



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av. República de El Salvador
No. 734 y Portugal
Ed. Athos 3er. Piso

Telefax: (593-2) 244-4225
244-4228
245-0356

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Nestlé Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Nestlé Ecuador S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

Como se explica en la nota 1(b), la Compañía prepara sus estados financieros y lleva sus registros de contabilidad de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador, las cuales difieren en ciertos aspectos de las normas internacionales de contabilidad.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Nestlé Ecuador S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad y normas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Los estados financieros adjuntos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda adoptada por la República del Ecuador en marzo del 2000. Según se indica en la nota 2 (a) a los estados financieros, la Compañía aplicó la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" para convertir los estados financieros expresados en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

SC - RNAE 069

31 de enero del 2002

Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121



KPMG Peat Marwick C. Ltda.
Firma Miembro de KPMG Internacional,
una Asociación Suiza

NESTLE ECUADOR S. A.
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2001 y 2000

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

Activos	2001	2000	Patrimonio de los Accionistas y Pasivos	2001	2000
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 11.193.949 en el 2001 y US\$ 9.729.038 en el 2000 (nota 3)	US\$ 9.933.137	10.542.606	Patrimonio de los accionistas:		
Inversiones en acciones y participaciones (nota 4)	47.058	54.128	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 47.124.169 acciones con valor nominal de US\$ 0,004 cada una	US\$ 188.497	188.497
Cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios (nota 5)	387.917	177.940	Reserva de capital (nota 2 - b)	2.473.245	2.473.245
Cargos diferidos	23.963	9.052	Reserva legal (nota 11)	124.905	124.905
Otros activos - depósitos en garantía	36.139	69.896	Reserva facultativa	473.823	473.823
Activos circulantes:			Utilidades disponibles (nota 11)	2.947.087	1.377.028
Inventarios (nota 6)	8.387.099	6.623.837	Total patrimonio de los accionistas	6.207.557	4.637.498
Cuentas por cobrar - clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 185.277 en el 2001 y US\$ 147.366 en el 2000 (notas 7 y 8)	20.354.987	16.448.280	Pasivos a largo plazo:		
Otras cuentas por cobrar (nota 9)	2.968.486	28.288.059	Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 17)	9.100.000	10.400.000
Inversiones temporales (nota 10)	-	2.459.866	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 12)	<u>4.061.350</u>	<u>444.092</u>
Efectivo en caja y bancos	<u>1.284.802</u>	<u>1.135.633</u>	Total pasivos a largo plazo	13.161.350	10.844.092
Total activos circulantes	32.995.374	54.955.675	Pasivos circulantes:		
			Pasivos acumulados (nota 13)	2.565.150	4.311.745
			Cuentas por pagar - comerciales (nota 14)	8.069.878	8.313.567
			Otras cuentas por pagar (nota 15)	10.119.653	21.365.713
			Préstamos, incluye los vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 17)	3.300.000	15.800.000
			Sobregiros bancarios	<u>-</u>	<u>536.682</u>
			Total pasivos circulantes	24.054.681	50.327.707
			Compromisos y contingencia (notas 19 y 20)		
	<u>US\$ 43.423.588</u>	<u>65.809.297</u>		<u>US\$ 43.423.588</u>	<u>65.809.297</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas (notas 19 y 20)	US\$ 148.414.602	98.336.525
Costo de las ventas (nota 19)	<u>114.962.420</u>	<u>76.817.300</u>
Utilidad bruta en ventas	33.452.182	21.519.225
Gastos de operación:		
Ventas	12.788.274	3.748.173
Administrativos y generales	5.246.109	6.176.852
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 12)	3.855.028	327.759
Asistencia técnica y regalías (notas 19 y 20)	<u>6.265.785</u>	<u>3.965.238</u>
	28.155.196	14.218.022
Utilidad en operaciones	5.296.986	7.301.203
Otros ingresos (gastos):		
Financieros, neto	(1.896.262)	(4.370.057)
Diferencias en cambio, neto (notas 2 - a y 18)	-	(2.622.277)
Resultados por exposición a la inflación (nota 2 - a)	-	389.598
Asistencia técnica - Neslandina S. A. (notas 19 y 20)	1.560.000	1.562.653
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	52.128	76.114
Misceláneos, neto	<u>(225.292)</u>	<u>(328.824)</u>
	<u>(509.426)</u>	<u>(5.292.793)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	4.787.560	2.008.410
Participación de los trabajadores en las utilidades (notas 1 - k y 13)	<u>761.575</u>	<u>316.229</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	4.025.985	1.692.181
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - l y 16)	<u>1.078.898</u>	<u>447.991</u>
Utilidad neta (nota 11)	US\$ <u>2.947.087</u>	<u>1.244.190</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica – US\$)

	Capital acciones	Reserva de capital (nota 2-b)	Reserva legal (nota 11)	Reserva facultativa	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2-b)	Reexpresión monetaria (nota 2-b)	Utilidades disponibles (nota 11)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente reportados	US\$ 241.342	-	159.922	-	(3.628.990)	-	606.661	(2.621.065)
Ajustes por variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)	-	-	-	-	1.487.020	4.527.353	-	6.014.373
Saldos al inicio del año reestructurados	241.342	-	159.922	-	(2.141.970)	4.527.353	606.661	3.393.308
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)	(52.845)	-	(35.017)	-	87.862	-	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	1.244.190	1.244.190
Transferencia a reserva facultativa	-	-	-	473.823	-	-	(473.823)	-
Transferencia de los saldos de la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital	-	2.473.245	-	-	2.054.108	(4.527.353)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	188.497	2.473.245	124.905	473.823	-	-	1.377.028	4.637.498
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	2.947.087	2.947.087
Pago de dividendos a los accionistas	-	-	-	-	-	-	(1.377.028)	(1.377.028)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 188.497	2.473.245	124.905	473.823	-	-	2.947.087	6.207.557

