



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 2002 y 2001, y de los estados conexos de utilidades, 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.

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 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.



SC - RNAE 069

20 de enero del 2003



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)

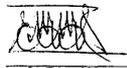
Balances Generales

31 de diciembre del 2002 y 2001

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

Activos	2002	2001	Patrimonio de los Accionistas y Pasivos	2002	2001
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 12.105.251 en el 2002 y US\$ 11.193.949 en el 2001 (nota 2)	US\$ 9.734.271	9.933.137	Patrimonio de los accionistas:		
Inversiones en acciones y participaciones (nota 3)	47.058	47.058	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 4)	294.729	387.917	Reserva de capital (nota 10)	2.473.245	2.473.245
Cargos diferidos	13.383	23.963	Reserva legal (nota 10)	124.905	124.905
Otros activos - depósitos en garantía	57.037	36.139	Reserva facultativa	473.823	473.823
Activos circulantes:			Utilidades disponibles (nota 10)	5.508.451	2.947.087
Inventarios (nota 5)	14.040.052	8.387.099	Total patrimonio de los accionistas	8.768.921	6.207.557
Cuentas por cobrar - clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 537.297 en el 2002 y US\$ 185.277 en el 2001 (notas 6 y 7)	24.608.061	20.315.375	Pasivos a largo plazo:		
Otras cuentas por cobrar (nota 8)	6.080.753	3.008.098	Deuda a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes (nota 16)	-	9.100.000
Inversiones temporales (nota 9)	900.000	-	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 11)	5.213.225	4.061.350
Efectivo en caja y bancos	<u>3.135.134</u>	<u>1.284.802</u>	Total pasivos a largo plazo	5.213.225	13.161.350
Total activos circulantes	48.764.000	32.995.374	Pasivos circulantes:		
			Pasivos acumulados (nota 12)	2.666.193	2.565.150
			Cuentas por pagar - comerciales (nota 13)	9.442.771	8.069.878
			Otras cuentas por pagar (nota 14)	30.319.368	10.119.653
			Préstamos, incluye los vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 16)	<u>2.500.000</u>	<u>3.300.000</u>
			Total pasivos circulantes	44.928.332	24.054.681
			Compromisos y contingencia (notas 19 y 20)		
	US\$ <u>58.910.478</u>	<u>43.423.588</u>		US\$ <u>58.910.478</u>	<u>43.423.588</u>

  
Sr. Jean Marc Duvoisin  
Gerente General

  
Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Utilidades

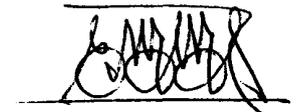
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas (notas 18 y 19)	US\$ 183.622.985	148.414.602
Costo de las ventas (nota 18)	<u>139.606.603</u>	<u>114.962.420</u>
Utilidad bruta en ventas	44.016.382	33.452.182
Gastos de operación:		
Ventas	17.893.000	12.788.274
Administrativos y generales	6.764.347	5.246.109
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 11)	1.422.301	3.855.028
Asistencia técnica y regalías (notas 18 y 19)	<u>8.025.106</u>	<u>6.265.785</u>
	<u>34.104.754</u>	<u>28.155.196</u>
Utilidad en operaciones	9.911.628	5.296.986
Otros ingresos (gastos):		
Financieros, neto	(1.988.761)	(1.896.262)
Asistencia técnica – Neslandina S. A. (notas 18 y 19)	1.560.000	1.560.000
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	95.082	52.128
Misceláneos, neto	<u>(922.190)</u>	<u>(225.292)</u>
Otros gastos, neto	<u>(1.255.869)</u>	<u>(509.426)</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	8.655.759	4.787.560
Participación de los trabajadores en las utilidades (notas 1 - j y 12)	<u>1.298.364</u>	<u>761.575</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7.357.395	4.025.985
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - k y 15)	<u>1.881.524</u>	<u>1.078.898</u>
Utilidad neta (nota 10)	US\$ <u>5.475.871</u>	<u>2.947.087</u>
Utilidad por acción ordinaria	US\$ <u>0.116</u>	<u>0.062</u>



