



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

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

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

E-mail: auditorq@kpmg.com.ec

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Accionistas
NESLANDINA S. A.:

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

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

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

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

(Continúa)



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



SC - RNAE 069

31 de enero del 2002



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)
(Quito - Ecuador)

Balances Generales

31 de diciembre del 2001 y 2000

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

<u>Activos</u>	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Plusvalía mercantil, neto de amortización acumulada de US\$ 13.771.819 en el 2001 y US\$ 11.062.609 en el 2000 (nota 3)	US\$ 13.320.284	16.029.494
Inversiones en acciones (nota 4)	21.309.307	21.309.307
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 18.064 en el 2001 y US\$ 14.568 en el 2000 (nota 5)	16.890	20.386
Activos circulantes:		
Cuentas por cobrar (nota 6)	6.810.468	17.419.868
Efectivo en caja y bancos	<u>80</u>	<u>4</u>
Total activos circulantes	<u>6.810.548</u>	<u>17.419.872</u>
	US\$ <u>41.457.029</u>	<u>54.779.059</u>
 <u>Patrimonio de los Accionistas y Pasivos</u>		
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - autorizadas 168.000.000 de acciones, suscritas y pagadas 84.674.379 acciones con un valor nominal de US\$ 0,04 cada una	US\$ 3.386.975	3.386.975
Reserva de capital (nota 2 - b)	26.895.203	26.895.203
Reserva legal (nota 7)	480.987	181.436
Reserva facultativa	1.741.526	1.741.526
Utilidades disponibles (nota 7)	<u>5.574.918</u>	<u>3.459.467</u>
Total patrimonio de los accionistas	38.079.609	35.664.607
Pasivos circulantes:		
Pasivos acumulados – intereses por pagar compañías relacionadas (nota 10)	6.167	1.523.791
Cuentas por pagar (nota 8)	2.072.586	16.873.847
Impuesto a la renta por pagar (nota 9)	<u>1.298.667</u>	<u>716.814</u>
Total pasivos circulantes	<u>3.377.420</u>	<u>19.114.452</u>
	US\$ <u>41.457.029</u>	<u>54.779.059</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ingresos por servicios (notas 10 y 11)	US\$ 11.387.510	6.283.973
Gastos de operación:		
Gastos generales y administrativos	124.536	62.476
Asistencia técnica – Nestlé Ecuador S. A. (notas 10 y 11)	1.560.000	1.562.653
Amortización de plusvalía mercantil (nota 3)	<u>2.709.210</u>	<u>2.322.585</u>
	<u>4.393.746</u>	<u>3.947.714</u>
Utilidad en operaciones	6.993.764	2.336.259
Otros ingresos:		
Financieros, neto (nota 10)	165.831	119.653
Dividendos recibidos (notas 4 y 10)	206.402	115.221
Resultado por exposición a la inflación (nota 2 - a)	-	<u>1.384.482</u>
Otros ingresos, neto	<u>372.233</u>	<u>1.619.356</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	7.365.997	3.955.615
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - g y 9)	<u>1.791.079</u>	<u>960.106</u>
Utilidad neta (nota 7)	US\$ <u>5.574.918</u>	<u>2.995.509</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	Capital acciones	Reserva de capital (nota 2-b)	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2-b)	Reexpresión monetaria (nota 2-b)	Reserva legal (nota 7)	Reserva facultativa	Utilidades disponibles (nota 7)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente reportados	US\$ 4.336.518	-	9.598.794	9.532.096	-	38.368	304.843	2.118.860	25.929.479
Ajustes por variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)	-	-	-	5.747.071	10.591.342	-	-	-	16.338.413
Saldos al inicio del año reestructurados	4.336.518	-	9.598.794	15.279.167	10.591.342	38.368	304.843	2.118.860	42.267.892
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)	(949.543)	-	-	746.434	278.260	(8.401)	(66.750)	-	-
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	2.995.509	2.995.509
Apropiación para reserva legal y facultativa	-	-	-	-	-	151.469	1.503.433	(1.654.902)	-
Valores reasignados por decisión de la Junta de Accionistas	-	-	(9.598.794)	-	-	-	-	-	(9.598.794)
Transferencia de los saldos de reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital	-	26.895.203	-	(16.025.601)	(10.869.602)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ 3.386.975	26.895.203	-	-	-	181.436	1.741.526	3.459.467	35.664.607
Utilidad neta	-	-	-	-	-	-	-	5.574.918	5.574.918
Apropiación de la reserva legal	-	-	-	-	-	299.551	-	(299.551)	-
Pago de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(3.159.916)	(3.159.916)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ <u>3.386.975</u>	<u>26.895.203</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>480.987</u>	<u>1.741.526</u>	<u>5.574.918</u>	<u>38.079.609</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 22.203.312	6.399.194
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(19.209.151)</u>	<u>(6.518.990)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	2.994.161	(119.796)
Intereses ganados, neto	<u>165.831</u>	<u>119.653</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	3.159.992	(143)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(3.159.916)	-
Disminución en inversiones temporales	<u>-</u>	<u>146</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(3.159.916)</u>	<u>146</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	76	3
Efectivo y equivalentes al inicio del año	<u>4</u>	<u>1</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>80</u>	<u>4</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 5.574.918	2.995.509
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación:		
Amortización de plusvalía mercantil	2.709.210	2.322.585
Amortización de cargos diferidos	3.496	2.996
Resultado por exposición a la inflación	-	(1.384.482)
Cambios netos en activos y pasivos:		
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar	10.609.400	(9.901.060)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	(1.517.624)	1.500.099
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	(14.801.261)	3.758.192
Aumento en impuesto a la renta por pagar	<u>581.853</u>	<u>706.018</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de operación	US\$ <u>3.159.992</u>	<u>(143)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2001 y 2000

