



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
INDUSTRIAL SURINDU S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Industrial Surindu S. A. al 31 de diciembre del 2001 y 2000, y de los estados conexos de resultados, 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 Industrial Surindu 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 Industrial Surindu 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)



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

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



SC - RNAE 069

31 de enero del 2002



Gino A. Brazo, Socio
Registro No. 17121

INDUSTRIAL SURINDU 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\$)

Activos	2001	2000	Patrimonio de los Accionistas y Pasivos	2001	2000
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciación acumulada de US\$ 11.776.201 en el 2001 y US\$ 9.288.962 en el 2000 (nota 3)	US\$ 15.046.575	16.733.966	Patrimonio de los accionistas:		
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$ 5.923.343 en el 2001 y US\$ 3.486.043 en el 2000 (nota 4)	6.323.524	8.760.824	Capital acciones - autorizadas 186.000.000 acciones, suscritas y pagadas 97.524.845 acciones con un valor nominal de US\$0,04 cada una	US\$ 3.900.994	3.900.994
Otros activos	3.150	68.609	Reserva de capital (nota 2 - b)	19.961.147	19.961.147
Inversiones en valores (nota 5)	259.803	297.137	Déficit acumulado (nota 12)	(820.557)	(1.849.442)
Activos circulantes:			Patrimonio de los accionistas, neto	23.041.584	22.213.699
Inventarios (nota 6)	1.690.545	1.595.645	Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 9)	238.653	-
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 14.668 en el 2001 y 2000 (nota 7)	8.340.541	15.157.224	Pasivos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	8.494	25.616	Pasivos acumulados (nota 10)	371.877	1.115.454
Total activos circulantes	10.039.590	16.778.485	Cuentas por pagar (nota 11)	8.020.518	19.309.868
			Total pasivos circulantes	8.392.395	20.425.322
			Compromisos (nota 14)		
	US\$ 31.672.632	42.639.021		US\$ 31.672.632	42.639.021

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Estados de Resultados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Ventas netas (notas 13 y 14)	US\$	36.696.230	27.176.508
Costo de las ventas		<u>22.257.058</u>	<u>18.676.997</u>
Utilidad bruta en ventas		14.439.172	8.499.511
Gastos de operación:			
Gastos de venta, generales y administrativos		2.527.679	1.796.825
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 9)		238.653	-
Asistencia técnica y regalías (notas 13 y 14)		2.092.710	1.528.697
Regalías - Neslandina S. A. (notas 13 y 14)		5.905.909	4.076.477
Amortización del goodwill (nota 4)		<u>2.425.227</u>	<u>2.133.780</u>
		<u>13.190.178</u>	<u>9.535.779</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones		1.248.994	(1.036.268)
Otros ingresos (gastos):			
Financieros, neto (nota 13)		(96.115)	(293.896)
Diferencias en cambio, neto (nota 2 - a)		-	(103.622)
Resultados por exposición a la inflación (nota 2 - a)		-	1.283.202
Utilidad (pérdida) en venta de propiedad, planta y equipo		(176)	5.311
Misceláneos, neto		<u>(9.713)</u>	<u>(5.743)</u>
		<u>(106.004)</u>	<u>885.252</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		1.142.990	(151.016)
Participación de los trabajadores en las utilidades (notas 1 - k y 10)		<u>130.388</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta		1.012.602	(151.016)
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - l y 12)		<u>184.717</u>	<u>-</u>
Utilidad (pérdida) neta (notas 8 y 12)	US\$	<u>827.885</u>	<u>(151.016)</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina 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	Aportes para futuros aumentos de capital	Reserva de capital (nota 2-b)	Reserva por revalorización del patrimonio (nota 2-b)	Reexpresión monetaria (nota 2-b)	Déficit acumulado (nota 12)	Patrimonio de los accionistas, neto
Saldos al 31 de diciembre de 1999, como fueron previamente reportados	US\$ 4.994.643	8.062.629	-	7.663.639	-	(1.497.426)	19.223.485
Ajuste por variación acumulada al 31 de diciembre de 1999 entre el índice de devaluación y el índice de inflación (nota 2)	-	-	-	6.417.303	4.786.556	-	11.203.859
Saldos al inicio del año reestructurados	4.994.643	8.062.629	-	14.080.942	4.786.556	(1.497.426)	30.427.344
Aumento (disminución) por devaluación (nota 2)	(1.093.649)	-	-	947.589	146.060	-	-
Pérdida neta	-	-	-	-	-	(151.016)	(151.016)
Valores reasignados por decisión de la junta de accionistas	-	(8.062.629)	-	-	-	-	(8.062.629)
Transferencia de los saldos de la reserva por revalorización del patrimonio y reexpresión monetaria a la cuenta de reserva de capital	-	-	19.961.147	(15.028.531)	(4.932.616)	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2000	3.900.994	-	19.961.147	-	-	(1.648.442)	22.213.699
Utilidad neta	-	-	-	-	-	827.885	827.885
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ 3.900.994	-	19.961.147	-	-	(820.557)	23.041.584

