

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

Con el Informe de los Auditores Independientes

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes
Balances Generales
Estados de Utilidades
Estados de Evolución del Patrimonio
Estados de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros



Peat Marwick
Auditores & Consultores

Apartado Postal 17-15-0038B
Quito, Ecuador

Av Republica 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

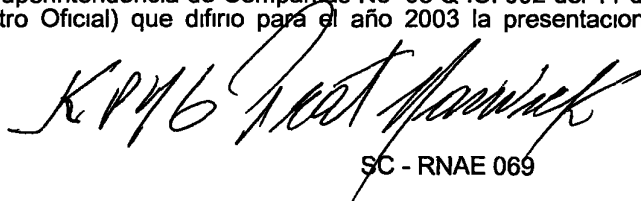
A la Junta de Accionistas
ECUAJUGOS S A

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Ecuajugos S A al 31 de diciembre del 2002 y 2001, y de los estados conexos de utilidades, evolucion del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de Ecuajugos S A. Nuestra responsabilidad es expresar una opinion sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

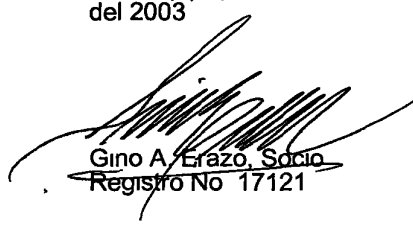
Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoria generalmente aceptadas en la Republica del Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoria para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoria incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoria incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administracion, como la presentacion 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 Ecuajugos S A al 31 de diciembre del 2002 y 2001, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Los estados financieros adjuntos corresponden a los estados financieros individuales de Ecuajugos S A de acuerdo a la Resolucion de la Superintendencia de Compañías No 03 Q ICI 002 del 11 de febrero del 2003 (aún no publicada en Registro Oficial) que difirio para el año 2003 la presentacion de estados financieros consolidados.


SC - RNAE 069

20 de enero del 2003, excepto por la
nota 1 (b), que es al 11 de febrero
del 2003


Gino A. Erazo, Socio
Registro No 17121



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

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Estados de Utilidades

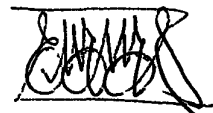
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica - US\$)

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas (notas 11 y 12)	US\$ 27 113 155	20 302 224
Costo de las ventas	<u>16 000 816</u>	<u>13 655 910</u>
Utilidad bruta en ventas	11 112 339	6 646 314
Gastos de operación		
Gastos de venta, generales y administrativos	802 916	457 559
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones (nota 7)	-	244 976
Asistencia técnica - Neslandina S A (notas 11 y 12)	9 760 735	5 481 601
Asistencia técnica y regalías - Nestec S A y Societe des Produits Nestlé S A (notas 11 y 12)	<u>11</u>	<u>431</u>
	<u>10 563 662</u>	<u>6 184 567</u>
Utilidad en operaciones	548 677	461 747
Otros ingresos (gastos)		
Financieros, neto (nota 11)	262 055	182 060
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	5 500	25 000
Miscelaneos, neto	<u>163 128</u>	<u>(13 157)</u>
Otros ingresos, neto	<u>430 683</u>	<u>193 903</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	979 360	655 650
Participación de los trabajadores en las utilidades (notas 1 - h y 9)	<u>146 904</u>	<u>102 150</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	832 456	553 500
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 - i y 10)	<u>208 127</u>	<u>144 712</u>
Utilidad neta (nota 6)	US\$ <u>624 329</u>	<u>408 788</u>
Utilidad por accion ordinaria	US\$ <u>0.206</u>	<u>0.135</u>



Sr Jean Marc Duvoisin
Presidente



Sr Edgar Medina
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)
Quito - Ecuador

Balances Generales

31 de diciembre del 2002 y 2001

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica - US\$)

