.400	430.352	-	29.160.752	29.160.752	-	-	-
Marcas Nestle S.A. de C.V.		2.407	-	-	-	2.407	-	-	-	-
Nestec S.P.A		2.574	-	-	5.306.051	5.308.625	5.308.625	351.333	-	351.333
Nestle Argentina S.A.		-	-	-	-	-	-	5.390	-	5.390
Nestle Australia Ltd		398.904	-	-	-	-	398.904	-	-	-
Nestle Brasil Ltda		-	-	-	-	-	-	2.588.784	1.529.442	4.118.226
Nestle Chile S.A.		136.345	-	-	-	-	136.345	1.196.807	922.281	2.119.088
Nestle de Colombia S.A.		1.139.217	-	-	-	-	1.139.217	984.981	8.182	1.003.163
Nestlé Deutschland AG		-	-	-	-	-	-	91.410	6.441	97.850
Nestle Dominicana S.A		-	-	-	-	-	-	4.666	-	4.666
Nestle España S.A.		1.134.112	-	-	-	-	1,134,112	-	-	-
NESTLE Foreign Trade Company		99.838	-	-	-	-	99,838	-	-	-
Nestle France Nolsiel		-	-	-	-	-	-	1.675	-	1.675
Nestlé Globe Inc		-	-	-	-	-	-	367.844	-	367.844
Nestle Guatemala, S.A.		-	-	-	-	-	-	11.085	-	11.085
Nestle Mexico S.A. de C.V.		337.038	-	-	-	-	337,038	421,684	85,473	507,157
Nestlé Nederland BV		-	-	-	-	-	-	98.155	121.982	220.147
Nestle Operational Services		-	-	-	-	-	-	8.964	-	8.964
Nestle Peru S.A.		502.225	-	-	-	-	502,225	84,059	126,859	210,917
Nestle Purina Petcare Company		-	-	-	-	-	-	72.565	-	72.565
Nestle Servicios Corporativos,		-	-	-	-	-	-	108.121	-	108.121
Nestle Suisse S.A.		282.359	-	-	-	-	282,359	16,992	-	16,992
Nestle UK Limited		222.660	-	-	-	-	222,660	-	-	-
Nestlé USA Inc		-	-	-	-	-	-	107.702	63.535	171.237
Nestle Venezuela S.A.		425.825	-	-	-	-	425,825	21,914	-	21,914
Nestle Waters Management &		-	-	-	-	-	-	1.509	-	1.509
Nestrad-Nestle World Trade Corporation		-	-	-	-	-	-	-	1.055.251	1.055.251
Nestrad		-	-	-	-	-	-	70.533	-	70.533
Purina Pet Care Colombia		-	-	-	-	-	-	436.010	-	436.010
Servcom		-	-	-	-	-	-	5.947	-	5.947
Société des Produits Nestle S.A.		-	-	-	10.612.104	10.612.104	10.612.104	678.643	-	678.643
Otros		145	-	-	23.600	23.600	23,745	-	-	-
		<u>4.912.489</u>	<u>28.730.400</u>	<u>430.352</u>	<u>15.941.755</u>	<u>45.102.507</u>	<u>50.014.996</u>	<u>7.991.895</u>	<u>3.919.446</u>	<u>11.911.341</u>
US\$		<u>6.189.658</u>	<u>43.504.715</u>	<u>430.352</u>	<u>15.941.755</u>	<u>59.878.822</u>	<u>66.066.480</u>	<u>17.848.917</u>	<u>5.363.360</u>	<u>23.212.277</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	2009				2008				
	Otras cuentas por cobrar				Total		Total		
	Cuentas por cobrar clientes	Préstamos y venta de acciones	Intereses	Otras	Total	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar comerciales	Otras cuentas por pagar	Cuentas por pagar
Locales:	US\$								
Ecuajugos	3.873.594	3.080.563	-	-	3.080.563	6.954.157	5.869.034	-	5.869.034
Industrial Surindu S.A.	8.743.396	-	-	-	-	8.743.396	-	-	-
Cereal Partners Worldwide	-	-	-	-	-	-	-	4.946.410	4.946.410