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 144.362.098	90.276.561
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(134.285.024)</u>	<u>(94.653.337)</u>
Efectivo provisto (utilizado) en las actividades de operación	10.077.074	(4.376.776)
Intereses pagados	(5.101.079)	(5.487.472)
Intereses ganados	2.692.233	372.027
Asistencia técnica y regalías pagadas	(6.168.796)	(3.914.352)
Asistencia técnica y regalías cobradas	<u>1.560.000</u>	<u>1.562.653</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	<u>3.059.432</u>	<u>(11.843.920)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	(19.421.413)	(17.947.820)
Préstamos recuperados de compañías relacionadas	42.619.992	4.681.730
Aumento en cuentas por cobrar a largo plazo	(209.977)	(114.470)
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(1.530.271)	(1.917.111)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	388.904	144.348
Disminución en inversiones de valores	7.070	17.103.288
Disminución (aumento) en inversiones temporales	<u>2.459.866</u>	<u>(2.424.815)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión	24.314.171	(474.850)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	46.637.406	50.916.764
Préstamos pagados a compañías relacionadas	(71.948.130)	(38.657.462)
Dividendos pagados a los accionistas	(1.377.028)	-
Sobregiros bancarios	<u>(536.682)</u>	<u>410.812</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento	(27.224.434)	12.670.114
Efecto por variación de la tasa de cambio	<u>-</u>	<u>(219.876)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	149.169	131.468
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.135.633</u>	<u>1.004.165</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>1.284.802</u>	<u>1.135.633</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 2.947.087	1.244.190
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.802.963	1.475.983
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(52.127)	(76.114)
Estimación para cuentas de dudoso cobro	42.150	85.745
Resultados por exposición a la inflación	-	(389.598)
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	3.855.028	327.759
Cambios netos en activos y pasivos:		
Aumento en cargos diferidos	(14.911)	(5.220)
Disminución en otros activos	33.757	10.705
Aumento en inventarios	(1.763.262)	(1.500.253)
Aumento en cuentas por cobrar	(3.944.618)	(7.609.931)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar	2.116.755	(4.112.393)
Disminución en reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	(237.770)	(195.419)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(1.926.051)	1.301.204
Aumento (disminución) en cuentas por pagar - comerciales	(193.689)	6.446.774
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	<u>394.120</u>	<u>(8.847.352)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	US\$ <u>3.059.432</u>	<u>(11.843.920)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) **Descripción del Negocio y Entorno Económico**

La Compañía fue constituida el 11 de junio de 1964 bajo el nombre de Industria Ecuatoriana de Elaborados del Cacao S. A. - (INEDECA S. A.); la cual mediante escritura pública del 5 de julio de 1988 modificó su denominación a Nestlé Ecuador S. A.. La Compañía de acuerdo a la conformación del capital es relacionada de Nestlé S. A. de Suiza y tiene como finalidad social, fabricar y comercializar productos lácteos, infantiles dietéticos, culinarios, chocolates y derivados del cacao, café solubles, bebidas instantáneas y bebidas líquidas. La Compañía vende los productos de fabricación propia e importados principalmente a Supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador. En el año 2001 aproximadamente un 94% de las ventas se efectuaron en el mercado ecuatoriano y un 32% se efectuaron a 5 clientes principales. La Compañía recibe asistencia técnica de Societé D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A. de Suiza.

En marzo del 2000 mediante la promulgación de la Ley para la Transformación Económica del Ecuador, el Gobierno del Ecuador adoptó el esquema monetario de dolarización. Mediante esa Ley se prohibió la emisión de billetes en sucres, salvo el acuñamiento de moneda fraccionaria, y se dispuso el reemplazo de los sucres en circulación por dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a través de su canje en el Banco Central del Ecuador a la tasa de 25.000 unidades de sucres ecuatorianos (S/) por un dólar de los Estados Unidos de Norteamérica (US\$).

La economía ecuatoriana durante el año 2001 experimentó una cierta estabilidad debido a la adopción del esquema monetario de la dolarización, la recuperación del precio del petróleo hasta finales del año 2001, el incremento de las remesas de los ecuatorianos residentes en el exterior, al apoyo recibido del Fondo Monetario Internacional y de los Organismos Multilaterales de Crédito; así como por la inversión efectuada por el sector privado en el proceso de construcción del oleoducto de crudos pesados (OCP), todo lo cual ha permitido la recuperación de la economía ecuatoriana, lo que se refleja en el crecimiento del producto interno bruto de aproximadamente 5% en el año 2001 (2.3% en el año 2000) y en la reducción del índice de inflación del año 2001 al 22,4% (91% en el año 2000); todas estas situaciones han generado una reactivación del consumo y de las actividades económicas de las distintas actividades de la economía ecuatoriana.

Sin embargo, la estabilidad de la economía ecuatoriana en el corto plazo continúa dependiendo del precio de petróleo, de la asistencia el Fondo Monetario Internacional y Organismos Multilaterales de Crédito y del apoyo que el Gobierno Ejecutivo logre del Congreso Nacional de los sectores productivos y sociales para lograr reformas macroeconómicas y estructurales para atraer la inversión extranjera a las principales actividades bajo la administración del Estado Ecuatoriano, actividades que son necesarias para consolidar el esquema monetario adoptado y el crecimiento sostenido de la economía ecuatoriana. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias aquí descritas.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipo, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance general, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelación de partes relacionadas. Para aquellos aspectos específicos no contemplados en las normas ecuatorianas de contabilidad, se siguen las prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador.

