



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

Telefax: (593-2) 2450930  
(593-2) 2450851  
(593-2) 2450356

### 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 diciembre del 2005 y 2004, 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 ecuatorianas de auditoría. 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 2005 y 2004, y 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

13 de enero del 2006

Gino A. Frazo, Socio  
Registro No. 17121

Balances Generales  
31 de diciembre del 2005 y 2004  
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

| <u>Activos</u>   | <u>2005</u>            | <u>2004</u>       | <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>  | <u>2005</u>            | <u>2004</u>       |
|--|------------------------|-------------------|---|------------------------|-------------------|
| Activos circulantes:   |                        |                   | Pasivos circulantes:  |                        |                   |
| Efectivo en caja y bancos  | US\$ 3.078.710         | 2.563.404         | Cuentas por pagar:  |                        |                   |
| Inversiones temporales (nota 3)  | 19.159.142             | 4.496.790         | Comerciales (nota 10)   | US\$ 19.663.732        | 16.126.691        |
| Cuentas por cobrar:  |                        |                   | Otras (nota 11)   | 33.073.376             | 22.906.095        |
| Clientes, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$620.814 en el 2005 y US\$ 530.814 en el 2004 (nota 4)     | 24.659.363             | 23.783.314        | Total cuentas por pagar   | 52.737.108             | 39.032.786        |
| Otras cuentas por cobrar, (nota 5)   | <u>5.857.096</u>       | <u>10.875.276</u> | Gastos acumulados por pagar (nota 12)   | 4.191.920              | 2.991.675         |
| Cuentas por cobrar, neto   | 30.516.449             | 34.658.590        | Total pasivos circulantes   | 56.929.028             | 42.024.461        |
| Inventarios (nota 6)   | 17.999.049             | 13.892.913        | Pasivo a largo plazo - reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 15)    | <u>6.759.002</u>       | <u>5.823.460</u>  |
| Gastos pagados por anticipado  | <u>339.847</u>         | <u>618.290</u>    | Total pasivos   | 63.688.030             | 47.847.921        |
| Total activos circulantes  | 71.093.197             | 56.229.987        | Patrimonio de los accionistas:  |                        |                   |
| Cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios (nota 7)   | 203.272                | 144.991           | Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 47.124.169 acciones con valor nominal de US\$0,004 cada una | 188.497                | 188.497           |
| Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$6.692.004 en el 2005 y US\$7.389.251 en el 2004 (nota 8) | 5.579.561              | 4.609.865         | Reserva legal (nota 16)   | 124.905                | 124.905           |
| Inversiones en acciones y participaciones (nota 9)   | 47.058                 | 47.058            | Reserva facultativa   | 473.823                | 473.823           |
| Otros activos - depósitos en garantía  | 77.910                 | 43.430            | Reserva de capital (nota 16)  | 2.473.245              | 2.473.245         |
|  |                        |                   | Superávit por valuación   | 95.218                 | -                 |
|  |                        |                   | Utilidades disponibles (nota 16)  | <u>10.431.103</u>      | <u>9.966.940</u>  |
|  |                        |                   | Total patrimonio de los accionistas   | 13.312.968             | 13.227.410        |
|  |                        |                   | Compromisos y contingencias (notas 18 y 19)   |                        |                   |
|  | US\$ <u>77.000.998</u> | <u>61.075.331</u> |   | US\$ <u>77.000.998</u> | <u>61.075.331</u> |

  
Sr. Marc Alain Modégen  
Gerente General

  
Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

NESTLE ECUADOR S. A.

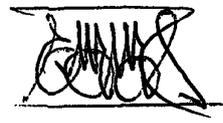
Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

|  |      | <u>2005</u>        | <u>2004</u>        |
|--|------|--------------------|--------------------|
| Ventas netas, incluye ingresos por servicios de administración y asesoría por US\$2.609.268 en el 2005 y US\$2.057.272 en el 2004 (notas 2 y 18) | US\$ | 254.665.043        | 226.625.961        |
| Costo de las ventas (nota 2)   |      | <u>196.869.389</u> | <u>171.992.226</u> |
| Utilidad bruta en ventas   |      | 57.795.654         | 54.633.735         |
| Gastos de operación:   |      |                    |                    |
| Ventas   |      | 24.559.773         | 20.297.294         |
| Administrativos y generales  |      | 4.723.614          | 8.134.989          |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio (nota 15)  |      | 1.173.086          | 841.486            |
| Asistencia técnica y regalías (notas 2 y 18)   |      | <u>9.310.082</u>   | <u>8.339.116</u>   |
|  |      | <u>39.766.555</u>  | <u>37.612.885</u>  |
| Utilidad en operaciones  |      | 18.029.099         | 17.020.850         |
| Otros ingresos (gastos):   |      |                    |                    |
| Intereses ganados  |      | 813.676            | 869.464            |
| Intereses pagados  |      | (1.928.693)        | (2.207.013)        |
| Dividendos recibidos (nota 2)  |      | 235.795            | 172.673            |
| Venta y baja de propiedad, planta y equipo   |      | (106.172)          | (13.396)           |
| Misceláneos, neto  |      | <u>(506.439)</u>   | <u>(242.091)</u>   |
| Otros gastos, neto   |      | <u>(1.491.833)</u> | <u>(1.420.363)</u> |
| Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta   |      | 16.537.266         | 15.600.487         |
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1 - j)   |      | <u>2.480.590</u>   | <u>2.340.073</u>   |
| Utilidad antes de impuesto a la renta  |      | 14.056.676         | 13.260.414         |
| Impuesto a la renta, estimado (nota 13)  |      | <u>3.625.573</u>   | <u>3.293.474</u>   |
| Utilidad neta  | US\$ | <u>10.431.103</u>  | <u>9.966.940</u>   |
| Utilidad por acción ordinaria (nota 1 - ñ)   | US\$ | <u>0,221</u>       | <u>0,211</u>       |