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

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

La Compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito – Ecuador el 10 de octubre de 1996, bajo el nombre de Neslandina S. A.. El objeto social de la Compañía es dedicarse entre otros fines a suministrar o procurar servicios de administración, incluyendo pero no limitándose a prestar asistencia administrativa, técnica y de ventas; servicios y asesoría para contratos, suministrar personal y servicios para la administración, gerencia, ventas, asistencia técnica y de mercadeo, servicio y asesoría a cualquier persona o compañía en el Ecuador o en el extranjero, en cualquier área o especialidad de negocio, así como participar como socio o accionista en compañías nuevas o existentes.

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

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

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

(b) **Base de Presentación**

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

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

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Las inversiones en acciones, incluyendo aquellas en que la Compañía posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto se llevan al menor del costo de adquisición y el valor patrimonial proporcional. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la consolidación de los estados financieros, cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto y el registro por el método de participación patrimonial cuando se posee entre el 20% al 50% del capital accionario con derecho a voto.
- El derecho de llave o plusvalía mercantil de acuerdo con las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías se determina entre el valor pagado y el valor patrimonial proporcional a la fecha de compra y se amortiza en un período de 5 años de acuerdo a lo permitido por las disposiciones tributarias vigentes. Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos y pasivos de la entidad emisora de las acciones se ajusten a valor de reposición o mercado y que el derecho de llave sea determinado entre el exceso del valor pagado y el valor patrimonial proporcional del patrimonio ajustado. La amortización de acuerdo a Normas Internacionales de Contabilidad requiere que se efectúe de acuerdo al tiempo de vida de los activos atribuibles o en un plazo entre 5 y 20 años como máximo.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los estados financieros reconozcan el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que en el estado de utilidades se revele el valor de la utilidad por acción, la cual debe ser calculada en base al promedio del año de las acciones comunes con derecho a voto en circulación. Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren tal revelación.