Las principales diferencias entre las normas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) se describen a continuación:

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (c), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financieros NEC No. 17 "Conversión de estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- Las inversiones en acciones, incluyendo aquellas en que la Compañía posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto se llevan al menor del costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la consolidación de los estados financieros, cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee entre el 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto.
- La provisión de la reserva para pensiones de jubilación patronal se basa en las disposiciones del Código del Trabajo de la República del Ecuador y de la Ley de Régimen Tributario Interno, que permite la deducibilidad del gasto de jubilación únicamente de aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años; por consiguiente, la acumulación de la reserva para jubilación patronal no contempla la atribución de este beneficio al período de servicio de todos los empleados.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos adquiridos mediante contratos de arrendamiento mercantil de financiación directa se registren como un activo y se deprecien en el tiempo de vida útil estimado de los mismos. Las disposiciones tributarias y societarias vigentes requieren que los cánones de arrendamiento mercantil se registren directamente en los resultados del ejercicio y se contabilice como propiedad, planta y equipo únicamente el valor pagado como opción de compra.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que en el estado de utilidades se revele el valor de la utilidad por acción, la cual debe ser calculada en base al promedio del año de las acciones comunes con derecho a voto en circulación, las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren tal revelación.
- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren la revelación del valor razonable de los instrumentos financieros, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.

Actualmente se encuentra en estudio la adopción de varias Normas Internacionales de Contabilidad, las que se refieren a algunos de los asuntos antes mencionados y que se espera tengan vigencia para los años que terminen a partir del 31 de diciembre del 2001.

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso, como parte de la implantación del esquema monetario de dolarización, la conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La conversión a dólares se efectuó de acuerdo con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera NEC No. 17 "Conversión de Estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" (véase nota 2). A partir del 31 de marzo del 2000 la información financiera y contable se procesa y reporta en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

(d) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, excepto aquellos adquiridos a partir del 1 de abril del 2000 que se contabilizan al costo.

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo, ni alargan su vida útil, se cargan al gasto a medida que se efectúan.

El gasto de la depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula mediante el método de línea recta en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Edificios	5%
Maquinaria, equipo, mobiliario y útiles	10%
Vehículos	20%
Sistemas de información	<u>20%</u>

(e) Inversiones en Acciones y Participaciones

Las inversiones en acciones y participaciones están registradas al menor del costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y el valor patrimonial proporcional.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Inventarios

El costo de los inventarios se determina por el método de primeras entradas primeras salidas (PEPS); excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos. El costo no excede el valor de mercado.

Los inventarios están registrados así:

- Los productos terminados fabricados localmente y en proceso de fabricación, al costo en la porción correspondiente a la materia prima y material de embalaje más el último costo de diciembre en el caso de la mano de obra y gastos de fabricación.
- Materias primas, material de embalaje y materiales, principalmente en base al costo de adquisición de la última compra realizada.

(g) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(h) Inversiones Temporales

Las inversiones temporales están registradas al costo, el que no excede el valor de mercado. Los intereses ganados que generan las inversiones temporales se llevan a resultados por el método del devengado.

(i) Reserva para Jubilación Patronal

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución y en forma proporcional a aquellos empleados cuyo tiempo de servicio está comprendido entre 20 años 1 mes y 24 años 11 meses en la Compañía.

El costo del beneficio para jubilación patronal a cargo de la Compañía, es registrado mediante una provisión que es llevada a gastos, la que se determina en base a un cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente, debidamente calificado.

(j) Reserva para Indemnizaciones

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece que en los casos en que la relación laboral termine por desahucio o despido intempestivo, el empleador deberá indemnizar al trabajador con el equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La Compañía establece una provisión para este concepto, la cual es llevada a gastos en base al cálculo de la antigüedad de cada uno de los empleados y funcionarios.

(k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

Las leyes laborales de la República del Ecuador requieren que la Compañía distribuya entre sus trabajadores el 15% de sus utilidades antes del impuesto a la renta. Este cargo es registrado en los resultados del ejercicio.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(l) **Provisión para Impuesto a la Renta**

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(m) **Reconocimiento de Ingresos**

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(n) **Equivalentes de Efectivo**

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo, considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos.

(ñ) **Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad emitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

(2) Conversión de los Estados Financieros de Sucres Ecuatorianos a Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica

(a) **Conversión de los Estados Financieros**

En marzo del 2000 el Gobierno del Ecuador adoptó formalmente el dólar de los Estados Unidos de Norteamérica como moneda de curso legal en el país y según se indica en la nota 1 (c), como parte de la implantación de este esquema monetario, se dispuso que las compañías ecuatorianas efectúen la conversión de los saldos al 31 de marzo del 2000 de sus registros de contabilidad de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17".

La Compañía convirtió los saldos de sus estados financieros al 31 de marzo del 2000 de sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No 17". Esta norma requirió que previamente a la conversión a dólares se ajusten los saldos en sucres de las partidas no monetarias del balance general para reconocer además de los efectos de la inflación que se venía registrando al cierre de cada año hasta el 31 de diciembre de 1999, los efectos de la diferencia entre los índices de inflación y devaluación a fin de llevar las cifras en dólares de las partidas no monetarias del balance general a montos similares a los que resultarían de la remediación de los costos históricos en sucres ecuatorianos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. Un resumen de los procedimientos aplicados es el siguiente:

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra o producción de marzo del 2000) fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra o producción de marzo del 2000) al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una utilidad de US\$ 389.598, la cual se registró en resultados en la cuenta de otros ingresos (gastos) - resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$ 4.527.353 y el cual se registró en la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.000 por cada US\$ 1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1 se registró en resultados en la cuenta de otros ingresos (gastos) - diferencias en cambio, neto y ascendió a US\$ 2.622.277.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(b) Ajuste de Años Anteriores

De conformidad con las provisiones de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17", los saldos al inicio del año de las cuentas de patrimonio han sido ajustados para reconocer el efecto que en las partidas no monetarias del balance general tiene el índice especial de corrección de brecha; tales saldos han sido expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, según se muestra a continuación:

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Utilidades disponibles
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:						
- en miles de sucres	S/.	4.712.417	3.122.620	(70.859.251)	-	11.845.574
- convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	241.342	159.922	(3.628.990)	-	606.661
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):						
En miles de sucres:						
- Cuentas de patrimonio	S/.	-	-	29.035.336	(29.035.336)	-
- Propiedad, planta y equipo		-	-	-	117.226.528	-
- Inversiones en acciones y participaciones		-	-	-	209.420	-
		-	-	29.035.336	88.400.612	-
Convertido a dólares a la tasa de S/. 19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	-	-	1.487.020	4.527.353	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
- en miles de sucres	S/.	4.712.417	3.122.620	(41.823.915)	88.400.612	11.845.574
- convertido a dólares a la tasa de S/.19.525,89 por cada US\$ 1	US\$	241.342	159.922	(2.141.970)	4.527.353	606.661

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo a lo establecido en la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17", los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de las cuentas patrimoniales con excepción de utilidades disponibles) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se transfirieron a la cuenta de patrimonio - reserva de capital. De acuerdo a las normas societarias vigentes el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

Por efecto de la aplicación de la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera "NEC No. 17" a los saldos al 31 de marzo del 2000 según fue requerido, en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos y pasivos no monetarios (principalmente el inventario incluido en el costo de las ventas, depreciación y amortización) no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica; por consiguiente, la comparabilidad de los estados de utilidades de los años 2001 y 2000 está afectada por el asunto antes indicado. La utilidad neta proforma asumiendo la aplicación de la "NEC No.17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no ha sido determinada.

(3) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Ventas y retiros	Reclasi- ficaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Ajustes	Reclasi- ficaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001
Terrenos	US\$ 222.262	7.089	4.174	931	226.108	-	-	-	-	226.108
Edificios	847.107	79.234	496	31.281	957.126	-	12.680	-	6.822	951.268
Maquinaria y equipos	11.793.286	90.705	131.324	444.537	12.197.204	444.125	64.752	(5.723)	-	12.570.854
Mobiliario y útiles	3.739.223	585.956	120.879	171.272	4.375.572	417.335	291.216	(9.048)	-	4.492.643
Vehículos	581.271	69.800	61.029	-	590.042	59.425	154.642	-	-	494.825
Sistemas de información	1.288.109	186.354	4.817	48.974	1.518.620	238.575	84.734	-	-	1.672.461
	<u>18.471.258</u>	<u>1.019.138</u>	<u>322.719</u>	<u>696.995</u>	<u>19.864.672</u>	<u>1.159.460</u>	<u>608.024</u>	<u>(14.771)</u>	<u>6.822</u>	<u>20.408.159</u>
En montaje	218.274	897.806	13.642	(696.995)	405.443	370.811	-	(52.034)	(6.822)	717.398
No depreciable	1.362	167	-	-	1.529	-	-	-	-	1.529
	<u>18.690.894</u>	<u>1.917.111</u>	<u>336.361</u>	<u>-</u>	<u>20.271.644</u>	<u>1.530.271</u>	<u>608.024</u>	<u>(66.805)</u>	<u>-</u>	<u>21.127.086</u>
Depreciación acumulada	(8.521.182)	(1.475.983)	(268.127)	-	(9.729.038)	(1.802.963)	(338.052)	-	-	(11.193.949)
US\$	<u>10.169.712</u>	<u>441.128</u>	<u>68.234</u>	<u>-</u>	<u>10.542.606</u>	<u>(272.692)</u>	<u>269.972</u>	<u>(66.805)</u>	<u>-</u>	<u>9.933.137</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 1.802.963 en el 2001 y US\$ 1.475.983 en el 2000.

El terreno y construcciones de la fábrica - Cayambe se encuentra hipotecada a favor del Prodebanco S. A. para avaluar la operación de arrendamiento mercantil que mantiene con dicha institución bancaria (véase nota 19). El valor del bien hipotecado según avalúo técnico efectuado por un perito independiente es de US\$1.199.036.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Inversiones en Acciones y Participaciones

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones y participaciones al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
En convenio de asociación o cuentas de participación:			
Cereal Partners Worldwide (nota 20)	US\$	25.000	25.000
En acciones:			
Industria Lechera Ingueza Cia. Ltda.		-	6.823
Otras inversiones menores al 10% de participación		<u>22.058</u>	<u>22.305</u>
	US\$	<u>47.058</u>	<u>54.128</u>

El saldo de Cereal Partners Worldwide constituye el aporte (50%) para la conformación de la Asociación entre Nestlé Ecuador S. A. y General Mills International Limited.

Las transacciones efectuadas con Cereal Partners Worldwide durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 son las siguientes:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compras - productos terminados	US\$	<u>2.060.229</u>	<u>770.219</u>
Ventas - productos terminados	US\$	<u>943.322</u>	<u>524.075</u>

Como resultado de las transacciones antes mencionadas, al 31 de diciembre del 2001 las cuentas por cobrar - clientes registran un saldo de US\$ 39.612 y al 31 de diciembre del 2000 las cuentas por pagar - comerciales registran un saldo de US\$ 50.000 con Cereal Partners Worldwide (véase notas 7 y 14).

(5) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo – Empleados y Funcionarios

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Empleados y funcionarios	US\$	490.690	230.741
Menos vencimientos circulantes (nota 9)		<u>102.773</u>	<u>52.801</u>
	US\$	<u>387.917</u>	<u>177.940</u>

Las cuentas por cobrar a largo plazo – empleados y funcionarios constituyen principalmente préstamos otorgados, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 60 meses y devengan un interés promedio anual de aproximadamente el 15% en el 2001 y 16,7% en el 2000.