  
 Sr. Marc Alain Mosgen  
 Gerente General

  
 Sr. Edgar Medina  
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

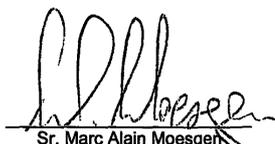
NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

|                                    |      | <u>Capital acciones</u> | <u>Reserva legal</u> | <u>Reserva facultativa</u> | <u>Reserva de capital</u> | <u>Superávit por valuación</u> | <u>Utilidades disponibles</u> | <u>Total patrimonio de los accionistas</u> |
|------------------------------------|------|-------------------------|----------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------------|-------------------------------|--|
| Saldos al 31 de diciembre del 2003 | US\$ | 188.497                 | 124.905              | 473.823                    | 2.473.245                 | -                              | 6.929.726                     | 10.190.196                                 |
| Utilidad neta                      |      | -                       | -                    | -                          | -                         | -                              | 9.966.940                     | 9.966.940                                  |
| Dividendos pagados                 |      | -                       | -                    | -                          | -                         | -                              | (6.929.726)                   | (6.929.726)                                |
| Saldos al 31 de diciembre del 2004 |      | 188.497                 | 124.905              | 473.823                    | 2.473.245                 | -                              | 9.966.940                     | 13.227.410                                 |
| Utilidad neta                      |      | -                       | -                    | -                          | -                         | -                              | 10.431.103                    | 10.431.103                                 |
| Reparto reserva facultativa        |      | -                       | -                    | (473.823)                  | -                         | -                              | -                             | (473.823)                                  |
| Superávit por valuación            |      | -                       | -                    | -                          | -                         | 95.218                         | -                             | 95.218                                     |
| Dividendos pagados                 |      | -                       | -                    | -                          | -                         | -                              | (9.966.940)                   | (9.966.940)                                |
| Saldos al 31 de diciembre del 2005 | US\$ | <u>188.497</u>          | <u>124.905</u>       | <u>-</u>                   | <u>2.473.245</u>          | <u>95.218</u>                  | <u>10.431.103</u>             | <u>13.312.968</u>                          |

  
 Sr. Marc Alain Moesgen  
 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 2005 y 2004

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

|  |      | <u>2005</u>          | <u>2004</u>          |
|--|------|----------------------|----------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación:                    |      |                      |                      |
| Efectivo recibido de clientes y otros                                  | US\$ | 253.698.974          | 231.581.150          |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados                              |      | <u>(239.144.631)</u> | <u>(205.152.496)</u> |
| Efectivo provisto por las actividades de operación                     |      | 14.554.343           | 26.428.654           |
| Impuesto a la renta pagado   |      | (1.228.802)          | (2.235.030)          |
| Intereses pagados  |      | (1.901.937)          | (2.096.129)          |
| Intereses ganados  |      | <u>850.462</u>       | <u>811.245</u>       |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación                |      | 12.274.066           | 22.908.740           |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión:                    |      |                      |                      |
| Préstamos otorgados a compañías relacionadas                           |      | (20.096.916)         | (75.453.710)         |
| Préstamos recuperados de compañías relacionadas                        |      | 26.957.481           | 69.484.990           |
| Adiciones de propiedad, planta y equipo                                |      | (2.622.836)          | (1.095.737)          |
| Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo                  |      | <u>504.820</u>       | <u>25.399</u>        |
| Efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de inversión |      | 4.742.549            | (7.039.058)          |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:               |      |                      |                      |
| Préstamos recibidos de compañías relacionadas                          |      | 60.481.771           | 93.965.751           |
| Préstamos pagados a compañías relacionadas                             |      | (51.879.965)         | (98.475.966)         |
| Reparto de reserva facultativa   |      | (473.823)            | -                    |
| Dividendos pagados a los accionistas                                   |      | <u>(9.966.940)</u>   | <u>(6.929.726)</u>   |
| Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento           |      | <u>(1.838.957)</u>   | <u>(11.439.941)</u>  |
| Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo                   |      | 15.177.658           | 4.429.741            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año                  |      | <u>7.060.194</u>     | <u>2.630.453</u>     |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año                   | US\$ | <u>22.237.852</u>    | <u>7.060.194</u>     |

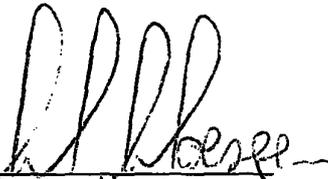
(Continúa)

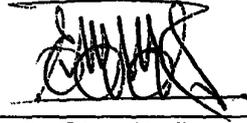
NESTLE ECUADOR S. A.

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

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

|  | <u>2005</u>            | <u>2004</u>       |
|--|------------------------|-------------------|
| Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación: |                        |                   |
| Utilidad neta  | US\$ 10.431.103        | 9.966.940         |
| Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:  |                        |                   |
| Depreciación de propiedad, planta y equipo   | 1.042.148              | 1.128.495         |
| Venta y baja de propiedad, planta y equipo   | 106.172                | 13.396            |
| Provisión para cuentas de dudoso cobro   | 90.000                 | -                 |
| Castigos de cuentas de dudoso cobro  | -                      | (27.863)          |
| Superávit por valuación  | 95.218                 | -                 |
| Cambios netos en activos - (aumento) disminución:  |                        |                   |
| Cuentas por cobrar   | (966.069)              | 4.955.189         |
| Otras cuentas por cobrar   | (1.842.355)            | (1.310.416)       |
| Inventarios  | (4.106.136)            | (2.178.104)       |
| Gastos pagados por anticipado  | 278.443                | (152.477)         |
| Cuentas por cobrar a largo plazo - empleados y funcionarios                                      | (58.281)               | 67.621            |
| Otros activos - depósitos en garantía  | (34.480)               | 3.372             |
| Cambios netos en pasivos - aumento (disminución):  |                        |                   |
| Cuentas por pagar - comerciales  | 3.537.041              | 7.903.973         |
| Otras cuentas por pagar  | 1.565.475              | 1.222.860         |
| Gastos acumulados por pagar  | 1.200.245              | 718.157           |
| Reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio                      | <u>935.542</u>         | <u>597.597</u>    |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación  | US\$ <u>12.274.066</u> | <u>22.908.740</u> |

  
 Sr. Marc Alain Moesgen  
 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 2005 y 2004

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil el 11 de junio de 1964 bajo el nombre de Industria Ecuatoriana de Elaborados del Cacao S. A. - (INEDECA S. A.); y mediante escritura pública del 5 de julio de 1988 modificó su denominación a Nestlé Ecuador S. A.. La Compañía de acuerdo a la conformación del capital es subsidiaria 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, comprados localmente e importados, principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador. En el año 2005 aproximadamente un 91% (92% en el 2004) de las ventas se efectuaron en el mercado ecuatoriano. La Compañía recibe asistencia técnica de Societé D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A. de Suiza.