Sr. Jean Marc Duvoisin  
Gerente General



Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

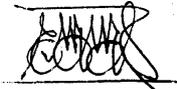
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	Capital acciones	Reserva de capital (nota 10)	Reserva legal (nota 10)	Reserva facultativa	Utilidades disponibles (nota 10)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ 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	188.497	2.473.245	124.905	473.823	2.947.087	6.207.557
Utilidad neta	-	-	-	-	5.475.871	5.475.871
Ajuste a resultados de años anteriores	-	-	-	-	32.580	32.580
Pago de dividendos a los accionistas	-	-	-	-	(2.947.087)	(2.947.087)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	US\$ <u>188.497</u>	<u>2.473.245</u>	<u>124.905</u>	<u>473.823</u>	<u>5.508.451</u>	<u>8.768.921</u>



Sr. Jean Marc Duvoisin  
Gerente General



Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

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 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 187.576.339	144.152.121
Efectivo pagado a proveedores y empleados	<u>(178.388.501)</u>	<u>(134.285.024)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	9.187.838	9.867.097
Intereses pagados	(2.291.679)	(5.101.079)
Intereses ganados	125.466	2.692.233
Asistencia técnica y regalías pagadas	(7.769.250)	(6.168.796)
Asistencia técnica y regalías cobradas	<u>1.560.000</u>	<u>1.560.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>812.375</u>	<u>2.849.455</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	(13.288.470)	(19.421.413)
Préstamos recuperados de compañías relacionadas	10.297.009	42.619.992
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(1.983.357)	(1.530.271)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	434.704	388.904
Disminución (aumento) en inversiones de valores	<u>-</u>	<u>7.070</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	(4.540.114)	22.064.282
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos recibidos de compañías relacionadas	97.295.818	46.637.406
Préstamos pagados a compañías relacionadas	(87.870.660)	(71.948.130)
Dividendos pagados a los accionistas	(2.947.087)	(1.377.028)
Sobregiros bancarios	<u>-</u>	<u>(536.682)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	6.478.071	(27.224.434)
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2.750.332	(2.310.697)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1.284.802</u>	<u>3.595.499</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>4.035.134</u>	<u>1.284.802</u>

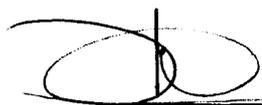
(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 5.475.871	2.947.087
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedad, planta y equipo	1.842.601	1.802.963
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	(95.082)	(52.127)
Estimación para cuentas de dudoso cobro	355.034	42.150
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	1.422.301	3.855.028
Pagos de reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	(270.426)	(237.770)
Castigos de cuentas de dudoso cobro	(3.014)	(4.239)
Ajuste a utilidades de años anteriores	32.580	-
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cargos diferidos	10.580	(14.911)
(Aumento) Disminución en otros activos	(20.898)	33.757
Aumento en inventarios	(5.652.953)	(1.763.262)
Aumento en cuentas por cobrar	(4.644.706)	(3.944.618)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a largo plazo	93.188	(209.977)
(Aumento) disminución en otras cuentas por cobrar	(81.194)	2.120.994
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	101.043	(1.926.051)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar - comerciales	1.372.893	(193.689)
Aumento (disminución) en otras cuentas por pagar	<u>874.557</u>	<u>394.120</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>812.375</u>	<u>2.849.455</u>

  
 Sr. Jean Marc Duvoisin  
 Gerente General

  
 Sr. Edgar Medina  
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

(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, bebidas líquidas y alimentos para mascotas. La Compañía vende los productos de fabricación propia e importados principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador. En los años 2002 y 2001 aproximadamente un 94% de las ventas se efectuaron en el mercado ecuatoriano y un 34% en el 2002 (32% en el 2001) se efectuaron a 5 clientes principales. La Compañía recibe asistencia técnica de Societé D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A. de Suiza.