(6) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	US\$	3.686.406	2.224.955
Productos en proceso		357.897	110.560
Materias primas y material de embalaje		3.240.101	2.855.121
Materiales y repuestos		182.821	111.063
En tránsito		<u>919.874</u>	<u>1.322.138</u>
	US\$	<u>8.387.099</u>	<u>6.623.837</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Clientes – terceros:			
Locales	US\$	18.719.471	13.979.366
Exterior		<u>661.452</u>	<u>757.581</u>
		19.380.923	14.736.947
Compañías relacionadas (nota 19):			
Cerval Partners Worldwide (nota 4)		39.612	-
Exterior		<u>1.119.729</u>	<u>1.858.699</u>
		1.159.341	1.858.699
		<u>20.540.264</u>	<u>16.595.646</u>
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (notas 1 – g y 8)		<u>185.277</u>	<u>147.366</u>
	US\$	<u>20.354.987</u>	<u>16.448.280</u>

(8) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	147.366	82.044
Disminución por variación de la tasa de cambio		-	(17.965)
Provisión cargada al gasto		42.150	85.745
Castigos		<u>(4.239)</u>	<u>(2.458)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>185.277</u>	<u>147.366</u>

(9) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas (nota 19):			
Préstamos	US\$	174.289	23.372.868
Intereses		<u>6.254</u>	<u>1.555.281</u>
		180.543	24.928.149
Ministerio de Finanzas y Crédito Público:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 16)		805.880	671.488
Impuesto al valor agregado - IVA		960.061	534.090
Anticipos a proveedores		761.534	2.052.486
Préstamos funcionarios y empleados:			
Préstamos (nota 5)		102.773	52.801
Anticipos		59.558	2.428
Otras		<u>98.137</u>	<u>46.617</u>
	US\$	<u>2.968.486</u>	<u>28.288.059</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de cuentas por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones efectuadas por terceros a la Compañía en años anteriores. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo. La Compañía acogiéndose a esta disposición presentó ante el Servicio de Rentas Internas el trámite respectivo, solicitando la devolución de los valores retenidos en exceso en el año 1998, el cual mediante Resolución No. 490 del 15 de febrero del 2001 aceptó dicho reclamo por US\$172.355 más los intereses respectivos por US\$ 136.710. En adición, la Compañía el 10 de enero del 2002 solicitó al Servicio de Rentas Internas la devolución de los valores retenidos en exceso en el año 2000 por US\$ 394.266. A la fecha de este informe la resolución está en trámite.

(10) Inversiones Temporales

El saldo de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2000 constituyen operaciones de reporto cuyo plazo es de 4 días y devengan una tasa de interés promedio anual del 4%.

(11) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la compañía, pero ésta puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social.

(12) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemni- zaciones	Total
Saldos al 31 de diciembre de 1999	US\$	318.978	80.174	399.152
Disminución por variación de la tasa de cambio		(69.845)	(17.555)	(87.400)
Cargo al gasto del período		150.120	177.639	327.759
Menos utilizaciones		88.696	106.723	195.419
Saldos al 31 de diciembre del 2000		310.557	133.535	444.092
Cargo al gasto del período		3.611.546	243.482	3.855.028
Menos utilizaciones		161.465	76.305	237.770
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	3.760.638	300.712	4.061.350

Como se indica en las notas 1 (i) y 1 (j), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios sino que establece reservas en base a un estudio anual para la jubilación patronal elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores y para la reserva para indemnizaciones de acuerdo a un cálculo elaborado por la Compañía en base a la antigüedad de cada uno de sus empleados y funcionarios.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

De acuerdo al referido estudio el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000 asciende a US\$ 3.760.638 y US\$ 310.557, respectivamente. Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las provisiones del plan consideran el salario sectorial y real, la edad de los trabajadores, el tiempo de vida esperado y se utilizó como factor de conmutación actuarial el 4% y 2,02% en el 2001 (4% en el 2000) resultantes de la experiencia de la población asalariada del país. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro y como pensión mínima dos salarios mínimos vitales o un salario mínimo vital si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores jubilados	US\$	995.501	5.878
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		853.389	158.943
Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación (tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años)		<u>1.911.748</u>	<u>145.736</u>
	US\$	<u>3.760.638</u>	<u>310.557</u>

Los cambios en las tasas de incremento de salarios y de capitalización de las reservas técnicas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año.

(13) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 son como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1 - k)	US\$	761.575	316.229
Menos anticipos		<u>182.867</u>	<u>-</u>
		578.708	316.229
Beneficios sociales		541.877	549.938
Intereses por pagar (notas 17 y 19):			
Instituciones bancarias		43.686	1.442.275
Compañías relacionadas		701.387	1.364.409
Publicidad		510.245	479.220
Servicios básicos por pagar		95.779	46.953
Impuestos, tasas y seguros por pagar		4.880	14.606
Honorarios y comunicaciones por pagar		30.234	15.820
Comisiones por ventas al exterior		7.576	23.192
Sueldos por pagar		902	10.602
Gastos por viaje y movilización		36.644	2.749
Otros		<u>13.232</u>	<u>45.752</u>
	US\$	<u>2.565.150</u>	<u>4.311.745</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Cuentas por Pagar - Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Proveedores - terceros:		
Locales:	US\$ 3.937.633	2.556.829
Exterior:	<u>359.084</u>	<u>221.702</u>
	4.296.717	2.778.531
Compañías relacionadas (nota 19):		
Cereal Partners Worldwide (nota 4)	-	50.000
Exterior	<u>3.773.161</u>	<u>5.485.036</u>
	<u>3.773.161</u>	<u>5.535.036</u>
	US\$ <u>8.069.878</u>	<u>8.313.567</u>