(b) Entorno Económico

Con el esquema monetario de dolarización, el alto precio internacional del petróleo y las remesas de los emigrantes, la economía ecuatoriana continúa experimentando estabilidad aunque con alza de la inflación y desaceleración del crecimiento económico. La inestabilidad política ha impedido la implantación de las reformas estructurales necesarias para un crecimiento sustentable por lo que la estabilidad de la economía ecuatoriana continúa dependiendo del precio internacional del petróleo.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, 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. 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 de la República del Ecuador.

(d) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como efectivo y 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 2005 las inversiones temporales equivalentes de efectivo constituyen US\$14.244.732 en operaciones overnight (US\$4.496.790 en el 2004) y US\$4.914.410 colocados en fondos de inversión Robusta Global.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Inversiones Temporales

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

(f) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que puedan llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables.

(g) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. 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.

(h) Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se registra al costo de adquisición, excepto por los adquiridos antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América.

Los desembolsos por 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.

La depreciación de la propiedad, planta y equipo se calcula por 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%              |
| Equipos de computación                  | <u>20% y 33%</u> |

(i) 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 América.

(j) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades financieras antes del impuesto a la renta y se registra 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.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(l) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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.

El costo del beneficio de la jubilación patronal a cargo de la Compañía es registrado mediante la constitución de una provisión que es llevada al gasto del ejercicio, en base al cálculo actuarial efectuado por un especialista independiente.

El costo de indemnización por desahucio se reconoce por el método del efectivo.

(m) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

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 recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o la posible devolución de los bienes.

Los gastos se reconocen por el método de causación.

(n) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(ñ) 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 2005 y 2004 fue de 47.124.169 acciones con un valor nominal de US\$0,004 cada una.

(o) Transacciones en Monedas Extranjeras

Las transacciones en monedas extranjeras (monedas diferentes al dólar de los Estados Unidos de América) se registran en dólares a la tasa de cambio en efecto a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras se expresan en dólares a la tasa de cambio a la fecha del balance general, la utilidad o pérdida resultante del ajuste contable de los activos y pasivos en monedas extranjeras a tasas de cambio vigentes se llevan a resultados en el período en el cual varían las tasas de cambio que las originan.

(p) 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 reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de las transacciones realizadas con compañías relacionadas durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004:

|   |      | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|---|------|------------------|------------------|
| Venta de productos terminados                                   | US\$ | <u>7.021.657</u> | <u>6.961.924</u> |
| Costo de ventas – servicio de maquila                           | US\$ | <u>5.021.672</u> | <u>-</u>         |
| Otros ingresos de la operación:                                 |      |                  |                  |
| Asistencia técnica  | US\$ | 1.560.000        | 1.560.000        |
| Share service   |      | <u>1.049.268</u> | <u>497.272</u>   |
|   | US\$ | <u>2.609.268</u> | <u>2.057.272</u> |
| Venta de materias primas  | US\$ | -                | 2.132.434        |
| Venta de otros productos terminados (nota 9)                    |      | 1.799.825        | 2.295.872        |
| Compra de otros productos terminados (nota 9)                   |      | 4.782.825        | 2.295.872        |
| Compra de materias primas                                       |      | 1.812.812        | 859.395          |
| Compra de productos terminados                                  |      | 125.110.881      | 128.102.948      |
| Compra de maquinaria y equipo                                   |      | -                | 108.590          |
| Regalías pagadas por asistencia técnica y utilización de marcas |      | 9.287.676        | 8.339.116        |
| Intereses ganados   |      | 601.817          | 743.952          |
| Intereses pagados   |      | 1.750.945        | 1.808.901        |
| Dividendos recibidos  |      | <u>235.795</u>   | <u>172.673</u>   |

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

La Compañía financia y recibe financiamiento de compañías relacionadas locales así como de relacionadas del exterior. Los saldos por cobrar y por pagar con compañías relacionadas locales generan una tasa de interés anual de aproximadamente 8,53% en el 2005 (8,51% en el 2004). En el año que terminó 31 de diciembre del 2005 el ingreso por intereses fue de US\$601.817 (US\$743.952 en el 2004) y el gasto por intereses fue de US\$1.750.945 (US\$1.808.901 en el 2004). El gasto por intereses de los préstamos recibidos de las compañías relacionadas del exterior ascendió a US\$25.149 en el 2004.

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con compañías relacionadas.

- Contrato de Asistencia Técnica

La Compañía tiene suscrito un contrato de asistencia técnica con Société D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A., el cual tiene vigencia hasta marzo del 2012 y establece un honorario por este concepto equivalente a un porcentaje sobre las ventas netas mensuales. El gasto por este concepto fue de US\$4.643.838 en el 2005 y US\$4.362.730 en el 2004.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

- 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, debiendo pagar regalías por este concepto equivalente a un porcentaje de las ventas netas mensuales; la vigencia del presente contrato es hasta marzo del 2012 y el gasto de regalías por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 fueron de US\$4.643.838 y US\$3.976.386, respectivamente.

- 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 estableciendo el monto mensual por dichos servicios de US\$130.000. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el ingreso generado por los servicios prestados es de US\$1.560.000 en cada año.