Activos	2002	2001	Patrimonio de los Accionistas y Pasivos	2002	2001
Propiedad, planta y equipo, neto de depreciacion acumulada de US\$ 3.352.792 en el 2002 y US\$ 3.195.058 en el 2001 (nota 2)	US\$ 1.833.370	2.668.300	Patrimonio de los accionistas		
Otros activos	852	1.752	Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 3.023.539 acciones con un valor nominal de US\$0.04 cada una	US\$ 120.942	120.942
Inversiones en acciones (nota 3)	353.844	-	Reserva de capital (nota 6)	3.189.582	3.189.582
Activos circulantes			Reserva legal (nota 6)	61.356	61.356
Inventarios (nota 4)	1.874.202	2.028.803	Utilidades disponibles (nota 6)	627.180	408.788
Cuentas por cobrar, neto de estimacion para cuentas de dudoso cobro de US\$ 318 en el 2002 y 2001 (nota 5)	12.733.781	3.499.028	Total patrimonio de los accionistas	3.999.060	3.780.668
Efectivo en caja y bancos	6.847	1.153	Reserva para jubilacion patronal e indemnizaciones (nota 7)	186.342	286.310
Total activos circulantes	14.614.830	5.528.984	Pasivos circulantes		
	US\$ 16.802.896	8.199.036	Cuentas por pagar (nota 8)	12.258.012	3.969.536
			Pasivos acumulados (nota 9)	359.482	182.522
			Total pasivos circulantes	12.617.494	4.152.058
			Compromisos y contingencias (notas 12 y 13)		
				US\$ 16.802.896	8.199.036

Sr. Jean Marc Duvoisin
Presidente

Sr. Edgar Medina
Gerente de Contabilidad

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	Capital acciones	Reserva de capital (nota 6)	Reserva legal (nota 6)	Utilidades disponibles (nota 5)	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2000	US\$ 120 942	3 189 582	61 356	206 402	3 578 282
Utilidad neta	-	-	-	408 788	408 788
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	(206 402)	(206 402)
Saldos al 31 de diciembre del 2001	120 942	3 189 582	61 356	408 788	3 780 668
Utilidad neta	-	-	-	624 329	624 329
Dividendos pagados a los accionistas	-	-	-	(408 788)	(408 788)
Ajuste a resultados de años anteriores	-	-	-	2 851	2 851
Saldos al 31 de diciembre del 2001	US\$ <u>120 942</u>	<u>3 189 582</u>	<u>61 356</u>	<u>627 180</u>	<u>3 999 060</u>


Sr. Jean Marc Duvoisin
Presidente


Sr. Edgar Medina
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operacion		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 17 878 402	20 383 948
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(6 588 062)</u>	<u>(15 016 119)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operacion	11 290 340	5 367 829
Intereses pagados	(439 374)	(1 295 738)
Intereses ganados	680 441	1 511 453
Asistencia técnica y regalías pagadas	<u>(9 760 745)</u>	<u>(5 482 032)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	1 770 662	101 512
Flujos de efectivo de las actividades de inversion		
Adiciones a propiedad, planta y equipo	(33 937)	(124 086)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipo	391 751	18 976
Préstamos otorgados a compañías relacionadas	(18 063 841)	(7 970 768)
Prestamos cobrados a compañías relacionadas	8 771 137	13 733 645
Adiciones de inversiones en acciones	<u>(353 844)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto en las actividades de inversión	(9 288 734)	5 657 767
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento		
Prestamos recibidos de compañías relacionadas	23 121 773	6 861 882
Prestamos cancelados a compañías relacionadas	(15 189 219)	(12 424 980)
Dividendos pagados a los accionistas	<u>(408 788)</u>	<u>(206 402)</u>
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de financiamiento	7 523 766	(5 769 500)
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	5 694	(10 221)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>1 153</u>	<u>11 374</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>6 847</u>	<u>1 153</u>