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 36.815.306	27.503.247
Efectivo pagado a proveedores empleados y otros	<u>(22.069.920)</u>	<u>(18.363.551)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	14.745.386	9.139.696
Intereses pagados	(1.514.642)	(48.937)
Intereses ganados	1.120.320	32.029
Asistencia técnica y regalías pagadas	<u>(7.953.920)</u>	<u>(6.124.953)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>6.397.144</u>	<u>2.997.835</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Disminución en inversiones temporales	-	557.865
Disminución (aumento) en inversiones en valores	37.334	(297.137)
Prestamos otorgados a compañías relacionadas	(14.981.130)	(9.034.718)
Prestamos recuperados de compañías relacionadas	21.722.085	892.246
Adiciones de propiedad, planta y equipo	(944.603)	(1.222.415)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	<u>117.045</u>	<u>536.075</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de inversión	<u>5.950.731</u>	<u>(8.568.084)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Prestamos recibidos de compañías relacionadas	10.533.775	6.485.148
Prestamos cancelados a compañías relacionadas	<u>(22.898.772)</u>	<u>(890.380)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	<u>(12.364.997)</u>	5.594.768
Efecto de la variación tasa de cambio	-	(308)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	(17.122)	24.519
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>25.616</u>	<u>1.405</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>8.494</u>	<u>25.616</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo, Continuación

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

Conciliación de la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto
provisto por las actividades de operación:

Utilidad (pérdida) neta	US\$	827.885	(151.016)
Ajustes para reconciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de la propiedad, planta y equipo		2.514.773	2.070.761
(Utilidad) pérdida en venta de activo fijo		176	(5.311)
Amortización de los cargos diferidos		2.437.300	2.144.130
Diferencias en cambio, neto		-	103.622
Resultados por exposición a la inflación		-	(1.283.202)
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones		238.653	-
Cambios netos en activos y pasivos:			
Disminución (aumento) en otros activos		65.459	(43.474)
Aumento en inventarios		(94.900)	(363.073)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar		75.728	(2.050.454)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados		(743.577)	820.137
Aumento en cuentas por pagar		<u>1.075.647</u>	<u>1.755.715</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u>6.397.144</u>	<u>2.997.835</u>

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina 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 en la ciudad de Guayaquil - Ecuador el 10 de octubre de 1996, bajo el nombre de Industrial Surindu S. A.. El objeto social de la Compañía es dedicarse a la producción, comercialización, importación, exportación, distribución, consignación, representación de productos alimenticios, así como a la actividad mercantil. La Compañía vende sus productos aproximadamente en un 95% a Nestlé Ecuador S. A. y el 4% a compañías relacionadas del mercado regional Andino, principalmente Colombia, Venezuela y Perú. La Compañía recibe asistencia técnica de Societé D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A. de Suiza.