- Contrato por Venta de Productos

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

- Contrato de Mandato Mercantil

La Compañía mantiene un contrato de mandato mercantil con 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 siendo renovado por un período de tres años. Al 30 de junio del 2004 Nestlé Ecuador S. A. deja sin efecto el contrato mantenido con Ecuajugos S. A..

- Convenio de Asociación o Cuentas de Participación

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 América - US\$)

|   |      | 2005                              |                          |               |                  |                  |                                       |                   |                | 2004  |                                   |                          |                  |               |                |                                       |                         |                   |   |                   |                |
|---|------|-----------------------------------|--------------------------|---------------|------------------|------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------|---|-----------------------------------|--------------------------|------------------|---------------|----------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------------|---|-------------------|----------------|
|   |      | Cuentas<br>por cobrar<br>globales | Otras cuentas por cobrar |               |                  | Total            | Otras cuentas por pagar               |                   |                | Pasivos<br>acumulados -<br>intereses por<br>pagar | Cuentas<br>por cobrar<br>globales | Otras cuentas por cobrar |                  |               | Total          | Cuentas<br>por pagar -<br>comerciales | Otras cuentas por pagar |                   | Pasivos<br>acumulados -<br>intereses por<br>pagar |                   |                |
|   |      |                                   | Provisiones              | Intereses     | Otros            |                  | Cuentas<br>por pagar -<br>comerciales | Provisiones       | Intereses      |   |                                   | Otros                    | Provisiones      | Intereses     |                |                                       | Otros                   | Provisiones       |   | Intereses         | Otros          |
| <b>Local:</b>                             |      |                                   |                          |               |                  |                  |                                       |                   |                |   |                                   |                          |                  |               |                |                                       |                         |                   |   |                   |                |
| Ecuador S. A.                             | US\$ | -                                 | -                        | 213.871       | 213.871          | 2.585.249        | -                                     | -                 | -              | -   | 53                                | -                        | 21.004           | 21.057        | 4.538.594      | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Industrial Surinam S. A.                  |      | -                                 | -                        | 75.971        | 75.971           | -                | 24.885.784                            | -                 | 24.885.784     | 163.045   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | 18.337.308                            | -                       | 18.337.308        | 135.248   |                   |                |
| Neslandia S. A.                           |      | -                                 | 22.211                   | -             | 22.211           | -                | 1.943.329                             | -                 | 1,943,329      | -   | 7,088,308                         | 57,963                   | -                | 7,154,271     | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Cereal Partners Worldwide                 |      | 913,157                           | -                        | -             | 913,157          | 2,375,750        | -                                     | -                 | -              | -   | 677,261                           | 1,034                    | -                | 678,295       | 980,488        | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Lalouze S. A.                             |      | -                                 | -                        | 8,893         | 8,893            | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Dairy Partners Americas del Ecuador S. A. |      | -                                 | -                        | 1,187,151     | 1,187,151        | 3,821,070        | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 142,965       | 142,965        | 894,594                               | -                       | -                 | -   |                   |                |
| <b>Exterior:</b>                          |      |                                   |                          |               |                  |                  |                                       |                   |                |   |                                   |                          |                  |               |                |                                       |                         |                   |   |                   |                |
| Nestlé Colombia S. A.                     |      | 381,028                           | -                        | -             | -                | 2,385,140        | -                                     | -                 | -              | 885,912   | -                                 | -                        | -                | 2,698,359     | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Paraguay S. A.                     |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Venezuela S. A.                    |      | 348,711                           | -                        | -             | -                | 23,071           | -                                     | -                 | -              | 21,151  | -                                 | -                        | -                | 424,893       | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Chile S. A.                        |      | 422,028                           | -                        | -             | -                | 1,512,650        | -                                     | -                 | -              | 408,874   | -                                 | -                        | -                | 1,024,948     | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Perú S. A.                         |      | 120,508                           | -                        | -             | -                | 148,828          | -                                     | -                 | -              | 28,164  | -                                 | -                        | -                | 142,125       | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé México S. A.                       |      | 7,447                             | -                        | -             | -                | 8,946            | -                                     | -                 | -              | 135,128   | -                                 | -                        | -                | 421,858       | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Panamá                             |      | 104                               | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé S. A. de C. V.                     |      | 44,378                            | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé World Trade                        |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | 12,167                                | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Foreign Trade Co.                  |      | 122,764                           | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Argentina S. A.                    |      | -                                 | -                        | -             | -                | 4,184            | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 159           | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| AlcorLab Ecuador S. A.                    |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | 3,848   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Sociedad Deseo Productos Nestlé S. A.     |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | 353,033           | 353,033        | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | 259,548                               | -                       | 259,548           | -   |                   |                |
| Sociedad D Asistencia Técnica (Nestlé)    |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | 353,033           | 353,033        | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | 230,878                               | -                       | 230,878           | -   |                   |                |
| Comestibles La Rosa S. A.                 |      | 5,131                             | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | 8,883   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Globe Inc.                         |      | -                                 | -                        | -             | -                | 88,883           | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Globe Sao Paulo                           |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | 129,079          | 129,079       | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Globe Glendale                            |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 26,900        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Francia                            |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Brasil                             |      | 1,505                             | -                        | -             | -                | 411,456          | -                                     | -                 | -              | 1,322   | -                                 | -                        | -                | 1,495,692     | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Alemania                           |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Guatemala                          |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | 8,822   | -                                 | -                        | -                | 331           | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé S. P. A.                           |      | -                                 | -                        | -             | -                | 327,203          | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 1,467         | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Italiana S. P. A.                  |      | -                                 | -                        | -             | -                | 82,410           | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 38,053        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Nederland                          |      | -                                 | -                        | -             | -                | 1,442            | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 87,778        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Deutschland AG                     |      | -                                 | -                        | -             | -                | 42,085           | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé U.S.A., Inc.                       |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | 3,128   | -                                 | -                        | -                | 10,584        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé CPW                                |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Dominicana                         |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 23,881        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Chileco                            |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé España                             |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 56,026        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| CPW Marques                               |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | 19,333                                | -                       | 19,333            | -   |                   |                |
| CPW Trinidad y Tobago                     |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| CPW México                                |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 48,008        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Purina Petcare Colombia            |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 17,134        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Purina Petcare North América       |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 15            | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Suiza                              |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 11,500        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Suíza                              |      | -                                 | -                        | -             | -                | 7,974            | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Nestlé Korea                              |      | 22,400                            | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | 15,900  | -                                 | -                        | -                | -             | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Dairy Partners América de Colombia        |      | -                                 | -                        | -             | -                | -                | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | 18,540           | 18,540        | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| Otros                                     |      | -                                 | -                        | -             | -                | 11,605           | -                                     | -                 | -              | -   | -                                 | -                        | -                | 1,681         | -              | -                                     | -                       | -                 | -   |                   |                |
| <b>US\$</b>                               |      | <b>1,498,943</b>                  | <b>913,157</b>           | <b>22,211</b> | <b>1,483,888</b> | <b>2,389,254</b> | <b>13,820,785</b>                     | <b>28,809,113</b> | <b>706,056</b> | <b>27,845,179</b>                                 | <b>163,045</b>                    | <b>1,656,048</b>         | <b>7,773,722</b> | <b>88,887</b> | <b>309,808</b> | <b>8,142,327</b>                      | <b>12,759,971</b>       | <b>18,337,308</b> | <b>809,780</b>                                    | <b>18,847,088</b> | <b>135,248</b> |