Con la adopción en marzo del 2000 del esquema monetario de dolarización, la inversión del sector privado en la construcción del nuevo oleoducto de crudos pesados, la recuperación del precio internacional del petróleo y la asistencia del Fondo Monetario Internacional, entre otros factores, la economía ecuatoriana ha experimentado estabilidad, logrando en el 2002 y 2001 crecimiento del producto interno bruto y desaceleración de la inflación. El nuevo Gobierno del Ecuador, posesionado en enero del 2003, ha logrado firmar una nueva carta de intención con el Fondo Monetario Internacional, la que principalmente descansa en medidas fiscales, que en buena parte dependen de la aprobación del Congreso Nacional. Mientras no se implanten las reformas estructurales necesarias para mejorar la productividad y competitividad del sector real de la economía o se adopten políticas para impulsar el crecimiento económico, la relativa estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo y de la asistencia del Fondo Monetario Internacional y organismos multilaterales de crédito. Los cambios adversos en la economía ecuatoriana pueden afectar significativamente la situación financiera, liquidez y rentabilidad de la Compañía.

(b) **Base de Presentación**

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, moneda de medición de la Compañía, de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan; sin embargo, no todas las Normas Internacionales de Contabilidad han sido adoptadas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador o las emitidas no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas introducidas en las Normas Internacionales de Contabilidad. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

Las principales diferencias entre las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y las Normas Internacionales de Contabilidad se describen a continuación:

- El método actuarial utilizado para la provisión del beneficio de jubilación patronal e indemnización por desahucio no contempla la atribución de tales beneficios al período de servicio de los empleados.

(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 estados financieros reconozcan 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 crédito tributario proveniente de pérdidas trasladables a periodos futuros.
- 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.

**(c) 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% y 33%</u>

**(d) Inversiones en Acciones y Participaciones**

Las inversiones en acciones y participaciones están registradas al costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica.

**(e) 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 neto de realización.

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.

**(f) 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 irrecuperables.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(g) 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.

**(h) 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 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.

**(i) 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.

**(j) 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.

**(k) 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.

**(l) 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.

**(m) 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 y las inversiones temporales cuyos plazos son menores a 30 días. Al 31 de diciembre del 2002 las inversiones temporales (equivalentes de efectivo) ascienden a US\$900.000, y consisten en operaciones de reporto que devengan una tasa de interés anual del 4%.

**(n) Utilidad por Acción Ordinaria**

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2002 y 2001 fue de 47.124.169 acciones con un valor nominal de US\$ 0,004 cada una.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**(ñ) Transacciones en Moneda Extranjera**

Los registros contables y los estados financieros se preparan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, la moneda de curso legal en la República del Ecuador.

Los activos y pasivos de la Compañía en otras monedas a las de reporte han sido contabilizados en dólares utilizando las tasas de cambio vigentes en el mercado libre. La utilidad o pérdida en moneda extranjera se reconoce como ingreso o gasto en el periodo en el cual tiene lugar la variación de las tasas de cambio que las originan.

**(o) Uso de Estimaciones**

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad 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) 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 2002 y 2001 es como sigue:

NESTLE ECUADOR S. A.  
Notas a los Estados Financieros

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

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Ajustes	Reclasifi- caciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas y retiros	Reclasifi- caciones	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Terrenos	US\$ 226.108	-	-	-	-	226.108	-	-	-	226.108
Edificios	957.126	-	12.680	-	6.822	951.268	2.737	15	-	953.990
Maquinaria y equipos	12.197.204	444.125	64.752	(5.723)	-	12.570.854	816.305	620.470	-	12.766.689
Mobiliario y útiles	4.375.572	417.335	291.216	(9.048)	-	4.492.643	301.397	260.482	78.948	4.612.506
Vehículos	590.042	59.425	154.642	-	-	494.825	67.990	73.825	-	488.990
Sistemas de información	1.518.620	238.575	84.734	-	-	1.672.461	305.938	316.129	5.375	1.667.645
	<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>	<u>1.494.367</u>	<u>1.270.921</u>	<u>84.323</u>	<u>20.715.928</u>
En montaje	405.443	370.811	-	(52.034)	(6.822)	717.398	488.990	-	(84.323)	1.122.065
No depreciable	1.529	-	-	-	-	1.529	-	-	-	1.529
	<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>	<u>1.983.357</u>	<u>1.270.921</u>	<u>-</u>	<u>21.839.522</u>
Menos depreciación acumulada	(9.729.038)	(1.802.963)	(338.052)	-	-	(11.193.949)	(1.842.601)	(931.299)	-	(12.105.251)
US\$	<u>10.542.606</u>	<u>(272.692)</u>	<u>269.972</u>	<u>(66.805)</u>	<u>-</u>	<u>9.933.137</u>	<u>140.756</u>	<u>339.622</u>	<u>-</u>	<u>9.734.271</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 1.842.601 en el 2002 y US\$ 1.802.963 en el 2001.

En el año 2001 el terreno y construcciones de la fábrica - Cayambe se encontraron hipotecadas a favor de Produbanco S. A. hasta el 15 de noviembre del 2002 para avalizar 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\$)

(3) Inversiones en Acciones y Participaciones

El siguiente es un detalle de las inversiones en acciones y participaciones al 31 de diciembre del 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
En convenio de asociación o cuentas de participación:			
Cereal Partners Worldwide (nota 19)	US\$	25.000	25.000
En acciones-otras inversiones menores al 10% de participación		<u>22.058</u>	<u>22.058</u>
	US\$	<u>47.058</u>	<u>47.058</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 2002 y 2001 son las siguientes:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compras - productos terminados	US\$	<u>2.445.346</u>	<u>2.060.229</u>
Ventas - productos terminados	US\$	<u>2.821.940</u>	<u>943.322</u>

Como resultado de las transacciones antes mencionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las cuentas por cobrar - clientes registran un saldo de US\$ 39.612 (véase nota 8) y las cuentas por pagar-comerciales al 31 de diciembre del 2002 incluyen US\$328.757 (véase nota 13).

(4) 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 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Empleados y funcionarios	US\$	552.435	490.690
Menos vencimientos circulantes (nota 8)		<u>257.706</u>	<u>102.773</u>
	US\$	<u>294.729</u>	<u>387.917</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 4% en el 2002 y 15% en el 2001.

(5) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	US\$	5.823.643	3.686.406
Productos en proceso		334.722	357.897
Materias primas y material de embalaje		5.463.552	3.240.101
Materiales y repuestos		218.523	182.821
En tránsito		<u>2.199.612</u>	<u>919.874</u>
	US\$	<u>14.040.052</u>	<u>8.387.099</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Cientes – terceros:			
Locales	US\$	21.879.153	18.719.471
Exterior		<u>774.756</u>	<u>661.452</u>
		22.653.909	19.380.923
Compañías relacionadas del exterior (nota 18)		<u>2.491.449</u>	<u>1.119.729</u>
		25.145.358	20.500.652
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (notas 1 – f y 7)		<u>537.297</u>	<u>185.277</u>
	US\$	<u>24.608.061</u>	<u>20.315.375</u>

(7) 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 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	185.277	147.366
Provisión cargada al gasto		355.034	42.150
Castigos		<u>(3.014)</u>	<u>(4.239)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>537.297</u>	<u>185.277</u>