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

La economía ecuatoriana durante el año 2001 experimentó 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 descritas

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Base de Presentación

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador y son similares a las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las que se derivan. Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se refieren a la presentación de los estados financieros, estado de flujos de efectivo, contabilización de inventarios, propiedad, planta y equipo, costos de financiamiento, contingencias y eventos que ocurren después de la fecha del balance, contabilización de errores fundamentales y cambios en políticas contables y revelaciones 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 se describen a continuación:

- Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y las Normas Internacionales de Contabilidad requieren la reestructuración de los estados financieros de años anteriores cuando existe un cambio contable; sin embargo, tal como se explica en la nota 2 (c), los saldos del año 2000 no fueron reestructurados, debido a que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financieros NEC No. 17 "Conversión de estados Financieros para Efectos de Aplicar el Esquema de Dolarización" no requería dicho procedimiento; y las normas o prácticas contables de la Superintendencia de Compañías tampoco requieren que se realicen el ajuste a los saldos iniciales.
- 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 y que la amortización 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 se reconozca en los estados financieros el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por las pérdidas tributarias trasladables a períodos futuros.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los activos sean revisados por deterioro y que pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda al más alto del precio neto estimado de venta y el valor presente de la estimación de los flujos de caja futuros que se esperan recibir del uso continuo del activo.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- La provisión de la reserva para pensiones de jubilación patronal se basa en las disposiciones del Código del Trabajo de la República del Ecuador y de la Ley de Régimen Tributario Interno, que permite la deducibilidad del gasto de jubilación únicamente de aquellos empleados con tiempo de servicio igual o mayor a 10 años; por consiguiente, la acumulación de la reserva para jubilación patronal no contempla la atribución de este beneficio al período de servicio de todos los empleados.
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que en el estado de utilidades se revele el valor de la utilidad por acción, la cual debe ser calculada en base al promedio del año de las acciones comunes con derecho a voto en circulación, las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren tal revelación.
- Las normas de contabilidad de la Superintendencia de Compañías no requieren la revelación del valor razonable de los instrumentos financieros, tal como lo requieren las Normas Internacionales de Contabilidad.

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

(c) Cambio en la Moneda de Reporte

Los estados financieros adjuntos están expresados en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de conformidad con la disposición transitoria séptima de la "Ley 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) Propiedad, Planta y Equipo

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

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

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Edificios	5%
Maquinarias y equipos, muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de cómputo	<u>20%</u>

(e) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos constituyen principalmente la adquisición de marcas de galletas y todos aquellos gastos relacionados directamente con actividades de constitución de la Compañía y 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.

Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 20% anual para el goodwill y del 10% anual para los gastos de constitución.

(f) Inventarios

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

Los inventarios están registrados como sigue:

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

(g) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

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

(h) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores corresponden a unidades de participación en un fondo administrado del exterior y están registradas al costo de la fecha de la inversión.

La Compañía no ha considerado necesario valorar estas inversiones al valor de mercado, puesto que estima que no existe un deterioro permanente y espera recuperarlas en el mediano plazo.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reserva para Jubilación Patronal

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

El costo del beneficio por 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, debidamente calificado.

(j) Reserva para Indemnizaciones

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

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

(k) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

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

(l) Provisión para Impuesto a la Renta

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

(m) Reconocimiento de Ingresos

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

(n) Equivalentes de Efectivo

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

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(o) 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 contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones.

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

(a) Conversión de los Estados Financieros

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

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

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

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Los saldos en sucres corregidos por el índice de inflación de las partidas no monetarias del balance general (excepto los inventarios que fueron ajustados al costo de la última compra o producción de marzo del 2000) al 31 de marzo del 2000 fueron ajustados por el índice especial de corrección de brecha, el que surge de la variación acumulada entre las tasas de inflación (según los índices de precios al consumidor urbano publicados por el INEC) y devaluación (según las tasas de cambio de compra del dólar del total del sistema financiero nacional publicadas por el Banco Central del Ecuador) por el período comprendido entre el 1 de diciembre de 1991, o desde la fecha de origen de la partida si fuere posterior y el 31 de marzo del 2000. El índice especial de corrección de brecha entre el 31 de diciembre de 1991 y el 31 de diciembre de 1999 fluctúa entre el 26.885% y el 111.261%; y el índice especial de corrección de brecha entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 fue de (3.59654%).
- El efecto del ajuste por el índice de inflación y el índice especial de corrección de brecha por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de marzo del 2000 originó una utilidad de US\$ 1.283.202, la cual se registró en resultados en la cuenta de otros ingresos (gastos) - resultados por exposición a la inflación. Hasta el 31 de diciembre de 1999 el efecto del ajuste por el índice de inflación se llevaba a la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- El efecto de la aplicación del ajuste por el índice especial de corrección de brecha hasta el 31 de diciembre de 1999 ascendió a US\$ 4.786.556 y el cual se registró en la cuenta de patrimonio - reexpresión monetaria.
- De conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad los saldos de las partidas monetarias del balance general al 31 de marzo del 2000 denominadas en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica o su equivalente en otras monedas extranjeras, fueron expresados en sucres a la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1. La pérdida en cambio neta resultante de la variación entre la tasa de cambio al 31 de diciembre de 1999 (S/.20.000 por cada US\$ 1 utilizada por la Compañía) y la tasa de cambio de S/.25.000 por cada US\$ 1 se registró en resultados en el rubro de otros ingresos (gastos) - diferencias en cambio, neto y ascendió a US\$ 103.622.
- 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 US\$ 1; dichos saldos fueron la base para iniciar la contabilidad en dólares.