(Continua)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

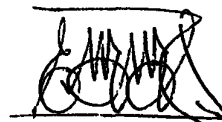
Estados de Flujos de Efectivo, Continuacion

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

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Conciliacion de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Utilidad neta	US\$ 624 329	408 788
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operacion		
Depreciacion de propiedad, planta y equipo	477 116	490 769
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	-	244 976
Utilizacion de la reserva para jubilacion patronal e indemnizaciones	(79 968)	(2 975)
Ajuste a resultados de años anteriores	2 851	-
Cambios netos en activos y pasivos		
Disminución (aumento) en inventarios	154 601	(838 245)
Disminución en cuentas por cobrar	57 951	596 360
Disminución (aumento) en otros activos	900	(25)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	355 922	(906 954)
Aumento en pasivos acumulados	<u>176 960</u>	<u>108 818</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operacion	US\$ <u>1 770 662</u>	<u>101 512</u>



Sr Jean Marc Duvoisin
Presidente



Sr Edgar Medina
Gerente de Contabilidad

Veanse las notas que acompañan a los estados financieros

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2002 y 2001

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

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

La Compañía fue constituida bajo las leyes de la Republica del Ecuador e inicio sus operaciones en julio de 1981. En enero de 1998 fue adquirida por Neslandina S A. Su principal actividad es la extracción y envasado de jugos y bebidas en general, así como, también el envasado y procesamiento de productos lácteos y sus derivados y culinarios. La Compañía vende el 97% de sus productos a Nestle Ecuador S A y el 2% a compañías relacionadas del mercado Regional Andino, principalmente Colombia, Venezuela y Perú. La Compañía recibe asistencia técnica de Societe D'Assistance Technique Pour Produits Nestec S A de Suiza.

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

(b) **Base de Presentación**

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

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

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

- Las normas ecuatorianas e internacionales de contabilidad requieren la consolidación de estados financieros cuando se posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto. Mediante Resolución No 03 Q ICI 002 del 11 de febrero del 2003 (aún no publicada en el Registro Oficial) la Superintendencia de Compañías diferió para el año 2003 la aplicación de dicha norma.

(Continúa)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

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

- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren que los estados financieros reconozcan el impuesto diferido resultante de las diferencias entre los saldos de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros (de acuerdo a las normas internacionales de contabilidad) y los reportados para propósitos tributarios o por el crédito tributario proveniente de pérdidas tributarias trasladables a periodos futuros
- Las Normas Internacionales de Contabilidad requieren revelaciones adicionales tales como el valor razonable de los instrumentos financieros y la exposición a riesgos de tasas de interés, de créditos, de tasas de cambio y de valor razonable para cada clase de activos y pasivos financieros

(c) Propiedad, Planta y Equipo

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

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

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

Edificios	5%
Maquinaria, equipo, mobiliario y útiles	10%
Vehículos	20%
Sistemas de información	<u>20% y 33%</u>

(d) Inventarios

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

Los inventarios están registrados así

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

(e) 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

(f) 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

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

(Continúa)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica – US\$)

(g) 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

(h) 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 en que se devenga

(i) 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

(j) 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

(k) 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

(l) Utilidad por Acción Ordinaria

La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación en el 2002 y 2001 fue de 3 023 539 acciones con un valor nominal de US\$0,04 cada una

(m) Transacciones en Moneda Extranjera

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

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

(n) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados actuales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas

(2) Propiedad, Planta y Equipo

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipo al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica – US\$)