(8) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías relacionadas (nota 18):			
Préstamos	US\$	3.165.750	174.289
Intereses		32.641	6.254
Otras – Cereal Partners Worldwide (nota 3)		<u>39.612</u>	<u>39.612</u>
		3.238.003	220.155
Ministerio de Finanzas y Crédito Público:			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 15)		313.670	805.880
Impuesto al valor agregado - IVA		1.515.693	960.061
Anticipos a proveedores		752.626	761.534
Empleados y funcionarios:			
Préstamos (nota 4)		257.706	102.773
Anticipos		3.055	59.558
Otras		-	<u>98.137</u>
	US\$	<u>6.080.753</u>	<u>3.008.098</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, el cual mediante Resolución No. 1377 del 27 de junio del 2002 aceptó dicho reclamo por US\$ 261.969 más los intereses respectivos por US\$ 21.989. Adicionalmente en abril del 2002 se solicitó al Servicio de Rentas Internas la devolución de los valores retenidos en exceso en el año 2001, el cual mediante Resolución No. 3273 del 14 de octubre del 2002 aceptó dicho reclamo por US\$ 218.096 más los intereses respectivos por US\$ 17.606.

(9) Inversiones Temporales

El saldo de las inversiones temporales al 31 de diciembre del 2002 constituyen operaciones de reporto cuyo plazo es de 4 días y devengan una tasa de interés promedio anual del 4%.

(10) Reserva de Capital

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de la reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y de reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) 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 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemni- zaciones</u>	<u>Total</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$	310.557	133.535	444.092
Cargo al gasto del período		3.611.546	243.482	3.855.028
Menos utilizaciones		<u>161.465</u>	<u>76.305</u>	<u>237.770</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2001		3.760.638	300.712	4.061.350
Cargo al gasto del período		1.422.301	-	1.422.301
Menos utilizaciones		<u>188.091</u>	<u>82.335</u>	<u>270.426</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$	<u>4.994.848</u>	<u>218.377</u>	<u>5.213.225</u>

Como se indica en las nota 1 (h) 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, según se indica en la nota 1 (i), 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 mantiene fondos separados para estos beneficios; la reserva para la jubilación patronal se establece en base a un estudio anual elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores y en el 2001 la reserva para indemnizaciones se constituye de acuerdo a un cálculo elaborado por la Compañía en base a la antigüedad de cada uno de sus empleados y funcionarios.

De acuerdo al referido estudio, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 asciende a US\$ 4.994.848 y US\$ 3.760.638, 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 3,55% en el 2002 (4% y 4.73% en el 2001) 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 2002 y 2001:

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:			
Trabajadores jubilados	US\$	1.523.998	995.501
Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)		324.338	853.389
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>3.146.512</u>	<u>1.911.748</u>
	US\$	<u>4.994.848</u>	<u>3.760.638</u>

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2002 y 2001 fueron:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Tasa de interés actuarial	4,00%	4,00%
Tasa de crecimiento de salario	<u>3,55%</u>	<u>4,73%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(12) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 son como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1 - j)	US\$	1.298.364	761.575
Menos anticipos		<u>168.250</u>	<u>182.867</u>
		1.130.114	578.708
Beneficios sociales		576.120	541.877
Intereses por pagar (notas 16 y 18):			
Instituciones bancarias		361.857	43.686
Compañías relacionadas		202.607	701.387
Publicidad		206.532	510.245
Servicios básicos por pagar		101.621	95.779
Impuestos, tasas y seguros por pagar		14.678	4.880
Honorarios y comunicaciones por pagar		2.771	30.234
Comisiones por ventas al exterior		1.897	7.576
Sueldos por pagar		32.934	902
Gastos por viaje y movilización		26.533	36.644
Otros		<u>8.529</u>	<u>13.232</u>
	US\$	<u>2.666.193</u>	<u>2.565.150</u>

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Cuentas por Pagar - Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores - terceros:			
Locales	US\$	4.568.877	3.937.633
Exterior		<u>141.492</u>	<u>359.084</u>
		<u>4.710.369</u>	<u>4.296.717</u>
Compañías relacionadas (nota 18):			
Cereal Partners World Wide		328.757	-
Exterior		<u>4.403.645</u>	<u>3.773.161</u>
		<u>4.732.402</u>	<u>3.773.161</u>
	US\$	<u>9.442.771</u>	<u>8.069.878</u>