(b) Ajuste de Años Anteriores

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

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>Capital acciones</u>	<u>Aportes para futuros aumentos de capital</u>	<u>Reserva por revalorización del patrimonio</u>	<u>Reexpresión monetaria</u>	<u>Déficit acumulado</u>
Saldos al 31 de diciembre de 1999 como fueron reportados:						
- en miles de sucres	S/.	97.524.845	157.430.000	149.639.372	-	(29.238.525)
- convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$1	US\$	4.994.643	8.062.629	7.663.639	-	(1.497.426)
Efecto del ajuste del índice especial de corrección 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/.	-	-	125.303.512	(125.303.512)	-
- Propiedad, planta y equipo		-	-	-	145.308.314	-
- Cargos diferidos		-	-	-	73.456.959	-
		-	-	125.303.512	93.461.761	-
Convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$1	US\$	-	-	6.417.303	4.786.556	-
Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados:						
- en miles de sucres	S/.	<u>97.524.845</u>	<u>157.430.000</u>	<u>274.942.884</u>	<u>93.461.761</u>	<u>(29.238.525)</u>
- convertido a dólares a la tasa de S/19.525,89 por cada US\$1	US\$	<u>4.994.643</u>	<u>8.062.629</u>	<u>14.080.942</u>	<u>4.786.556</u>	<u>(1.497.426)</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina 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 del déficit acumulado) y reexpresión monetaria (cuenta que registra el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación y por el índice especial de corrección de brecha de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) se transfirieron a la cuenta de patrimonio - reserva de capital. De acuerdo a las normas societarias vigentes el saldo de la cuenta reserva de capital no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas acumuladas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.

(c) Comparabilidad de los Estados Financieros

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

(3) Propiedad, Planta y Equipo

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

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

	Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Ventas y retiros	Reclasificaciones	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2001
Terrenos	US\$ 347.292	3.500	-	-	350.792	-	-	350.792
Edificios	816.388	205.082	-	134.511	1.155.981	62.130	-	1.218.111
Maquinaria y equipos	23.762.318	207.258	(775.384)	697.133	23.891.325	537.125	(68.600)	24.359.850
Mobiliario y útiles	424.872	42.987	-	-	467.859	170.869	(26.337)	612.391
Vehículos	35.247	-	-	-	35.247	14.386	-	49.633
Sistemas de información	86.001	30.809	-	4.914	121.724	25.325	(49.818)	97.231
	25.472.118	489.636	(775.384)	836.558	26.022.928	809.835	(144.755)	26.688.008
En montaje	103.779	732.779	-	(836.558)	-	134.768	-	134.768
	25.575.897	1.222.415	(775.384)	-	26.022.928	944.603	(144.755)	26.822.776
Depreciación acumulada	(7.462.821)	(2.070.761)	244.620	-	(9.288.962)	(2.514.773)	27.534	(11.776.201)
	US\$ 18.113.076	(848.346)	(530.764)	-	16.733.966	(1.570.170)	(117.221)	15.046.575

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 2.514.773 en el 2001 y US\$ 2.070.761 en el 2000.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(4) Cargos Diferidos