	Saldos al 31 de diciembre del 2000	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2001	Adiciones	Ventas y retiros	Saldos al 31 de diciembre del 2002
Terrenos	US\$ 122 557	-	-	122 557	-	122 557	-
Edificios	406 326	-	-	406 326	-	406 326	-
Maquinaria y equipos	44 625 099	89 936	(50 963)	4 664 072	26 926	78 865	4 612 133
Mobiliario y utiles	568 419	28 972	(1 640)	595 751	2 525	103 284	494 992
Vehiculos	37 704	-	-	37 704	-	-	37 704
Sistemas de informacion	38 781	5 178	(7 011)	36 948	4 486	101	41 333
	<u>45 798 886</u>	<u>124 086</u>	<u>(59 614)</u>	<u>5 863 358</u>	<u>33 937</u>	<u>711 133</u>	<u>5 186 162</u>
Menos depreciacion acumulada	<u>(2 744 927)</u>	<u>(490 769)</u>	<u>40 638</u>	<u>(3 195 058)</u>	<u>(477 116)</u>	<u>(319 382)</u>	<u>(3 352 792)</u>
US\$	<u>43 053 959</u>	<u>(366 683)</u>	<u>(18 976)</u>	<u>2 668 300</u>	<u>(443 179)</u>	<u>(391 751)</u>	<u>1 833 370</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de la propiedad, planta y equipo fue de US\$ 477 116 en el 2002 y US\$ 490 769 en el 2001

(Continua)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica – US\$)

(3) Inversiones en Acciones

Al 31 de diciembre del 2002 el saldo de inversiones en acciones esta representado por el 99,96% de participación en LACENIX S A y corresponde a 353 844 acciones con un valor nominal de US\$1 cada uno El patrimonio de la compañía emisora asciende a US\$ 353 985

(4) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Productos terminados	US\$	407 634	412 562
Materias primas		506 070	491 558
Material de embalaje		904 835	1 101 895
Materiales y repuestos		11 027	13 033
En transito		<u>44 636</u>	<u>9 755</u>
	US\$	<u>1 874 202</u>	<u>2 028 803</u>

(5) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Compañías relacionadas (nota 11)			
Prestamos	US\$	11 893 186	2 600 482
Intereses		85 524	16 369
Cientes del exterior		<u>22 885</u>	<u>210 641</u>
		12 001 595	2 827 492
Ministerio de Finanzas y Crédito Publico			
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 10)		173 984	228 974
Impuesto al valor agregado - IVA		509 232	328 496
Anticipos a proveedores		35 949	92 587
Préstamos a funcionarios y empleados		10 266	12 655
Otros		<u>3 073</u>	<u>9 142</u>
		12 734 099	3 499 346
Estimacion para cuentas de dudoso cobro (nota 1 – e)		<u>(318)</u>	<u>(318)</u>
	US\$	<u>12 733 781</u>	<u>3 499 028</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 años anteriores De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes en el Ecuador, el exceso de retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado es recuperable previa la presentación del respectivo reclamo La Compañía acogiendo a esta disposicion presento en el año 2002 ante el Servicio de Rentas Internas el trámite respectivo solicitando la devolución de los valores retenidos en exceso en el año 2001 por aproximadamente US\$84 812 y mediante Resolución No 2152 del 20 de septiembre del 2002 se aceptó dicho reclamo por US\$ 84 793 más los respectivos intereses por US\$ 6 845

(Continúa)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) 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. Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 el saldo de la reserva legal constituida supera el 50% del capital social de la Compañía.

Reserva de Capital

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

(7) Reserva para Jubilación Patronal e Indemnizaciones

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnizaciones al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente:

		Jubilación patronal	Indemni- zaciones	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2000	US\$	21 618	2 691	24 309
Cargo al gasto del año		216 650	28 326	244 976
Menos utilizaciones		-	(2 975)	(2 975)
Saldo al 31 de diciembre del 2001		238 268	28 042	266 310
Menos utilizaciones		(64 002)	(15 966)	(79 968)
Saldo al 31 de diciembre del 2002	US\$	174 266	12 076	186 342

Como se indica en la nota 1 (f), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que de acuerdo a lo establecido en el Código del Trabajo se determina en base a los años de servicio y al promedio de la remuneración anual percibida por los empleados en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además, según se indica en la nota 1 (g), de acuerdo a lo establecido en el artículo 185 del Código del Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados. La Compañía no mantiene fondos separados para estos beneficios, sino que establece reservas en base a un estudio anual para la jubilación patronal elaborado por una firma ecuatoriana de actuarios consultores y para la reserva para indemnizaciones constituida en el 2001, de acuerdo a un cálculo elaborado por la Compañía en base a la antigüedad de cada uno de sus empleados y funcionarios.