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Inversiones Temporales

Al 31 de diciembre del 2005 las inversiones temporales comprenden el excedente de efectivo invertido por la Compañía en operaciones overnight por US\$14.244.732 en el 2005 (US\$4.496.790 en el 2004) en el Citibank N. A., Nassau, the Bahamas, Branch, y devengan una tasa de interés anual del 0,10% y US\$4.914.410 colocados en el Northern Trust Investor Services Limited en fondos de inversión auspiciados por Robusta Asset Management Limited.

(4) Cuentas por Cobrar - Clientes

Un detalle de las cuentas por cobrar - clientes al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|   | <u>2005</u>            | <u>2004</u>       |
|---|------------------------|-------------------|
| Cientes - terceros:   |                        |                   |
| Locales   | US\$ 22.967.647        | 21.723.027        |
| Exterior  | <u>855.607</u>         | <u>1.036.053</u>  |
|   | 23.823.254             | 22.759.080        |
| <br>  |                        |                   |
| Cientes - compañías relacionadas del exterior<br>(nota 2)   | <u>1.456.943</u>       | <u>1.555.048</u>  |
|   | 25.280.197             | 24.314.128        |
| <br>  |                        |                   |
| Menos provisión para cuentas de dudoso<br>cobro (nota 1- f) | <u>620.814</u>         | <u>530.814</u>    |
|   | US\$ <u>24.659.383</u> | <u>23.783.314</u> |

El movimiento de la provisión para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

|                            | <u>2005</u>         | <u>2004</u>     |
|----------------------------|---------------------|-----------------|
| Saldo al inicio del año    | US\$ 530.814        | 558.677         |
| <br>                       |                     |                 |
| Provisión cargada al gasto | 90.000              | -               |
| Castigos                   | <u>-</u>            | <u>(27.863)</u> |
| <br>                       |                     |                 |
| Saldo al final del año     | US\$ <u>620.814</u> | <u>530.814</u>  |

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|   |      | <u>2005</u>      | <u>2004</u>       |
|---|------|------------------|-------------------|
| Compañías relacionadas (nota 2):  |      |                  |                   |
| Préstamos   | US\$ | 913.157          | 7.773.722         |
| Intereses   |      | 22.211           | 58.997            |
| Otras   |      | <u>1.463.886</u> | <u>309.608</u>    |
|   |      | 2.399.254        | 8.142.327         |
| Servicio de Rentas Internas:  |      |                  |                   |
| Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 13)                            |      | 178.518          | 178.518           |
| Impuesto al valor agregado - IVA  |      | 1.851.258        | 1.114.348         |
| Anticipos a proveedores   |      | 999.955          | 1.198.926         |
| Empleados y funcionarios:   |      |                  |                   |
| Vencimientos circulantes de las cuentas por cobrar a largo plazo (nota 7) |      | 156.392          | 182.614           |
| Anticipos   |      | 1.820            | 2.152             |
| Otras   |      | <u>269.869</u>   | <u>56.391</u>     |
|   | US\$ | <u>5.857.066</u> | <u>10.875.276</u> |

(6) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|  |      | <u>2005</u>       | <u>2004</u>       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Materias primas y material de embalaje | US\$ | 3.601.290         | 3.027.864         |
| Productos en proceso                   |      | 864.381           | 665.237           |
| Productos terminados                   |      | 10.170.128        | 5.817.750         |
| Materiales y repuestos                 |      | 585.376           | 523.152           |
| En tránsito                            |      | <u>2.777.874</u>  | <u>3.858.910</u>  |
|  | US\$ | <u>17.999.049</u> | <u>13.892.913</u> |

(7) 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 2005 y 2004 es el siguiente:

|   |      | <u>2005</u>    | <u>2004</u>    |
|---|------|----------------|----------------|
| Empleados y funcionarios                | US\$ | 359.664        | 327.605        |
| Menos vencimientos circulantes (nota 5) |      | <u>156.392</u> | <u>182.614</u> |
|   | US\$ | <u>203.272</u> | <u>144.991</u> |

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por cobrar a largo plazo – empleados y funcionarios incluyendo los vencimientos a corto plazo US\$21.652 en el 2005 y de US\$47.619 en el 2004, constituyen principalmente préstamos otorgados, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 60 meses y devengan un interés promedio anual de aproximadamente el 3% en el 2005 y el 3,5% en el 2004. Un resumen por año de vencimiento es como sigue:

|      |      |                |
|------|------|----------------|
| 2007 | US\$ | 97.709         |
| 2008 |      | 68.023         |
| 2009 |      | 25.170         |
| 2010 |      | 11.849         |
| 2011 |      | <u>521</u>     |
|      | US\$ | <u>203.272</u> |