(15) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Compañías relacionadas (nota 19) :		
Préstamos	US\$ 7.824.658	19.335.382
Regalías y asistencia técnica	430.079	333.090
Impuesto al valor agregado - IVA	969.036	798.208
Retenciones en la fuente por pagar	242.946	134.201
Gastos por importaciones y otros acreedores	399.889	343.401
Materiales y servicios por pagar	128.705	316.321
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	29.762	20.499
Retenciones varias por pagar	89.133	72.564
Otras	<u>5.445</u>	<u>12.047</u>
	US\$ <u>10.119.653</u>	<u>21.365.713</u>

(16) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de impuesto del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta, debido principalmente a lo siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 4.787.560	2.008.410
Más gastos no deducibles	<u>289.609</u>	<u>99.781</u>
	5.077.169	2.108.191
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>(761.575)</u>	<u>(316.229)</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>4.315.594</u>	<u>1.791.962</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>1.078.898</u>	<u>447.991</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>26.79%</u>	<u>26.47%</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de otras cuentas por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$	671.488	382.085
Disminución variación de la tasa de cambio		<u>-</u>	<u>(83.663)</u>
		671.488	298.422
Ajuste		21.200	-
Recuperaciones		(172.355)	-
Impuesto a la renta del año		(1.078.898)	(447.991)
Impuestos retenidos por terceros		<u>1.364.445</u>	<u>821.057</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>805.880</u>	<u>671.488</u>

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1998 al 2001.

(17) Préstamos y Deuda a Largo Plazo

Un detalle de los préstamos y de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Deuda a largo plazo:			
Nestlé Suiza – Unilac S. A. dos préstamos con vencimiento en julio del 2001 y febrero del 2005 y devengan una tasa de interés Libor más 3 puntos porcentuales.	US\$	10.400.000	18.200.000
Menos porción a largo plazo		<u>9.100.000</u>	<u>10.400.000</u>
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		1.300.000	7.800.000
Préstamos:			
Nestlé Colombia S. A.; con vencimiento a 33 días plazo y devenga una tasa de interés anual del 3,5%.		2.000.000	-
ABN Amro Bank – Sucursal Ecuador (US\$ 5.000.000) y Produbanco S. A. (US\$ 3.000.000) a 180 y 365 días plazo y devengan una tasa del 8% y 8,5% de interés anual, respectivamente		<u>-</u>	<u>8.000.000</u>
	US\$	<u>3.300.000</u>	<u>15.800.000</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Un detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo es como sigue:

Año		<u>2001</u>	<u>2000</u>
2001		-	7.800.000
2002	US\$	1.300.000	1.300.000
2003		1.300.000	1.300.000
2004		1.300.000	1.300.000
2005		<u>6.500.000</u>	<u>6.500.000</u>
	US\$	<u>10.400.000</u>	<u>18.200.000</u>

La Compañía mantiene una línea de crédito con el Lloyds TSB Bank por US\$ 5.000.000 avalizada por la Casa Matriz, cuyo vencimiento es 31 de agosto del 2002.

(18) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen al 31 de diciembre del 2001 y 2000 de la posición en moneda extranjera es el siguiente:

	<u>2001</u>		<u>2000</u>		
	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>	<u>DEM</u>	<u>EUR</u>
Pasivos:					
Cuentas por pagar – comerciales	<u>24.562</u>	<u>246.802</u>	<u>14.626</u>	<u>101.521</u>	<u>115.402</u>
Posición pasiva, neta	<u>24.562</u>	<u>246.802</u>	<u>14.626</u>	<u>101.521</u>	<u>115.402</u>

Al 31 de diciembre del 2001 y 2000 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Por cada US\$1</u>	
	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Franco Suizos (CHF)	1,63	1,61
Marco Alemán (DEM)	-	2,08
Euros (EUR)	<u>1,06</u>	<u>1,05</u>

(19) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas con partes relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Venta de productos terminados	US\$	5.182.278	4.652.292
Venta de materias primas		1.563.992	1.517.209
Compra de materias primas		40.344	17.800
Compra de productos terminados		69.058.129	42.851.861
Compra de maquinarias y equipos		82.143	37.993
Regalías pagadas por asistencia técnica y utilización de marcas (nota 20)		6.265.785	3.965.238
Ingresos recibidos por asistencia técnica (nota 20)		1.560.000	1.562.653
Intereses ganados		926.097	1.643.215
Intereses pagados		2.119.202	3.773.776
Dividendos pagados		<u>1.028.774</u>	<u>-</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son las siguientes:

NESTLE ECUADOR S. A.
Notas a los Estados Financieros
(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica - US\$)