(14) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías relacionadas (nota 18):			
Préstamos	US\$	27.149.816	7.824.658
Regalías y asistencia técnica		634.650	430.079
Impuesto a la renta por pagar (nota 15)		189.721	-
Impuesto al valor agregado - IVA		1.074.570	969.036
Retenciones en la fuente por pagar		360.642	242.946
Gastos por importaciones		158.162	113.245
Otros acreedores		227.514	286.644
Materiales y servicios por pagar		254.897	128.705
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS		37.609	29.762
Retenciones varias por pagar		217.697	89.133
Otras		<u>14.090</u>	<u>5.445</u>
	US\$	<u>30.319.368</u>	<u>10.119.653</u>

(15) 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>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	8.655.759	4.787.560
Más gastos no deducibles		<u>168.702</u>	<u>289.609</u>
		8.824.461	5.077.169
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>(1.298.364)</u>	<u>(761.575)</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>7.526.097</u>	<u>4.315.594</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>1.881.524</u>	<u>1.078.898</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25,57%</u>	<u>26,79%</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 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>Cuentas por cobrar</u>		<u>Otras cuentas por pagar</u>
		<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>2002</u>
Saldo al inicio del año	US\$	805.880	671.488	-
Impuesto a la renta del año		-	(1.078.898)	1.881.524
		<u>805.880</u>	<u>(407.410)</u>	<u>1.881.524</u>
Menos:				
Ajustes		12.145	21.200	-
Recuperaciones		480.065	(172.355)	-
Impuestos retenidos por terceros		-	1.364.445	1.691.803
		<u>492.210</u>	<u>1.213.290</u>	<u>1.691.803</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>313.670</u>	<u>805.880</u>	<u>189.721</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 1999 al 2002.

(16) Préstamos a Corto Plazo y Deuda a Largo Plazo

Un detalle de los préstamos a corto plazo y de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		<u>2002</u>	<u>2001</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
Menos porción a largo plazo		-	<u>9.100.000</u>
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo		-	1.300.000
Préstamos a corto plazo:			
Nestlé Colombia S. A.; con vencimiento a 37 días plazo en el 2002 y 33 días plazo en el 2001 y devenga una tasa de interés anual del 3,82% y 3,5% en el 2002 y 2001, respectivamente		<u>2.500.000</u>	<u>2.000.000</u>
	US\$	<u>2.500.000</u>	<u>3.300.000</u>

Un detalle de los vencimientos de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2001 es como sigue:

<u>Año</u>		
2002	US\$	1.300.000
2003		1.300.000
2004		1.300.000
2005		<u>6.500.000</u>
	US\$	<u>10.400.000</u>

El saldo de la deuda a largo plazo fue cancelado en el año 2002.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía mantiene una línea de crédito con el Citibank – Quito por aproximadamente US\$ 20.000.000, la cual tiene el aval de la Casa Matriz.

Al 31 de diciembre del 2001 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 el 31 de agosto del 2002.

(17) Posición en Moneda Extranjera

Un resumen al 31 de diciembre del 2002 y 2001 de la posición en moneda extranjera es el siguiente:

	2002		2001	
	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>	<u>CHF</u>	<u>EUR</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar – comerciales	<u>37.283</u>	<u>110.931</u>	<u>24.562</u>	<u>246.802</u>
Posición pasiva, neta	<u>37.283</u>	<u>110.931</u>	<u>24.562</u>	<u>246.802</u>

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron como sigue:

<u>Moneda</u>	<u>Por cada US\$1</u>	
	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Francos Suizos (CHF)	1,39	1,63
Euros (EUR)	<u>1,04</u>	<u>1,06</u>

(18) 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 2002 y 2001:

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Venta de productos terminados	US\$	6.443.755	5.182.278
Venta de materias primas		1.973.293	1.563.992
Compra de materias primas		1.338.241	40.344
Compra de productos terminados		66.933.329	69.058.129
Compra de maquinarias y equipos		-	82.143
Regalías pagadas por asistencia técnica y utilización de marcas (nota 19)		8.025.106	6.265.785
Ingresos recibidos por asistencia técnica (nota 19)		1.560.000	1.560.000
Intereses ganados		151.853	926.097
Intereses pagados		1.898.124	2.119.202
Dividendos pagados		<u>2.505.975</u>	<u>1.028.774</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 con compañías relacionadas que resultan de las transacciones antes indicadas son los siguientes:

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

	2002										2001													
	Cuentas por cobrar - clientes (nota 8)				Pasivos acumulados - intereses por pagar (nota 12)	Cuentas por pagar - comerciales (nota 13)		Otras cuentas por pagar (nota 14)		Préstamos y deuda a largo plazo (nota 16)	Cuentas por cobrar - clientes (nota 8)				Pasivos acumulados - intereses por pagar (nota 12)	Cuentas por pagar - comerciales (nota 13)		Otras cuentas por pagar (nota 14)		Préstamos y deuda a largo plazo (nota 16)				
	Préstamos	Intereses	Otras	Total		Préstamos	Técnicas	Préstamos	Técnicas		Préstamos	Intereses	Otras	Total		Préstamos	Técnicas							
<b>Locales:</b>																								
Ecuajagos S. A.	US\$	-	-	-	-	85,524	-	11,893,187	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	18,389	-	2,500,122	-	-	
Industrial Bordinu S. A.	-	-	-	-	-	94,110	-	15,256,629	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,850	-	5,218,831	-	-	
Nestléandina S. A.	-	3,165,750	31,893	-	3,197,613	-	-	-	-	-	-	-	174,289	6,167	-	-	-	-	180,456	-	-	-	-	
Imonaco S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87	-	-	-	-	87	-	-	-	5,905	
Cereal Partners Worldwide	-	-	778	39,612	40,390	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,612	-	-	-	39,612	-	-	-	-	
<b>Exterior:</b>																								
Nestlé Colombia S. A.	563,741	-	-	-	-	22,973	2,629,745	-	2,500,000	-	-	473,825	-	-	-	-	-	-	-	2,290,345	-	-	2,000,000	
Nestlé Venezuela S. A.	119,292	-	-	-	-	-	146,569	-	-	-	-	156,020	-	-	-	-	-	-	-	62,355	-	-	-	
Nestlé Chile S. A.	1,417,710	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	390,156	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Perú S. A.	13,328	-	-	-	-	-	81,523	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,552	-	-	-	
Nestlé México S. A.	97,747	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,320	-	-	-	-	-	-	-	32,968	-	-	-	
Nestlé Costa Rica S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Australia Ltd	162,860	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Foreign Trade Co	32,953	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Argentina	718	-	-	-	-	-	421	-	-	-	-	660	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Frakes Mitsun	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,280	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé UK	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
AlcorLab Ecuador S. A.	666	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	352	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Societe Des Produits Nestlé S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Societe D Assistance Technique (Nestlé)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	304,369	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	428,424	
Comestibles La Rosa S. A.	3,258	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	330,281	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Francia	51,708	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	812	
19 Danmark	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
19 Brasil	12,902	-	-	-	-	-	14,528	-	-	-	-	1,051	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	95,264	
Nestlé Services Inc	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,960	
Nestlé Guatemala	-	-	-	-	-	-	119,550	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143,759	
Nestec S. A.	9,053	-	-	-	-	-	45,918	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	669,188	
Nestlé Souza - Unilec S. A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	64,769	
Nestlé Italiana S.P.A.	-	-	-	-	-	-	1,184	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	143,077	
Nestlé Nederland	-	-	-	-	-	-	60,191	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,431	
Nestlé U.S.A., Inc	-	-	-	-	-	-	137,869	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	94,290	
Nestlé CPW	-	-	-	-	-	-	37,339	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	654,122	
Nestlé Chile	-	-	-	-	-	-	1,007,325	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	14,081	
Nestlé Dominicana	-	-	-	-	-	-	245	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,299	
Nestlé Cocolac	8,517	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,994	
Frakes Brasil	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,655	
CPW Morgues	-	-	-	-	-	-	7,022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
CPW Trinidad y Tobago	-	-	-	-	-	-	13,499	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Puma Realitara Colombia	-	-	-	-	-	-	97,954	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Puma Realitara Norm América	-	-	-	-	-	-	928	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Nestlé Suisse S. A.	-	-	-	-	-	-	1,267	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103	
<b>US\$</b>	<b>2,491,449</b>	<b>3,165,750</b>	<b>32,841</b>	<b>39,612</b>	<b>3,238,003</b>	<b>202,607</b>	<b>4,732,402</b>	<b>27,149,816</b>	<b>634,650</b>	<b>2,500,000</b>	<b>1,119,729</b>	<b>174,289</b>	<b>6,254</b>	<b>39,812</b>	<b>220,155</b>	<b>701,387</b>	<b>3,773,161</b>	<b>7,824,658</b>	<b>430,079</b>	<b>12,400,000</b>				