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(8) **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 2005 y 2004 es como sigue:

|                                 | Saldo al 31<br>de diciembre<br>del 2003 | Adiciones        | Ventas y<br>retiros | Reclasifi-<br>caciones | Saldo al 31<br>de diciembre<br>del 2004 | Adiciones        | Ventas y<br>retiros | Saldo al 31<br>de diciembre<br>del 2005 |
|---------------------------------|---|------------------|---------------------|------------------------|---|------------------|---------------------|---|
| Terrenos                        | US\$ 51.899                             | -                | -                   | -                      | 51.899                                  | -                | -                   | .51.899                                 |
| Edificios                       | 542.448                                 | -                | -                   | -                      | 542.448                                 | 426.782          | (426.782)           | 542.448                                 |
| Maquinaria y equipos            | 5.136.917                               | 23.028           | (81.192)            | 166.939                | 5.245.692                               | 104.071          | (757.499)           | 4.592.264                               |
| Mobiliario y útiles             | 3.572.796                               | 314.838          | (144.656)           | 526.244                | 4.269.222                               | 539.696          | (608.019)           | 4.200.899                               |
| Vehículos                       | 218.695                                 | 28.693           | (10.411)            | -                      | 236.977                                 | 1.095.028        | (130.460)           | 1.201.545                               |
| Equipos de computación          | <u>1.478.870</u>                        | <u>227.703</u>   | <u>(168.387)</u>    | <u>18.614</u>          | <u>1.556.800</u>                        | <u>306.502</u>   | <u>(427.627)</u>    | <u>1.435.675</u>                        |
|                                 | 11.001.625                              | 594.262          | (404.646)           | 711.797                | 11.903.038                              | 2.472.079        | (2.350.387)         | 12.024.730                              |
| En montaje                      | 302.155                                 | 501.475          | -                   | (803.630)              | -                                       | 21.334           | -                   | 21.334                                  |
| En tránsito                     | -                                       | -                | -                   | 91.833                 | 91.833                                  | 129.423          | -                   | 221.256                                 |
| No depreciable                  | <u>4.245</u>                            | -                | -                   | -                      | <u>4.245</u>                            | -                | -                   | <u>4.245</u>                            |
|                                 | 11.308.025                              | 1.095.737        | (404.646)           | -                      | 11.999.116                              | 2.622.836        | (2.350.387)         | 12.271.565                              |
| Menos depreciación<br>acumulada | <u>6.626.607</u>                        | <u>1.128.495</u> | <u>(365.851)</u>    | -                      | <u>7.389.251</u>                        | <u>938.251</u>   | <u>(1.635.498)</u>  | <u>6.692.004</u>                        |
|                                 | US\$ <u>4.681.418</u>                   | <u>32.758</u>    | <u>(38.795)</u>     | -                      | <u>4.609.865</u>                        | <u>1.684.585</u> | <u>(714.889)</u>    | <u>5.579.561</u>                        |

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 1.042.148 en el 2005 y US\$ 1.128.495 en el 2004.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Inversiones en Acciones y Participaciones

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de inversiones en acciones y participaciones se detalla como sigue:

|   |      |               |
|---|------|---------------|
| En convenio de asociación o cuentas de participación -<br>Cereal Partners Worldwide | US\$ | 25.000        |
| En acciones-otras inversiones menores al 10%<br>de participación                    |      | <u>22.058</u> |
|   | US\$ | <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 Internacional Limited, según convenio suscrito en enero 1 del 2000, cuyo plazo de duración es de 3 años, el mismo que ha sido renovado por tres años desde el 1 de enero del 2003. 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 Societé des Produits Nestlé S. A. y aprobada por el propietario de la marca. Con este propósito, tanto la Compañía como General Mills Internacional Limited han aportado US\$25.000 cada una como contribución de operaciones y han acordado participar en las utilidades como en las pérdidas anualmente en proporción a la participación porcentual; por lo que Nestlé Ecuador S. A. no ha considerado actualizar al valor patrimonial proporcional la inversión en Cereal Partners Worldwide, el efecto por este concepto no es significativo.

Las transacciones efectuadas con Cereal Partners Worldwide durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 son las siguientes:

|                                |      | <u>2005</u>      | <u>2004</u>      |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|
| Compras – productos terminados | US\$ | <u>4.782.825</u> | <u>2.295.872</u> |
| Ventas – productos terminados  | US\$ | <u>1.799.032</u> | <u>2.295.872</u> |

Como resultado de las transacciones antes mencionadas, las cuentas por pagar - comerciales incluyen US\$2.375.750 en el 2005 y US\$980.486 en el 2004 (véase nota 10).

(10) Cuentas por Pagar - Comerciales

Un detalle de las cuentas por pagar - comerciales al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

|                                  |      | <u>2005</u>       | <u>2004</u>       |
|----------------------------------|------|-------------------|-------------------|
| Proveedores - terceros:          |      |                   |                   |
| Locales                          | US\$ | 5.310.083         | 2.668.820         |
| Exterior                         |      | <u>532.864</u>    | <u>698.800</u>    |
|                                  |      | 5.842.947         | 3.367.620         |
| Compañías relacionadas (nota 2): |      |                   |                   |
| Cereal Partners Worldwide        |      | 2.375.750         | 980.486           |
| Locales                          |      | 6.486.319         | 5.220.187         |
| Exterior                         |      | <u>4.958.716</u>  | <u>6.558.398</u>  |
|                                  |      | <u>13.820.785</u> | <u>12.759.071</u> |
|                                  | US\$ | <u>19.663.732</u> | <u>16.126.691</u> |