De acuerdo al referido estudio el valor actual de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2002 y 2001 asciende a US\$ 174 266 y US\$ 238 268, respectivamente. Según se indica en el estudio actuarial, el método actuarial utilizado es el "Costeo de Crédito Unitario Proyectado". Las provisiones del plan consideran el salario sectorial y real, la edad de los trabajadores, el tiempo de vida esperado y se utilizó como factor de conmutación actuarial el 4% 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 dos salarios mínimos vitales o un salario mínimo vital si el beneficiario tiene derecho a jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social.

(Continúa)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

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

Los cambios en 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.

(8) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores		
Locales	US\$ 1 279 860	1 019 220
Exterior – terceros	<u>37 515</u>	<u>61 840</u>
	1 317 375	1 081 060
Compañías relacionadas (notas 9 y 11)		
Préstamos	10 619 098	2 686 544
Otros	<u>-</u>	<u>19 078</u>
	10 619 098	2 705 622
Ministerio de Finanzas y Crédito Público		
Retenciones por pagar	60 445	75 928
Impuesto al valor agregado - IVA	254 862	106 829
Otras	<u>6 232</u>	<u>97</u>
	US\$ <u>12 258 012</u>	<u>3 969 536</u>

(9) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es como sigue

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 1 - h)	US\$ 146 904	102 150
Anticipo de participación de utilidades	<u>(20 000)</u>	<u>-</u>
	126 904	102 150
Compañías relacionadas - intereses por pagar (notas 8 y 11)	68 206	6 425
Gastos por importaciones	98 726	35 600
Beneficios sociales	11 196	10 730
Honorarios por pagar	35 604	1 230
Alquileres y comunicaciones por pagar	525	620
Otros	<u>18 321</u>	<u>25 767</u>
	US\$ <u>359 482</u>	<u>182 522</u>

(10) 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:

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica – US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	US\$	979 360	655 650
Más gastos no deducibles		<u>52</u> 979 412	<u>25 349</u> 680 999
Menos participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>146 904</u>	<u>102 150</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>832 508</u>	<u>578 849</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>208 127</u>	<u>144 712</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>25.00%</u>	<u>26.14 %</u>

El movimiento de la cuenta por cobrar - impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo al inicio del año	US\$	228 974	143 211
Impuestos retenidos por terceros		<u>322 806</u> 551 780	<u>230 475</u> 373 686
Menos			
Impuesto a la renta del año		208 127	144 712
Recuperaciones		168 718	-
Diferencia en pago de impuesto a la renta		<u>951</u>	<u>-</u>
		<u>377 796</u>	<u>144 712</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>173 984</u>	<u>228 974</u>

Las declaraciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de la Compañía por los años que terminaron el 31 de diciembre de 1994 a 1996 han sido revisadas por las autoridades tributarias, las cuales han determinado diferencias de impuestos a pagar por aproximadamente US\$ 139 000 (sin incluir intereses). La Compañía ha impugnado los resultados de dicha revisión ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal, quien ha concluido con los tramites respectivos, sin embargo, no ha emitido sentencia alguna y la Administración basado en la opinión de sus asesores legales manifiesta que se obtendrá un resultado favorable. Los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo alguno, que pudiera originarse como resultado de esta situación.

A la fecha de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1999 al 2002.