	<u>12.616.991</u>	<u>3.080.563</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3.080.563</u>	<u>15.697.554</u>	<u>5.869.034</u>	<u>4.946.410</u>	<u>10.815.444</u>
Exterior:									
Centres de Recherche	192.814	-	-	-	-	192.814	-	-	-
Comestibles La Rosa S.A.	75.523	-	-	-	-	75.523	2.045	-	2.045
Compania Nestle Costa Rica Sa	-	-	-	-	-	-	60.624	-	60.624
CPW SA	-	-	-	-	-	-	30.382	-	30.382
DPA Colombia	89.727	-	-	-	-	89.727	-	-	-
Maggi Enterprises	-	28.730.400	393.239	-	29.123.639	29.123.639	-	-	-
Marcas Nestle S.A. de C.V.	70.457	-	-	-	-	70.457	10.273	-	10.273
Nestec S.P.A	-	-	-	-	-	-	431.934	4.726	436.660
Nestle Argentina S.A.	-	-	-	-	-	-	-	2.743	2.743
Nestle Australia Ltd	432.200	-	-	-	-	432.200	-	-	-
Nestle Brasil Ltda	-	-	-	-	-	-	939.719	532.994	1.472.712
Nestle Chile S.A.	217.388	-	-	-	-	217.388	1.354.958	152.593	1.507.551
Nestle Costa Rica	-	-	-	-	-	-	-	42.404	42.404
Nestle de Colombia S.A.	961.715	-	-	-	-	961.715	3.550.219	326	3.550.545
Nestlé Deutschland AG	-	-	-	-	-	-	43.074	-	43.074
Nestle Dominicana S.A	-	-	-	-	-	-	-	27.328	27.328
Nestle España S.A.	982.457	-	-	-	-	982.457	-	-	-
NESTLE Foreign Trade Company	99.838	-	-	-	-	99.838	-	-	-
Nestlé Globe Inc	-	-	-	-	-	-	467.112	-	467.112
Nestle Guatemala, S.A.	-	-	-	-	-	-	2.897	1.561	4.458
Nestle Mexico S.A. de C.V.	26.323	-	-	-	-	26.323	486.979	-	486.979
Nestlé Nederland BV	-	-	-	-	-	-	249.997	-	249.997
Nestle Operational Services	-	-	-	-	-	-	-	(800)	(800)
Nestle Peru S.A.	134.314	-	-	-	-	134.314	101.601	5.231	106.832
Nestlé PTC Orbe	2.800	-	-	-	-	2.800	-	-	-
Nestle Purina Petcare Company	5.940	-	-	-	-	5.940	23.933	-	23.933
Nestle Servicios Corporativos,	-	-	-	-	-	-	27.446	-	27.446
Nestle Suisse S.A.	398.785	-	-	-	-	398.785	3.029	-	3.029
Nestle UK Limited	30.884	-	-	-	-	30.884	-	-	-
Nestlé USA Inc	-	-	-	-	-	-	111.984	5.489	117.453
Nestle Venezuela S.A.	236.254	-	-	-	-	236.254	-	1.032.172	1.032.172
Lab. Galderma Venezuela S.A.	-	-	-	-	-	-	465.058	-	465.058
Nestrade	-	-	-	-	-	-	310.743	-	310.743
Purina Pet Care Colombia	-	-	-	-	-	-	-	6.754	6.754
Servcom	-	-	-	-	-	-	803.946	-	803.946
Société des Produits Nestle S.A.	-	-	-	-	-	-	-	96.740	96.740
Otros	-	-	-	674.912	674.912	674.912	-	-	-
	<u>3.957.419</u>	<u>28.730.400</u>	<u>393.239</u>	<u>674.912</u>	<u>29.798.551</u>	<u>33.755.970</u>	<u>9.477.349</u>	<u>1.811.040</u>	<u>11.388.390</u>
US\$	<u>16.574.410</u>	<u>31.810.963</u>	<u>393.239</u>	<u>674.912</u>	<u>32.879.114</u>	<u>49.453.524</u>	<u>15.346.383</u>	<u>6.857.451</u>	<u>22.203.834</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2011 y 2010, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	US\$	1.867.805	1.834.512
Beneficios corto y largo plazo		<u>1.745.363</u>	<u>1.448.982</u>
	US\$	<u><u>3.613.169</u></u>	<u><u>3.283.495</u></u>