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Otras Cuentas por Pagar

Un detalle de otras cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

|  | <u>2005</u>            | <u>2004</u>       |
|--|------------------------|-------------------|
| Compañías relacionadas (nota 2):                 |                        |                   |
| Préstamos locales                                | US\$ 26.939.113        | 18.337.306        |
| Regalías y asistencia técnica (nota 2)           | <u>706.066</u>         | <u>509.760</u>    |
|  | 27.645.179             | 18.847.066        |
| Impuesto a la renta por pagar (nota 13)          | 1.333.157              | 1.228.802         |
| Impuesto al valor agregado - IVA                 | 1.525.830              | 1.181.476         |
| Retenciones en la fuente por pagar               | 549.630                | 498.335           |
| Gastos por importaciones                         | 380.901                | 66.423            |
| Otros acreedores                                 | 37.940                 | 63.462            |
| Materiales y servicios por pagar                 | 786.214                | 325.084           |
| Valores por liquidar de clientes                 | 97.693                 | 129.129           |
| Retenciones varias por pagar                     | 621.030                | 470.186           |
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS | 44.030                 | 47.366            |
| Otras  | <u>51.772</u>          | <u>48.766</u>     |
|  | US\$ <u>33.073.376</u> | <u>22.906.095</u> |

(12) Gastos Acumulados por Pagar

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 son como sigue:

|  | <u>2005</u>           | <u>2004</u>      |
|--|-----------------------|------------------|
| Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1 - j) | US\$ 2.480.590        | 2.340.073        |
| Anticipos de participación de utilidades                         | <u>(337.100)</u>      | <u>(509.100)</u> |
|  | 2.143.490             | 1.830.973        |
| Beneficios sociales  | 947.473               | 578.457          |
| Intereses por pagar:   |                       |                  |
| Instituciones bancarias  | -                     | 1.041            |
| Compañías relacionadas (nota 2)                                  | 163.045               | 135.248          |
| Publicidad   | 726.633               | 271.358          |
| Servicios básicos por pagar                                      | 55.152                | 54.998           |
| Impuestos, tasas y seguros por pagar                             | 90.450                | 98.500           |
| Honorarios y comunicaciones por pagar                            | 49.855                | 2.582            |
| Comisiones por ventas al exterior                                | -                     | 14.806           |
| Gastos por viaje y movilización                                  | <u>15.822</u>         | <u>3.712</u>     |
|  | US\$ <u>4.191.920</u> | <u>2.991.675</u> |

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(13) 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>2005</u>       | <u>2004</u>       |
|--|------|-------------------|-------------------|
| Utilidad antes del impuesto a la renta                               | US\$ | 14.056.676        | 13.260.414        |
| Mas:   |      |                   |                   |
| Gastos no deducibles   |      | 643.682           | 58.529            |
| Menos ingresos exentos:  |      |                   |                   |
| Dividendos recibidos   |      | 235.795           | 172.673           |
| Participación de los trabajadores en las utilidades sobre dividendos |      | (35.369)          | (25.901)          |
| Costos relacionados con la generación de ingresos exentos            |      | <u>(2.358)</u>    | <u>(1.727)</u>    |
|  |      | <u>198.068</u>    | <u>145.045</u>    |
| Utilidad gravable  | US\$ | <u>14.502.290</u> | <u>13.173.898</u> |
| Impuesto a la renta, estimado  | US\$ | <u>3.625.573</u>  | <u>3.293.474</u>  |
| Tasa impositiva efectiva   |      | <u>25.79%</u>     | <u>24.84%</u>     |

El movimiento de las cuentas por cobrar y por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|   |      | <u>2005</u>    |                  | <u>2004</u>    |                  |
|---|------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|   |      | Cuentas por    |                  | Cuentas por    |                  |
|   |      | <u>Cobrar</u>  | <u>Pagar</u>     | <u>Cobrar</u>  | <u>Pagar</u>     |
| SalDOS al inicio del año                      | US\$ | 178.518        | 1.228.802        | 178.518        | 299.487          |
| Impuesto a la renta del año                   |      | -              | <u>3.625.573</u> | -              | <u>3.293.474</u> |
|   |      | <u>178.518</u> | 4.854.375        | <u>178.518</u> | 3.592.961        |
| Menos:  |      |                |                  |                |                  |
| Pago del impuesto a la renta del año anterior |      | -              | 1.228.802        | -              | 299.487          |
| Impuestos retenidos por terceros              |      | -              | <u>2.292.416</u> | -              | <u>2.064.672</u> |
|   |      | -              | <u>3.521.218</u> | -              | <u>2.364.159</u> |
| SalDOS al final del año                       | US\$ | <u>178.518</u> | <u>1.333.157</u> | <u>178.518</u> | <u>1.228.802</u> |

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.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Registro Oficial N° 494 del 31 de diciembre del 2004, se establecieron con vigencia a partir del 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Dichas normas fueron complementadas con las disposiciones de la Resolución N° NAC-DGER2005-0640, publicada en el Registro Oficial No. 188 del 16 de enero del 2006, mediante la cual se dispone que los contribuyentes del impuesto a la renta que hayan efectuado transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$300.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el informe integral de precios de transferencia en orden a validar que tales transacciones se efectuaron en términos de libre competencia.

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 del 2002 al 2005.

(14) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

Un detalle y movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

|                                   |      | <u>Jubilación<br/>patronal</u> | <u>Indemnización<br/>por desahucio</u> | <u>Total</u>     |
|-----------------------------------|------|--------------------------------|--|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre del 2003 | US\$ | 5.146.454                      | 79.409                                 | 5.225.863        |
| Cargo al gasto del período        |      | 840.815                        | 671                                    | 841.486          |
| Pagos                             |      | <u>(203.629)</u>               | <u>(40.260)</u>                        | <u>(243.889)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2004 |      | 5.783.640                      | 39.820                                 | 5.823.460        |
| Cargo al gasto del período        |      | 1.163.542                      | 7.803                                  | 1.171.345        |
| Pagos                             |      | <u>(188.180)</u>               | <u>(47.623)</u>                        | <u>(235.803)</u> |
| Saldo al 31 de diciembre del 2005 | US\$ | <u>6.759.002</u>               | <u>-</u>                               | <u>6.759.002</u> |

Como se indica en la nota 1 (I), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a la 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. La reserva para la jubilación patronal se establece en base a un estudio anual elaborado por una firma independiente de actuarios consultores.