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

		Saldos al 31 de diciembre de 1999 reestructurados (nota 2)	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Saldos al 31 de diciembre del 2001
Costo:						
Goodwill	US\$	12.126.133	-	12.126.133	-	12.126.133
Gastos de constitución		<u>120.734</u>	<u>-</u>	<u>120.734</u>	<u>-</u>	<u>120.734</u>
		12.246.867	-	12.246.867	-	12.246.867
Amortización acumulada:						
Goodwill		(1.301.958)	(2.133.780)	(3.435.738)	(2.425.227)	(5.860.965)
Gastos de constitución		<u>(39.955)</u>	<u>(10.350)</u>	<u>(50.305)</u>	<u>(12.073)</u>	<u>(62.378)</u>
		<u>(1.341.913)</u>	<u>(2.144.130)</u>	<u>(3.486.043)</u>	<u>(2.437.300)</u>	<u>(5.923.343)</u>
	US\$	<u>10.904.954</u>	<u>(2.144.130)</u>	<u>8.760.824</u>	<u>(2.437.300)</u>	<u>6.323.524</u>

El cargo a gastos por concepto de amortización de los cargos diferidos fue de US\$ 2.437.300 en el 2001 y US\$ 2.144.130 en el 2000.

(5) Inversiones en Valores

Las inversiones en valores al 31 de diciembre del 2001 constituyen 411,61 unidades de participación (353,99 unidades de participación en el 2000) mantenidas en el Fondo Visión Inc.,. Actualmente el fondo de inversión se encuentra administrado por Canadian Imperial Bank.

(6) Inventarios

Un resumen de los inventarios al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Productos terminados	US\$	570.214	339.037
Materias primas		560.292	546.553
Material de embalaje		540.627	653.391
Producción en proceso		528	6.279
En tránsito		<u>18.884</u>	<u>50.385</u>
	US\$	<u>1.690.545</u>	<u>1.595.645</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Cuentas por Cobrar

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Cientes - terceros	US\$ 29.120	-
Compañías relacionadas (nota 13):		
Préstamos	5.744.072	12.485.027
Intereses por cobrar	15.916	541.186
Clientes del exterior	<u>231.422</u>	<u>379.618</u>
	5.991.410	13.405.831
Ministerio de Finanzas y Crédito Público:		
Impuesto al Valor Agregado – IVA	863.327	639.976
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	477.120	278.437
Anticipos a proveedores	982.067	834.017
Funcionarios y empleados	<u>12.165</u>	<u>13.631</u>
	8.355.209	15.171.892
Estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 1 - g)	<u>(14.668)</u>	<u>(14.668)</u>
	US\$ <u>8.340.541</u>	<u>15.157.224</u>

El saldo de la cuenta por cobrar - impuesto a la renta pagado en exceso corresponde a las retenciones efectuadas por terceros a la Compañía en el año 2000. De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo. La Compañía acogiendo a esta disposición presentó el 1 de agosto del 2001 ante el Servicio de Rentas Internas el trámite respectivo solicitando la devolución de los valores pagados en exceso, el cual mediante Resolución No. 0000029 del 9 de enero del 2002 aceptó dicho reclamo por US\$ 278.390 más los intereses respectivos por US\$ 21.390.

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 14.668	18.780
Disminución por variación de la tasa de cambio	<u>-</u>	<u>(4.112)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>14.668</u>	<u>14.668</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(8) 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 el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en caso de liquidación de la Compañía, pero 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 aprobación de la reserva legal correspondiente a las utilidades del año que terminó el 31 de diciembre del 2001, cuyo monto requerido mínimo es de US\$ 82.788.

(9) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones

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

		Jubilación patronal	Indemni- zaciones	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$	-	-	-
Cargo al gasto del año		<u>223.237</u>	<u>15.416</u>	<u>238.653</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$	<u>223.237</u>	<u>15.416</u>	<u>238.653</u>

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

De acuerdo al referido estudio el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2001 asciende a US\$ 223.237. Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las provisiones del plan consideran el salario sectorial y real, la edad de los trabajadores, el tiempo de vida esperado y se utilizó como factor de conmutación actuarial el 2,02% resultante de la experiencia de la población asalariada del país. Además, para el beneficio de jubilación patronal el estudio considera 25 años de servicio sin edad mínima como fecha normal de retiro y como pensión mínima de veinte y cinco salarios mínimos vitales que incluye la pensión de jubilación patronal obligatoria según el Código del Trabajo.