	2001							2000										
	Cuentas por cobrar - clientes (nota 7)	Otras cuentas por cobrar (nota 9)			Pasivos acumulados - intereses por pagar (nota 13)	Cuentas por pagar - comerciales (nota 14)	Otras cuentas por pagar (nota 15)	Regalías y asistencia técnica	Préstamos y deuda a largo plazo (nota 17)	Cuentas por cobrar - clientes (nota 7)	Otras cuentas por cobrar (nota 9)			Pasivos acumulados - intereses por pagar (nota 13)	Cuentas por pagar - comerciales (nota 14)	Otras cuentas por pagar (nota 15)	Regalías y asistencia técnica	Préstamos y deuda a largo plazo (nota 17)
		Préstamos	Intereses	Total							Préstamos	Intereses	Total					
Locales:																		
Ecuajagos S. A.	US\$ -	-	-	18.369	-	2.800.122	-	-	-	1.171.206	-	1.171.206	880.128	-	8.295.877	-	-	
Industrial Surinidu S. A.	-	-	-	15.850	-	5.218.831	-	-	-	7.090.802	31.490	7.122.292	485.218	-	10.951.302	-	-	
Neslandine S. A.	-	174.289	6.167	180.456	-	-	-	-	-	15.053.688	1.523.791	16.577.479	-	-	-	-	-	
Immonace S. A.	-	-	87	87	-	5.905	-	-	-	57.172	-	57.172	19.662	-	88.203	-	-	
Cereal Partners Worldwide	39.612	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	50.000	-	-	-	
Exterior:																		
Nestlé Colombia S. A.	473.825	-	-	-	-	2.290.345	-	2.000.000	958.142	-	-	-	-	3.855.011	-	-	-	
Nestlé Venezuela S. A.	156.020	-	-	-	-	62.355	-	-	358.199	-	-	-	-	33.833	-	-	-	
Nestlé Chile S. A.	390.156	-	-	-	-	-	-	-	235.798	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Perú S. A.	-	-	-	-	-	101.552	-	-	116.688	-	-	-	-	131.221	-	-	-	
Nestlé México S. A.	80.320	-	-	-	-	32.968	-	-	88.837	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Costa Rica S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	25.838	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Australia Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	23.055	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Foreign Trade Co.	-	-	-	-	-	-	-	-	22.500	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Argentina	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Friskies Missouri	4.280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé UK	1.706	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AconLab Ecuador S.A.	352	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Societe des Produits Nestlé S. A.	11.362	-	-	-	-	-	428.424	-	15.494	-	-	-	-	-	-	-	-	
Comestibles La Rosa S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1.101	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Francia	-	-	-	-	-	612	-	-	-	-	-	-	-	134.487	-	-	333.090	
Nestlé Danmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	52.832	-	-	-	
Nestlé Brasil	1.051	-	-	-	-	95.284	-	-	-	-	-	-	-	79.848	-	-	-	
Nestlé Services Inc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	83.828	-	-	-	
Nestlé Guatemala	-	-	-	-	-	8.960	-	-	-	-	-	-	-	77.049	-	-	-	
Nestec S.A.	-	-	-	-	-	143.759	-	-	-	-	-	-	-	10.485	-	-	-	
Nestlé Suiza - Unilac S. A.	-	-	-	699.168	-	-	-	10.400.000	-	-	-	-	-	141.536	-	-	18.200.000	
Nestlé Italiana S.P.A.	-	-	-	-	-	84.769	-	-	-	-	-	-	-	82.593	-	-	-	
Nestlé Nederland	-	-	-	-	-	143.077	-	-	-	-	-	-	-	54.952	-	-	-	
Nestlé U.S.A., Inc.	-	-	-	-	-	55.431	-	-	-	-	-	-	-	33.826	-	-	-	
Nestlé CPW	-	-	-	-	-	94.290	-	-	-	-	-	-	-	46.054	-	-	-	
Nestlé Chile	-	-	-	-	-	654.122	-	-	-	-	-	-	-	554.050	-	-	-	
Nestlé Dominicana	-	-	-	-	-	14.091	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Cicolac	-	-	-	-	-	1.259	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Friskies Brasil	-	-	-	-	-	9.984	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CPW Morgus	-	-	-	-	-	-	-	3.655	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otras	(3)	-	-	-	-	103	-	-	15.247	-	-	-	-	119.433	-	-	-	
US\$	1.159.341	174.289	6.254	180.543	701.387	3.773.181	7.824.858	430.079	12.400.000	1.858.699	23.372.888	1.555.281	24.928.150	1.384.409	5.535.038	18.335.382	333.090	18.200.000

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

La Compañía durante el año 2001 pagó dividendos a Nestlé S. A. de Suiza por US\$ 1.028.774.

El gasto por intereses de los préstamos recibidos de las compañías relacionadas del exterior ascendieron a US\$ 933.878 en el 2001 y US\$ 2.333.606 en el 2000.

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas locales generan una tasa de interés anual de aproximadamente 14,44% en el 2001 (16,17% en el 2000). El ingreso por intereses fue de US\$ 926.097 en el 2001 y US\$ 1.643.215 en el 2000. El gasto por intereses fue de US\$ 1.185.324 en el 2001 y US\$ 1.440.170 en el 2000.

(20) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2001 y 2000 mantiene los siguientes compromisos:

- Contrato de Asistencia Técnica

La Compañía tiene suscrito un contrato de asistencia técnica con Société D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A.; el gasto por este concepto fue de US\$ 3.495.773 en el 2001 y US\$ 2.281.238 en el 2000 (véase nota 19).

- Contrato de Utilización de Marcas

La Compañía mantiene suscrito un contrato con Société des Produits Nestlé S. A., mediante el cual obtuvo la licencia para utilizar las marcas Nestlé en los productos que sean producidos por la Compañía. El gasto de regalías por este concepto durante los años que terminaron al 31 de diciembre del 2001 y 2000 fue de US\$ 2.770.012 y US\$ 1.684.000, respectivamente. (véase nota 19)

- Contrato de Servicios Administrativos, Técnicos y de Asesoría

La Compañía ha firmado un contrato con Neslandina S. A. en la que se compromete a prestar servicios administrativos, técnicos y de asesoría especializada para atender operaciones de su propio giro, bien sea en el local de su domicilio social o en cualquier otro tipo de establecimientos fabriles o de ventas que Neslandina S. A. señale. El contrato ha sido celebrado por tiempo indefinido. El ingreso generado por los servicios prestados es de US\$ 1.560.000 en el 2001 y US\$ 1.562.653 en el 2000.

- Contrato de Comisión Mercantil

La Compañía ha firmado con Industrial Surindu S. A. y Ecuajugos S. A. un contrato para la venta de productos alimenticios de las líneas de galletería, wafers, recubiertos con chocolate y sucedáneos de cacao que fabrica Industrial Surindu S. A. y de las líneas de productos alimenticios y bebidas no alcohólicas que fabrica Ecuajugos S. A.. Este acuerdo se renovará automáticamente en períodos anuales, salvo decisión de dar por terminado por cualquiera de las partes.