(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 2002 y 2001 pagó dividendos a Nestlé S. A. de Suiza por US\$ 2.505.975 y US\$ 1.028.774, respectivamente.

El gasto por intereses de los préstamos recibidos de las compañías relacionadas del exterior ascendieron a US\$105.225 en el 2002 y US\$ 933.878 en el 2001.

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas locales generan una tasa de interés anual de aproximadamente 12,88% en el 2002 (14,44% en el 2001). El ingreso por intereses fue de US\$151.853 en el 2002 y US\$ 926.097 en el 2001. El gasto por intereses fue de US\$1.792.899 en el 2002 y US\$ 1.185.324 en el 2001.

(19) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2002 y 2001 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\$ 4.222.979 en el 2002 y US\$ 3.495.773 en el 2001 (véase nota 18).

- 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 2002 y 2001 fue de US\$3.802.127 y US\$ 2.770.012, respectivamente. (véase nota 18)

- 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 2002 y 2001.

- Contrato por Venta de Productos

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. 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 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 aprobada 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:

		2002		
Años		Cánones anuales	Descuento por pronto pago	Opción de compra
2003	US\$	58.840	-	-
2004		58.840	-	-
2005		<u>29.420</u>	<u>40.988</u>	<u>190.930</u>
		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>

Los gastos administrativos y generales incluyen US\$3.415.866 en el 2002 y US\$ 535.697 en el 2001, correspondientes a los cánones de arrendamiento pagados.

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.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(20) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 la Compañía mantiene 45 juicios laborales (30 en el 2001) planteados por ex – trabajadores, correspondientes a reclamos por concepto de jubilación patronal y otros derechos, cuya cuantía asciende aproximadamente a US\$ 135.300 en el 2002 (US\$ 97.800 en el 2001). 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.

(21) Mercado y Concentración de Créditos

Como se indica en la nota 1(a), aproximadamente un 34% en el 2002 (32% en el 2001) 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 2002 y 2001, US\$7.536.815 y US\$7.063.061, respectivamente, están a cargo de dichos clientes.

(22) 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:

2002	Saldos según registros contables	Reclasificaciones		Saldos según estados financieros
		Débitos	Créditos	
Estado de utilidades:				
Ventas netas	186.571.836	2.948.851	-	183.622.985
Costo de las ventas	144.339.321	2.302.165	7.034.883	139.606.603
Gastos de ventas	15.253.282	3.735.355	1.095.637	17.893.000
Depreciación de activos fijos	1.385.271	-	1.385.271	-
Mercadería dañada	875.625	-	875.625	-
Ensayos, muestras, otros	41.269	-	41.269	-
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	1.108.987	313.314	-	1.422.301
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$ 165.364	1.133.000	-	1.298.364

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

2001	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>