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

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

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

(d) Inversiones en Acciones

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

Los dividendos se llevan a ingresos cuando se perciben en efectivo o son declarados por las compañías emisoras.

(Continúa)

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Plusvalía Mercantil

La plusvalía mercantil está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de Estados Unidos de Norteamérica y se presenta neto de la amortización acumulada; y, constituye el exceso entre el valor pagado por las acciones de Industrial Surindu S. A. y el valor patrimonial proporcional de dicha compañía a la fecha de adquisición.

El gasto de la amortización de la plusvalía mercantil se calcula mediante el método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(f) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y se presentan neto de la amortización acumulada; y, constituyen todos aquellos gastos relacionados directamente con actividades de constitución de la Compañía. Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(g) 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.

(h) Reconocimiento de Ingresos y gastos

El ingreso es reconocido sobre la base de la facturación y los gastos son reconocidos por el método de causación.

(i) Equivalentes de Efectivo

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

(j) Uso de Estimaciones

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

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

(a) Conversión de los Estados Financieros

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

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

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Los saldos en sucres ecuatorianos de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice de inflación desde el 1 de enero del 2000, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice de inflación entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 ascendió a 32.8118% de acuerdo al índice de precios al consumidor urbano publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas y Censos (INEC).
- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una utilidad de US\$ 1.384.482, la cual se registró en resultados en la cuenta de otros ingresos - resultado por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$ 10.591.342 y se registró en la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1. La utilidad en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.000 por cada US\$ 1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1 se llevó a resultados y ascendió a US\$ 578.
- Los saldos de los estados financieros al 31 de marzo del 2000 expresados en sucres ecuatorianos y ajustados según los procedimientos antes indicados fueron convertidos a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

De acuerdo a lo establecido por la "NEC No. 17" los estados de utilidades y de flujos de efectivo no fueron ajustados. Por efecto de la aplicación de esta norma a los saldos al 31 de marzo del 2000 en vez de al 1 de enero del 2000, los costos y gastos del primer trimestre del 2000 asociados a los activos no monetarios no fueron remedidos en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica. La utilidad neta proforma asumiendo la aplicación de la "NEC No. 17" a los saldos al 1 de enero del 2000 no ha sido determinada.

(b) Ajuste de Años Anteriores

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

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		Capital acciones	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva por revalorización del patrimonio	Reexpresión monetaria	Reserva legal	Reserva facultativa	Utilidades disponibles
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:								
- en miles de sucres	S/.	84.674.379	187.425.000	186.122.663	-	749.164	5.952.328	41.372.554
- convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$1	US\$	4.336.518	9.598.794	9.532.096	-	38.368	304.843	2.118.860
Efecto del ajuste del índice especial de brecha al 31 de diciembre de 1999 (neto del efecto del índice de inflación de enero a marzo del 2000):								
En miles de sucres:								
- Cuentas de patrimonio	S/.	-	-	112.216.749	(112.216.749)	-	-	-
- Plusvalía mercantil y cargos diferidos		-	-	-	165.048.305	-	-	-
- Inversiones en acciones		-	-	-	153.973.821	-	-	-
				112.216.749	206.805.377	-	-	-
Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$1	US\$	-	-	5.747.071	10.591.342	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:								
- en miles de sucres	S/.	<u>84.674.379</u>	<u>187.425.000</u>	<u>298.339.412</u>	<u>(206.805.377)</u>	<u>749.164</u>	<u>5.952.328</u>	<u>41.372.554</u>
- convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$1	US\$	<u>4.336.518</u>	<u>9.598.794</u>	<u>15.279.167</u>	<u>10.591.342</u>	<u>38.368</u>	<u>304.843</u>	<u>2.118.860</u>

(Continúa)

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(3) Plusvalía Mercantil

El movimiento de la plusvalía mercantil al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2001
Costo	US\$	27.092.103	-	27.092.103	-	27.092.103
Amortización acumulada		(8.740.024)	(2.322.585)	(11.062.609)	(2.709.210)	(13.771.819)
	US\$	<u>18.352.079</u>	<u>(2.322.585)</u>	<u>16.029.494</u>	<u>(2.709.210)</u>	<u>13.320.284</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de la plusvalía mercantil fue de US\$ 2.709.210 en el 2001 y US\$ 2.322.585 en el 2000.