- Contrato de Mandato Mercantil

La Compañía mantiene un contrato de mandato mercantil con Neslandina S. A., Ecuajugos S. A., Industrial Surindu S. A. e Inmonace 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 2004.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- Convenio de Asociación o Cuentas de Participación

La Compañía en enero 1 del 2000 suscribió un convenio de asociación o cuentas en participación con General Mills International Limited, cuyo plazo de duración es de 3 años. El convenio se denomina Cereal Partners Worldwide y tiene como propósito principal, elaborar, importar, exportar, vender, comercializar y distribuir cereales para el desayuno, con marcas registradas en la República del Ecuador o en el extranjero por Sociéte des Produits Nestlé S. A. y aprobadas por el propietario de la marca. Con este propósito, tanto la Compañía como General Mills International Limited han aportado US\$ 25.000 cada uno como contribución de operaciones y han acordado participar las utilidades como en las pérdidas en proporción a la participación porcentual de las aportaciones (50% cada uno).

- Contrato de Sublicencia

A partir de 1997 Somafa S. A. ha recibido de Disney Consumer Products Latin America Inc., una licencia para utilizar las marcas y personajes de Disney en ciertos productos y en determinados países; empresa que suscribió con Nestlé Ecuador S. A. un contrato de sublicencia, el cual establece un pago por concepto de regalías y honorarios anuales. La vigencia del presente contrato tiene una duración de 10 años (hasta enero del 2007).

- Arrendamiento Mercantil

En Mayo 15 del 2000 la Compañía firmó con el ABN Amro Bank – Sucursal Ecuador y con Produbanco S. A. dos contratos de arrendamiento mercantil de 7 años y 5 años plazo respectivamente, con pagos trimestrales. Las operaciones de leasing fueron realizadas para la adquisición de un bien inmueble que se encuentra en estado de indivisión donde actualmente funciona el centro de distribución de la Compañía. Los derechos y acciones del arrendamiento mercantil se encuentran distribuidos en un 55% como propiedad de Produbanco S. A. y el 45% como propiedad del Banco del Pichincha C. A., quien en febrero del 2001 adquirió los derechos del arrendador mercantil inicial mediante la compra del ABN Amro Bank – Sucursal Ecuador. Un resumen de los cánones a pagar es el siguiente:

		2001		
Años		Cánones anuales	Descuento por pronto pago	Opción de compra
2002	US\$	769.641	-	-
2003		690.154	-	-
2004		690.150	-	-
2005		1.075.137	94.045	676.497
2006		327.565	-	-
2007		<u>163.782</u>	<u>107.339</u>	<u>107.339</u>
		2000		
Años		Cánones anuales	Descuento por pronto pago	Opción de compra
2001	US\$	930.322	-	-
2002		930.322	-	-
2003		930.322	-	-
2004		930.322	-	-
2005		626.053	128.746	805.646
2006		524.630	-	-
2007		<u>262.413</u>	<u>759.396</u>	<u>759.396</u>

Los gastos administrativos y generales incluyen US\$ 535.697 en el 2001 y US\$ 780.583 en el 2000, correspondientes a los cánones de arrendamiento pagados.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Los contratos incluyen una cláusula de reajuste trimestral de los cánones de arrendamiento mercantil, equivalente a 6,5 puntos porcentuales sobre la tasa libor. Adicionalmente, la Compañía tiene el derecho de prorrogar los contratos por un plazo adicional, en el cual la renta deberá ser inferior a la pactada trimestralmente.

La opción de compras más los descuentos por pronto pago constituyen el valor residual del contrato. Los descuentos por pronto pago corresponden a la deducción que la Compañía recibirá trimestralmente si cancelan puntualmente sus cánones de arrendamiento.

- Contrato de Prenda Industrial

La Compañía ha firmado un contrato de prenda industrial con Molinera Manta S. A., mediante el cual se garantiza la producción y provisión de harina de trigo para consumo humano con un valor de hasta US\$ 350.000, para lo cual Molinera Manta S. A. constituyó a favor de Nestlé Ecuador S. A. una prenda Industrial primera, real y preferente sobre 3.000 toneladas métricas de dicho producto. Este convenio puede darse por terminado previo acuerdo entre las partes.

(21) Contingencia

Al 31 de diciembre del 2001 la Compañía mantiene 30 juicios laborales planteados por ex - trabajadores, correspondientes a reclamos por concepto de jubilación patronal y otros derechos, cuya cuantía asciende aproximadamente a US\$ 97.800. Los asesores legales que tienen a su cargo la defensa de dichos juicios manifiestan que su resolución a la fecha de este informe es incierta. Debido a esta situación, los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno, que podría originarse como resultado de esta incertidumbre.

(22) Mercado y Concentración de Créditos

Como se indica en la nota 1(a), aproximadamente un 32% de las ventas de la Compañía están concentradas en 5 clientes principales y del saldo de cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2001, US\$ 7.063.061 están a cargo de dichos clientes.

(23) Diferencia entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2001 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

	Saldos según registros contables	Reclasificaciones		Saldos según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Estado de utilidades:				
Ventas netas	US\$ 153.281.449	4.866.847	-	148.414.602
Costo de las ventas	119.528.122	2.572.213	7.137.915	114.962.420
Gastos de ventas	11.743.391	4.266.555	3.221.672	12.788.274
Depreciación de activos fijos	1.393.828	-	1.393.828	-
Mercadería dañada	1.154.780	-	1.154.780	-
Ensayos, muestras, otros	23.605	-	23.605	-
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	3.086.773	768.255	-	3.855.028
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>303.645</u>	<u>457.930</u>	<u>-</u>	<u>761.575</u>

(24) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2000 han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con las cifras de los estados financieros del año 2001.