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

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

(10) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2001 y 2000 es como sigue:

		<u>2001</u>	<u>2000</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1 - k)	US\$	130.388	-
Beneficios sociales		29.210	11.031
Publicidad		85.557	130.631
Comunicaciones y honorarios por pagar		7.875	5.242
Impuestos, tasas y seguros por pagar		-	7.710
Gastos por importaciones y exportaciones		11.909	42.454
Intereses por pagar - compañías relacionadas (nota 13)		40.212	862.199
Servicios básicos por pagar		56.806	36.310
Otros		<u>9.920</u>	<u>19.877</u>
	US\$	<u>371.877</u>	<u>1.115.454</u>

(11) 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>
Proveedores:			
Locales	US\$	3.050.757	2.273.356
Exterior		<u>138.755</u>	<u>185.669</u>
		3.189.512	2.459.025
Compañías relacionadas (nota 13):			
Préstamos		3.882.522	16.203.836
Regalías		201.344	200.327
Otras		<u>-</u>	<u>60.064</u>
		4.083.866	16.464.227
Ministerio de Finanzas y Crédito Público			
Retenciones por pagar		131.454	378.711
Impuesto al valor agregado – IVA		615.686	-
Otras		<u>-</u>	<u>7.905</u>
	US\$	<u>8.020.518</u>	<u>19.309.868</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Impuesto a la Renta

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Utilidad (pérdida) antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$ 1.142.990	(151.016)
Más gastos no deducibles	<u>16.016</u>	<u>-</u>
	1.159.006	(151.016)
Menos amortización de pérdidas tributarias	<u>(289.752)</u>	<u>-</u>
	869.254	(151.016)
Participación de los trabajadores en las utilidades	<u>130.388</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>738.866</u>	(151.016)
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>184.717</u>	<u>-</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>18,24%</u>	<u>-</u>

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

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 278.437	79.170
Disminución por variación de la tasa de cambio	<u>-</u>	<u>(17.335)</u>
	278.437	61.835
Impuesto a la renta del año	(184.717)	-
Recuperaciones y ajustes	-	(61.835)
Impuestos retenidos por terceros	<u>383.400</u>	<u>278.437</u>
Saldo al final del año (nota 7)	US\$ <u>477.120</u>	<u>278.437</u>

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

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000, es el siguiente:

	<u>2001</u>	<u>2000</u>
Estados de resultados:		
Ventas netas:		
Locales - Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 34.883.442	24.550.832
Exportaciones:		
Nestlé Colombia S. A.	625.453	695.313
Nestlé Venezuela S. A.	-	1.880.130
Nestlé Perú S. A.	<u>1.128.632</u>	<u>14.358</u>
Gastos de operación:		
Asistencia técnica y regalías - Société D' Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A. y Société des Produits Nestlé S.A. (nota 14)	US\$ 2.092.710	1.528.697
Regalías - Neslandina S. A. (nota 14)	5.905.909	4.076.477
Otros gastos:		
Financieros:		
Intereses pagados, neto	<u>97.605</u>	<u>337.921</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 – compañías relacionadas (nota 7):		
Préstamos:		
Nestlé Ecuador S. A.	US\$ 5.218.631	10.951.302
Neslandina S. A.	525.441	1.053.335
Ecuajugos S. A.	-	480.390
Intereses por cobrar:		
Nestlé Ecuador S. A.	15.850	465.218
Ecuajugos S. A.	<u>66</u>	<u>75.968</u>
	5.759.988	13.026.213
Clientes del exterior		
Nestlé Venezuela S. A.	137.723	219.138
Nestlé Colombia S. A.	<u>93.699</u>	<u>160.480</u>
	<u>231.422</u>	<u>379.618</u>
	US\$ <u>5.991.410</u>	<u>13.405.831</u>

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

Pasivos:

Cuentas por pagar – compañías relacionadas (notas 10 y 11)