(4) Inversiones en Acciones

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
INDUSTRIAL SURINDU S. A.:			
97.524.845 acciones con valor nominal de US\$0,04 cada una; 100% de participación	US\$	19.240.233	19.240.233
ECUAJUGOS S. A.:			
3.023.539 acciones con valor nominal de US\$0,04 cada una; 100% de participación		<u>2.069.074</u>	<u>2.069.074</u>
	US\$	<u>21.309.307</u>	<u>21.309.307</u>

(Continúa)

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El balance de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	2001		2000	
	Industrial Surindu S. A. (Auditado)	Ecuajugos S. A. (Auditado)	Industrial Surindu S. A. (Auditado)	Ecuajugos S. A. (Auditado)
Activos circulantes	US\$ 10.039.580	5.528.984	16.778.485	11.061.877
Pasivos circulantes	8.392.395	4.152.058	20.425.322	10.514.972
Capital de trabajo	1.647.185	1.376.926	(3.646.837)	546.905
Propiedad, planta y equipo, neto	15.046.575	2.668.300	16.733.966	3.053.959
Cargos diferidos, neto	6.323.524	-	8.760.824	-
Otros activos	3.150	1.752	68.609	1.727
Inversiones en valores	259.803	-	297.137	-
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	238.653	266.310	-	24.309
Patrimonio de los accionistas	US\$ 23.041.584	3.780.668	22.213.699	3.578.282
El patrimonio de los accionistas consiste de:				
Capital acciones	US\$ 3.900.994	120.942	3.900.994	120.942
Reserva de capital	19.961.147	3.189.582	19.961.147	3.189.582
Reserva legal	-	61.356	-	61.356
Utilidades (déficit) acumuladas	(820.557)	408.788	(1.648.442)	206.402
	US\$ 23.041.584	3.780.668	22.213.699	3.578.282
Ventas	US\$ 36.696.230	20.302.224	27.176.508	9.597.807
Utilidad (pérdida) neta	US\$ 827.885	408.788	(151.016)	174.099

Los dividendos recibidos en efectivo de las subsidiarias no consolidadas durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 son los siguientes:

		2001	2000
Ecuajugos S. A. (nota 10)	US\$	206.402	115.221

(5) Cargos Diferidos

El siguiente es el movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000:

		Saldo al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Saldo al 31 de diciembre del 2001
Costo	US\$	34.954	-	34.954	-	34.954
Amortización acumulada		(11.572)	(2.996)	(14.568)	(3.496)	(18.064)
	US\$	23.382	(2.996)	20.386	(3.496)	16.890

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 3.496 en el 2001 y USD\$ 2.996 en el 2000.

(6) Cuentas por Cobrar

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

		2001	2000
Compañías relacionadas (nota 10)	US\$	6.614.971	17.232.667
Impuesto al valor agregado - IVA		195.497	187.201
	US\$	6.810.468	17.419.868

(Continúa)

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las sociedades anónimas transfieran a reserva legal por lo menos el 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Los accionistas tienen pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2001, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 557.500.