De acuerdo al referido estudio, el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004 asciende a US\$6.847.969 y US\$5.862.892, respectivamente. Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001-42 del 2 de julio del 2001; 25 años mínimos de servicio, sin edad mínima de retiro. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la reserva de jubilación patronal corresponde al 99% del valor presente de la reserva matemática actuarial.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

La siguiente tabla muestra la composición del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

|   | <u>2005</u>           | <u>2004</u>      |
|---|-----------------------|------------------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:  |                       |                  |
| Trabajadores jubilados  | US\$ 1.338.361        | 1.354.238        |
| Trabajadores activos con derecho adquirido de jubilación (tiempo de servicio mayor o igual a 25 años)   | 2.694.016             | 1.885.567        |
| Trabajadores activos con derecho adquirido a la parte proporcional del beneficio de jubilación en caso de despido (tiempo de servicio igual o más de 20 años) | 447.086               | 864.149          |
| Trabajadores con tiempo de servicio mayor a 10 años y menor a 20 años, y  | 1.896.909             | 1.679.686        |
| Trabajadores con tiempo de servicios menor a 10 años  | <u>471.597</u>        | <u>79.252</u>    |
|   | US\$ <u>6.847.969</u> | <u>5.862.892</u> |

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales del año 2005 y 2004 fueron:

|                                | <u>2005</u>  | <u>2004</u>  |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Tasa de conmutación actuarial  | 4,00%        | 4,00%        |
| Tasa de crecimiento de salario | <u>2,40%</u> | <u>3,55%</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.

(15) Reservas

**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 o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

**Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo 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.

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

**Superávit por Valuación**

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador permiten la contabilización a valor de mercado de los activos en base a un avalúo. El efecto neto de la valuación de estos activos a valor de mercado se ha contabilizado en la cuenta de patrimonio - superávit por valuación, la misma que no esta sujeta a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(16) Posición en Monedas Extranjeras

Un resumen al 31 de diciembre del 2005 y 2004 de la posición en monedas extranjeras es el siguiente:

|                                | 2005         |                   |                  |                | 2004           |                  |
|--------------------------------|--------------|-------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
|                                | GBP          | JPY               | CHF              | EUR            | CHF            | EUR              |
| Activos:                       |              |                   |                  |                |                |                  |
| Inversiones temporales         | US\$ 169.175 | 36.111.540        | -                | 499.571        | -              | -                |
| Pasivos:                       |              |                   |                  |                |                |                  |
| Cuentas por pagar comerciales  | -            | -                 | 346.307          | 43.526         | 9.465          | 176.783          |
| Posición activa (pasiva), neta | US\$ 169.175 | <u>36.111.540</u> | <u>(346.307)</u> | <u>456.045</u> | <u>(9.465)</u> | <u>(176.783)</u> |

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 las tasas de cambio vigentes en el mercado libre de cambios fueron como sigue:

| Moneda                  | Por cada US\$1 |          |
|-------------------------|----------------|----------|
|                         | 2005           | 2004     |
| Francos Suizos (CHF)    | 1,31           | 1,12     |
| Euros (EUR)             | 0,84           | 0,73     |
| Libras Esterlinas (GBP) | 0,58           | -        |
| Yenes Japoneses (JPY)   | <u>117,92</u>  | <u>-</u> |

(17) Compromisos

La Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 mantiene los siguientes compromisos:

- Contratos de Arrendamiento de Inmuebles

La Compañía ha suscrito varios contratos de arrendamiento de oficinas, bodegas y otros, los cuales tienen plazos de duración de hasta 10 años. El gasto de arrendamiento al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascendió aproximadamente a US\$876.741 y US\$745.538, respectivamente. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los pagos futuros mínimos bajo los contratos de arrendamiento antes indicados son por aproximadamente US\$2.317.191 y US\$2.791.919, respectivamente, con vencimiento final en el año 2012.

- 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).

(Continúa)

NESTLE ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Contingencias

La Compañía se encuentra defendiéndose en 16 juicios laborales planteados en su contra por ex – trabajadores, quienes reclaman valores a su favor por concepto de jubilación patronal y otros derechos, cuya cuantía asciende aproximadamente US\$40.700. 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. Los estados financieros adjuntos no incluyen provisión alguna para el pasivo adicional, de haber alguno, que podría resultar de la resolución final de estos asuntos. .

(19) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 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 de los estados financieros que se acompañan, tal como se indica a continuación:

|  | Saldos según<br>registros<br>contables | Reclasificaciones |           | Saldos según<br>estados<br>financieros |
|--|--|-------------------|-----------|--|
|  |  | Débitos           | Créditos  |  |
| <u>2005</u>  |  |                   |           |  |
| Estado de utilidades:                                    |  |                   |           |  |
| Costo de las ventas                                      | US\$ 198.015.699                       | -                 | 1.146.310 | 196.869.389                            |
| Reserva para jubilación patronal<br>e indemnizaciones    | 956.776                                | 216.310           | -         | 1.173.086                              |
| Participación de los trabaja-<br>dores en las utilidades | <u>1.550.590</u>                       | <u>930.000</u>    | <u>-</u>  | <u>2.480.590</u>                       |
| <u>2004</u>  |  |                   |           |  |
| Estado de utilidades:                                    |  |                   |           |  |
| Ventas netas   | US\$ 226.762.084                       | 136.123           | -         | 226.625.961                            |
| Costo de las ventas                                      | 171.771.887                            | 1.658.615         | 1.438.276 | 171.992.226                            |
| Gastos de ventas   | 20.433.417                             | -                 | 136.123   | 20.297.294                             |
| Mercadería dañada  | 1.562.529                              | -                 | 1.562.529 | -                                      |
| Ensayos, muestras, otros                                 | 96.086                                 | -                 | 96.086    | -                                      |
| Reserva para jubilación patronal<br>e indemnizaciones    | 633.210                                | 208.276           | -         | 841.486                                |
| Participación de los trabaja-<br>dores en las utilidades | <u>1.110.073</u>                       | <u>1.230.000</u>  | <u>-</u>  | <u>2.340.073</u>                       |