Préstamos:

Neslandina S. A.	US\$	3.882.162	9.045.550
Nestlé Ecuador S. A.		-	7.090.802
Ecuajugos S. A.		360	67.484
		<u>3.882.522</u>	<u>16.203.836</u>

Regalías:

Société des Produits Nestlé S. A.		109.824	43.682
Nestec S. A.		<u>91.520</u>	<u>156.645</u>
		201.344	200.327

Otras

Nestlé La Rosa S. A.		-	33.900
Nestlé Colombia S. A.		-	26.164
		-	<u>60.064</u>

US\$ 4.083.866 16.464.227

Pasivos acumulados - intereses por pagar:

Neslandina S. A.	US\$	39.916	829.359
Nestlé Ecuador. S. A.		-	31.490
Inmonace S. A.		<u>296</u>	<u>1.350</u>

US\$ 40.212 862.199

La Compañía vende el 99% de su producción a sus compañías relacionadas. En adición, importa activos fijos y las compras por este concepto fueron de US\$ 38.165 en el 2001 y US\$ 17.083 en el 2000.

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas generan una tasa de interés anual de aproximadamente 14,44% en el 2001 (16,17% en el 2000). El ingreso por intereses fue de US\$ 595.050 en el 2001 y US\$ 573.215 en el 2000. El gasto por intereses fue de US\$ 692.655 en el 2001 y US\$ 911.136 en el 2000.

(14) Compromisos

- Contrato de Asistencia Técnica - Nestec S. A.

La Compañía tiene suscrito un contrato de asistencia técnica con Société D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S. A.; el cual establece un honorario por este concepto. El gasto por este concepto durante los años que terminaron el 31 de diciembre del 2001 y 2000 fueron de US\$ 1.138.731 y US\$ 814.276, respectivamente (véase nota 13).

- Contrato de Transferencia de Know How Comercial y Técnico

La Compañía tiene firmado un contrato con Neslandina S. A. para la transferencia de información y experiencia en el área comercial y técnica. Las regalías representan un porcentaje del valor neto de sus ventas anuales. El monto de los honorarios por dichos servicios ascendió a US\$ 5.905.909 en el 2001 y US\$ 4.076.477 en el 2000 (véase nota 13).

(Continúa)

INDUSTRIAL SURINDU S. A.
(Una subsidiaria de Neslandina S. A.)

Notas a los Estados Financieros

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

- Contrato de Utilización de Marcas

La Compañía mantiene un contrato con Société des Produits Nestlé S. A., mediante el cual obtuvo la licencia para utilizar las marcas Nestlé en los productos que produzca, debiendo pagar regalías por este concepto. El gasto por este concepto fue de US\$ 953.979 en el 2001 y US\$ 714.421 en el 2000 (véase nota 13).

- Contrato de Mandato Mercantil

La Compañía mantiene un contrato de mandato mercantil con Nestlé Ecuador S. A. para negociar, comercializar, administrar la cartera y pagar a nombre y por cuenta de Industrial Surindu 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.

- Contrato de Comisión Mercantil

La Compañía ha firmado con Nestlé Ecuador S. A. un contrato para la venta de productos alimenticios de las líneas de galletería, wafers, recubiertos con chocolate y sucedáneos de cacao que fabrica Industrial Surindu S. A.. Este acuerdo se renovará automáticamente en periodos iguales, salvo decisión de dar por terminado por cualquiera de las partes.

- 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. Dicha empresa suscribió con Industrial Surindu S. A. un contrato de sublicencia, el cual establece un pago por concepto de regalías y honorarios anuales.

(15) Diferencia entre Libros y Estados Financieros

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

		Saldos según registros contables	Reclasificaciones		Saldos según estados financieros
			Débitos	Créditos	
Estado de resultados:					
Ventas netas	US\$	36.911.931	215.701	-	36.696.230
Costos de las ventas		19.871.882	2.729.411	344.035	22.257.258
Gastos de operación		15.896.637	238.653	2.945.112	13.190.178
Participación de los trabajadores en las utilidades		<u>24.806</u>	<u>105.382</u>	<u>-</u>	<u>130.388</u>

(16) 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.