(8) Cuentas por Pagar

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Retenciones por pagar	US\$ 1.368.464	766.265
Compañías relacionadas (nota 10)	699.730	16.107.023
Otras	<u>4.392</u>	<u>559</u>
	US\$ <u>2.072.586</u>	<u>16.873.847</u>

(9) Impuesto a la Renta por Pagar

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 7.365.997	3.955.615
Más gastos no deducibles	<u>4.720</u>	<u>30</u>
	7.370.716	3.955.645
Menos ingresos por dividendos recibidos	<u>206.402</u>	<u>115.220</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>7.164.315</u>	<u>3.840.425</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>1.791.079</u>	<u>960.106</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>24,32%</u>	<u>24,27%</u>

(Continúa)

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento del impuesto a la renta por pagar al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 716.814	317.610
Menos efecto por variación de la tasa de cambio	-	(63.521)
	<u>716.814</u>	<u>254.089</u>
Impuesto a la renta del año	1.791.079	960.106
Menos:		
Pago del impuesto a la renta del año anterior	716.814	254.089
Anticipo de impuesto a la renta	325.692	88.931
Retenciones por terceros	166.720	154.361
	<u>1.209.226</u>	<u>497.381</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>1.298.667</u>	<u>716.814</u>

(10) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos por servicios (nota 11):		
Ecuajugos S. A.	US\$ 5.481.601	2.207.496
Industrial Surindu S. A.	5.905.909	4.076.477
	<u>11.387.610</u>	<u>6.283.973</u>
Gastos de operación:		
Asistencia técnica – Nestlé Ecuador S. A. (nota 11)	1.560.000	1.562.653
Otros ingresos:		
Financieros, neto	165.831	71.656
Dividendos recibidos (nota 4)	<u>206.402</u>	<u>115.221</u>

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar:		
Préstamos:		
Ecuajugos S. A.	US\$ -	6.597.223
Industrial Surindu S. A.	3.882.162	9.045.550
Regalías:		
Ecuajugos S. A.	2.686.544	-
Intereses por cobrar:		
Ecuajugos S. A.	6.349	760.535
Industrial Surindu S. A.	<u>39.916</u>	<u>829.359</u>
	US\$ <u>6.614.971</u>	<u>17.232.667</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar - préstamos (nota 8):		
Industrial Surindu S. A.	US\$ 525.441	1.053.335
Nestlé Ecuador S. A.	<u>174.289</u>	<u>15.053.688</u>
	US\$ <u>699.730</u>	<u>16.107.023</u>
Pasivos acumulados - intereses por pagar:		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ <u>6.167</u>	<u>1.523.791</u>

(Continúa)

NESLANDINA S. A.
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas devengan una tasa de interés anual de aproximadamente 14,44% (16,17% en el 2000). El ingreso por intereses fue de US\$ 1.056.908 en el 2001 y US\$ 1.681.092 en el 2000. El gasto por intereses fue de US\$ 891.077 en el 2001 y US\$ 1.609.436 en el 2000, respectivamente.

En adición, la Compañía durante el año 2001 pagó dividendos a Nestlé S. A. de Suiza por US\$ 3.159.916.

(11) Contratos

- Contrato de Transferencia de Know How Comercial y Técnico

La Compañía mantiene suscrito un contrato mediante el cual cobra regalías a Industrial Surindu S. A. y Ecuajugos S. A. (compañías subsidiarias) por concepto de transferencia de información y experiencia en el área comercial y técnica. Las regalías representan un porcentaje sobre el valor neto de sus ventas anuales. El monto de los honorarios recibidos por dichos servicios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 ascendieron a US\$ 11.387.510 y US\$ 6.283.973, respectivamente.

- Contrato de Servicios

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con Nestlé Ecuador S. A. por la prestación de servicios administrativos, técnicos y de asesoría especializada; el cual establece un honorario por este concepto. El gasto por este concepto fue de US\$ 1.560.000 en el 2001 y US\$ 1.562.653 en el 2000.

- Contrato de Mandato Mercantil

La Compañía mantiene un contrato de mandato mercantil con Nestlé Ecuador S. A. para negociar y pagar a nombre y por cuenta de Neslandina S. A. toda clase de obligaciones con acreedores y proveedores locales o extranjeros. La vigencia del presente contrato es hasta el 30 de abril del 2004.

(12) Reclasificaciones

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