(22) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta (PT). La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado al 31 de diciembre del	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total ingresos	US\$	420.758.313	406.658.108
Total costos y gastos		<u>(394.531.396)</u>	<u>(379.615.893)</u>
Ganancia antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta		26.226.917	27.042.215
Efecto ajustes aplicación NIIF		<u>-</u>	<u>2.975.225</u>
Base para cálculo de participación de los trabajadores		26.226.917	24.066.990
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u><u>3.934.037</u></u>	<u><u>3.610.048</u></u>

(23) Ingresos y Egresos Financieros

Los ingresos y egresos financieros se componen de lo siguiente:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos financieros:			
Intereses por inversiones temporales	US\$	628.633	1.485.095
Intereses préstamos relacionadas		2.387.931	932.483
Diferencia en cambio		73.011	15.517
Otros		<u>7.302</u>	<u>10.073</u>
	US\$	<u>3.096.877</u>	<u>2.443.168</u>
Egresos financieros:			
Intereses sobre préstamos y sobregiros bancarios	US\$	5.063.743	5.923.952
Intereses obligaciones en circulación		7.496.252	4.181.132
Interés factoring		<u>32.161</u>	
	US\$	<u>12.592.156</u>	<u>10.105.084</u>

(24) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros bienes, con plazos entre 2 y 10 años. Durante los años terminados el 31 de diciembre del 2011 y 2010, los gastos por conceptos de arrendamientos operativos ascendieron a US\$ 2.919.955 y US\$ 2.645.861 respectivamente.

El detalle de pagos futuros de arriendos operativos es el siguiente:

	<u>USD</u>
2012	US\$ 1.177.612
2013	502.597
2014	405.600
2015	<u>325.300</u>
	US\$ <u>2.411.109</u>

(25) Contingencias

El Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-0370 de mayo del 2003 rechazó la petición de Nestlé Ecuador S.A. por reclamo de pago indebido y multa por modificación de comprobantes de venta correspondientes al año 2001. La Compañía con fecha 6 de junio del 2003, interpuso una acción contencioso tributaria en contra de la resolución antes señalada ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, sin que hasta la fecha exista pronunciamiento por parte de dicho organismo. La cuantía de la mencionada acción asciende a US\$ 50.634.

Acciones laborales propuestas por cuatro ex-trabajadores en contra de la Compañía, reclamando el pago de jubilación patronal e indemnizaciones se encuentran por dictar sentencia. A la fecha los jueces competentes no han emitido un fallo definitivo. La cuantía de las acciones laborales antes mencionadas asciende a US\$175.000 aproximadamente.

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

La autoridad tributaria ha emitido la orden de determinación No. RNO-GCO DETC11-0021 con fecha 16 de julio del 2011 por las obligaciones tributarias correspondientes a la renta de sociedades por el año 2001. Estas revisiones están en proceso por parte del Servicio de Rentas Internas.

Los estados financieros consolidados adjuntos no incluyen ninguna provisión para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos procesos.

(26) Explicación de Efectos de la Transición a NIIF

Como se indica en la nota 2(a), éstos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF han afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas que se acompañan:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero del 2010), y comparativo (31 de diciembre del 2010) la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones de cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC).

Los principales efectos de la adopción sobre los Estados de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

Nestlé Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Activo	US\$	consolidación de	consolidación de		NIIF	consolidación de	consolidación de		NIIF
		NEC	balances	Fideicomiso CD		Ajustes	NEC	balances	
		31/12/2010	Cayambe		31/12/2010	31/12/2009	Cayambe		01/01/2010
Activo corriente:									
Efectivos y equivalentes de efectivo	US\$	13.060.919	3.027	-	13.063.945	12.553.359	184	-	12.553.543
Otras inversiones		6.030.400	-	(1.707.804)	4.322.596	1.400.497	-	-	1.400.497
Cuentas por cobrar comerciales		99.904.965	(69.001)	-	99.906.149	71.168.700	(66.181)	-	71.102.519
Inventario		27.228.006	-	-	27.228.006	29.486.939	-	-	29.486.939
Gastos pagados por anticipado		819.277	(359.870)	(340.967)	48.255	607.071	-	(340.967)	266.104
Total activo corriente		<u>147.043.567</u>	<u>(425.844)</u>	<u>(2.048.771)</u>	<u>144.568.952</u>	<u>115.216.566</u>	<u>(65.997)</u>	<u>(340.967)</u>	<u>114.809.603</u>
Activo no corriente:									
Cuentas por cobrar largo plazo		29.732.818	-	-	29.732.818	29.292.571	-	-	29.292.571
Propiedad, planta y equipo		25.506.604	3.071.871	5.166.109	33.744.584	19.264.217	3.116.944	4.839.399	27.220.561
Intangibles		4.879.513	-	4.298.011	9.177.524	9.881.860	-	2.355.634	12.237.494
Otros activos		1.104.548	(792.167)	-	312.381	1.024.713	(792.167)	-	232.546
Total activo no corriente		<u>61.223.483</u>	<u>2.279.704</u>	<u>9.464.120</u>	<u>72.967.307</u>	<u>59.463.361</u>	<u>2.324.777</u>	<u>7.195.034</u>	<u>68.983.172</u>
Total activo	US\$	<u>208.267.050</u>	<u>1.853.860</u>	<u>7.415.349</u>	<u>217.536.259</u>	<u>174.679.927</u>	<u>2.258.781</u>	<u>6.854.067</u>	<u>183.792.775</u>

(Continúa)

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Pasivo y Patrimonio	NEC 31/12/2010	consolidación de balances		NIIF 31/12/2010	NEC 31/12/2009	consolidación de balances		NIIF 01/01/2010
		Fideicomiso CD Cayambe	Ajustes			Fideicomiso CD Cayambe	Ajustes	
Pasivo Corriente:	US\$							
Préstamos y obligaciones financieras	40.431.173	2.144.305	(1.707.784)	40.867.694	68.869.986	2.724.312	-	71.594.299
Cuentas por pagar comerciales	28.162.543	-	-	28.162.543	36.760.246	-	-	36.760.246
Impuestos a la renta por pagar	1.754.193	-	-	1.754.193	1.746.158	-	-	1.746.158
Otras cuentas por pagar	10.366.185	5.148	-	10.371.333	3.736.182	8.659	-	3.744.841
Beneficios de empleados	5.496.654	-	-	5.496.654	4.777.635	-	438.063	5.215.698
Total pasivo corriente	86.210.747	2.149.453	(1.707.784)	86.652.416	115.890.207	2.732.971	438.063	119.061.241
Pasivo no corriente:								
Préstamos y obligaciones financieras	94.323.848	-	-	94.323.848	32.220.755	-	-	32.220.755
Beneficios de empleados	10.331.443	-	388.492	10.719.935	9.679.591	-	-	9.679.591
Impuesto diferido	-	-	1.092.020	1.092.020	-	-	677.516	677.516
Total pasivo a largo plazo	104.655.291	-	1.480.512	106.135.803	41.900.346	-	677.516	42.577.862
Total pasivo	190.866.038	2.149.453	(227.272)	192.788.219	157.790.552	2.732.971	1.115.579	161.639.102
Patrimonio:								
Capital social	1.776.760	-	-	1.776.760	1.776.760	-	-	1.776.760
Reserva	916.434	-	-	916.434	916.434	-	-	916.434
Utilidades disponibles	14.707.817	-	-	14.707.817	14.674.170	-	-	14.674.170
Resultados aplicación NIIF primera vez	-	(295.613)	7.642.641	7.347.029	(477.990)	(474.191)	5.738.488	4.786.308
Total Patrimonio	17.401.012	(295.613)	7.642.641	24.748.040	16.889.374	(474.191)	5.738.488	22.153.672
Total Pasivo + Patrimonio	US\$ 208.267.050	1.853.841	7.415.369	217.536.259	174.679.927	2.258.781	6.854.067	183.792.775

(Continúa)

Nestlé Ecuador S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(b) Conciliación del Patrimonio Neto

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio neto de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2010 (fecha de estados financieros consolidados comparativos):

	Ref	2010	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según NEC	US\$	17.367.364	17.401.012
Corrección de error:			
Propiedad, planta y equipo	1	(553.806)	(265.055)
Beneficios empleados (reconocimiento provisión jubilación patronal)	2 y 3	(477.990)	(388.492)
Provisión de vacaciones	4	(438.063)	
Ajuste errores contables -Resultado acumulado Fideicomiso CD Cayambe-	5	(474.191)	(295.613)
Ajuste errores contables -Amortización Proyecto GLOBE-	6	2.014.668	3.957.044
Ajuste errores contables -Otros-		7.279	7.279
Total ajustes por corrección de error		<u>77.897</u>	<u>3.015.164</u>
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:			
Propiedad, planta y equipo	7	5.385.927	5.423.885
Efecto impuestos diferidos (diferencias temporales)	8	(677.516)	(1.092.020)
Total ajustes por adopción de NIIF		<u>4.708.411</u>	<u>4.331.866</u>
	US\$	<u>4.786.308</u>	<u>7.347.029</u>
Patrimonio de la Compañía según NIIF		<u>22.153.672</u>	<u>24.748.041</u>

(c) Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre del 2010, se resumen a continuación:

Conciliación de la utilidad neta reportada en el Estado de Resultados

A continuación se presenta la conciliación de la utilidad neta reportada en el estado de resultados al y por el año terminado el 31 de diciembre del 2010:

Nestlé Ecuador S. A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>Ref</u>	
Utilidad neta reportada según NEC		US\$ 14.707.817
Corrección de error:		
Propiedad, Planta y Equipo	1	288.751
Jubilación Patronal y Desahucio	2 y 3	89.498
Vacaciones	4	438.063
Ajuste errores contables -Resultado 2010		
Fideicomiso CD Cayambe-	5	178.578
Ajuste errores contables -Amortización Proyecto GLOBE-	6	1.942.377
Ajuste errores contables -Otros-		
Total ajustes por corrección de error		2.937.267
Detalle de ajustes por adopción de NIIF:		
Depreciación Propiedad, Planta y Equipo	7	37.959
Efecto impuestos diferidos (diferencias temporales)	8	(414.504)
Total ajustes por adopción NIIF		(376.545)
		2.560.721
Utilidad neta según NIIF		US\$ 17.268.538

Explicación resumida de los ajustes y reclasificación por aplicación de las NIIF:

1. **Asignación revalorización año 2008:** Los estados financieros consolidados al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 fueron ajustados para reconocer el error de afectación en el rubro de edificios por una revalorización anterior realizada en el año 2008.
2. **Ajuste en la obligación por beneficios definidos:** Según NIIF, la Compañía debe reconocer un pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal) para todos sus empleados, con base en un cálculo actuarial utilizando el método de unidad de crédito proyectado. Bajo PCGA anteriores, los informes actuariales se basaban en dichos PCGA, los nuevos cálculos están basados en metodología NIIF.
3. **Reconocimiento de una provisión por indemnización por años de servicio:** Según NIIF la determinación de la provisión por indemnización por años de servicios, para aquellos casos en que se encuentre pactada con los trabajadores de la Compañía, se debe reconocer mediante un cálculo actuarial. Bajo PCGA anteriores, los informes actuariales se basaban en dichos PCGA, los nuevos cálculos están basados en metodología NIIF.
4. **Ajuste en provisión de vacaciones:** La compañía no realizaba una provisión por vacaciones, situación que fue corregida por aplicación de NIIF.
5. **Consolidación estados financieros del Centro de Distribución Cayambe:** Los estados financieros consolidados al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 fueron ajustados para reconocer el efecto por consolidación de los estados financieros del Fideicomiso que mantenía la empresa para la construcción del Centro de Distribución Cayambe.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros Consolidados

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

6. **Amortización intangible Proyecto GLOBE:** Los estados financieros consolidados al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010 fueron ajustados para reconocer la amortización del Proyecto GLOBE (principal activo intangible que mantiene la compañía) por cinco años (3 años bajo NEC).
7. **Costo atribuido de propiedades, planta y equipo:** Para la aplicación de las NIIF la Compañía eligió acoger la exención opcional de la NIIF 1 y utilizar el valor razonable como costo atribuido al 1 de enero de 2010 y por tal razón se realizó un avalúo de las propiedades, planta y equipo relevantes. El valor razonable de la propiedad, planta y equipo reconocido como costo atribuido corresponde al monto estimado por peritos independientes contratados por la Compañía, dicho valor se basa en los enfoques de mercado y de costo usando los precios de mercado para activos similares, cuando disponibles, o el costo de reposición si un precio de mercado no estaba disponible. Este valor razonable es el precio por el cual un activo podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

Al 1 de enero y al 31 de diciembre del 2010, los efectos de la revaluación generaron un incremento en los saldos de propiedades, planta y equipo y en resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF antes del efecto del impuesto a la renta de US\$4.832.121 y US\$321.069; lo que resultó en un incremento en la utilidad antes de impuesto a la renta del año terminado el 31 de diciembre del 2010 de US\$310.157.

8. **Reconocimiento de impuestos diferidos:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance. Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han significado la determinación de diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos.

(d) Estado de Flujo de Efectivo

No existen cambios significativos en el estado de flujo de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre del 2010.

(27) Entidades Consolidadas

Las siguientes entidades, todas registradas en Ecuador, han sido incluidas en la consolidación:

Fideicomiso Mercantil de Titularización de Flujos – Nestlé Ecuador
Fideicomiso Mercantil Segunda Titularización de Flujos Nestlé Ecuador
Fideicomiso Mercantil Centro de Distribución Cayambe

(28) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados (5 de abril del 2011) no han ocurrido eventos que requieran revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros consolidados adjuntos.