(11) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2002 y 2001 es el siguiente

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

(Expresado en dolares de los Estados Unidos de Norteamerica – US\$)

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Ventas netas			
Locales - Nestle Ecuador S A	US\$	27 007 529	19 678 530
Exportaciones			
Nestlé Venezuela		18 840	183 171
Nestle Colombia		86 576	432 685
Gastos de operación			
Asistencia tecnica y regalías – Nestec y Societé des Produits Nestle S A		11	431
Asistencia tecnica – Neslandina S A		9 760 735	5 481 601
Otros ingresos			
Financieros			
Intereses ganados, neto		<u>248 442</u>	<u>182 028</u>

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

		<u>2002</u>	<u>2001</u>
Activos			
Cuentas por cobrar (nota 5)			
Préstamos			
Nestlé Ecuador S A	US\$	11 893 186	2 600 122
Industrial Surindu S A		-	360
		<u>11 893 186</u>	<u>2 600 482</u>
Intereses por cobrar			
Nestlé Ecuador S A		85 524	16 369
Clientes del exterior			
Nestlé Colombia S A		4 045	118 213
Nestlé Venezuela S A		18 840	92 428
		<u>22 885</u>	<u>210 641</u>
	US\$	<u>12 001 595</u>	<u>2 827 492</u>
Pasivos			
Cuentas por pagar (nota 8)			
Compañías relacionadas			
Préstamos			
Neslandina S A	US\$	10 611 936	2 686 544
Industrial Surindu S A		7 162	-
		<u>10 619 098</u>	<u>2 686 544</u>
Otras			
Nestlé Colombia S A		-	4 738
Nestle S A - Suiza		-	6 891
Nestlé USA		-	4 449
Nestec		-	3 000
		<u>-</u>	<u>19 078</u>
	US\$	<u>10 619 098</u>	<u>2 705 622</u>
Pasivos acumulados			
Intereses por pagar (nota 9)			
Neslandina S A	US\$	68 177	6 349
Industrial Surindu S A		29	66
Inmonace S A		-	10
	US\$	<u>68 206</u>	<u>6 425</u>

La Compañía vende el 99% de su producción a sus compañías relacionadas. En adición, importa materias primas y la compra por este concepto fue de US\$1 356 007 en el 2002 y US\$ 10 754 en el 2001

(Continúa)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía canceló dividendos a Neslandina S A por US\$408 788 en el 2002 y US\$206 402 en el 2001

Las cuentas por cobrar y cuentas por pagar a compañías relacionadas locales generan una tasa de interés anual de aproximadamente 12,88% (14,44% en el 2001) El ingreso por intereses fue de US\$ 749 596 en el 2002 (US\$ 647 664 en el 2001) El gasto por intereses fue de US\$ 501 154 en el año 2002 (US\$ 465 636 en el 2001)

(12) Compromisos

- Contrato de Asistencia Técnica (Nestec S A)

La Compañía en base al contrato suscrito entre Nestlé Ecuador S A y Nestec S A , incurre en un pago de honorarios por la asistencia técnica que recibe para la producción de los productos exportados a terceros (vease nota 11)

- Contrato de Utilización de Marcas

La Compañía en base al contrato firmado entre Nestlé Ecuador S A y Société des Produits Nestlé S A obtuvo la licencia para utilizar la marca Nestlé en los productos que fabrica, incurriendo en un pago por regalías en aquellos productos que exporta directamente (vease nota 11)

- Contrato de Transferencia de Know How Comercial y Técnico

Ecuajugos S A tiene firmado un contrato por tiempo indefinido 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 al 31 de diciembre del 2002 y 2001 ascendió a US\$ 9 760 735 y US\$ 5 481 601, respectivamente (vease nota 11)

- Contrato por Venta de Productos

La Compañía ha firmado con Nestlé Ecuador S A un contrato para la venta de productos de las líneas de productos alimenticios y bebidas no alcohólicas que fabrica Ecuajugos S A 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 su contrato de mandato mercantil con Nestlé Ecuador S A para negociar y pagar a nombre y por cuenta de Ecuajugos 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

(13) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2002 la Compañía mantiene las siguientes contingencias

- En agosto del 2001 Ecuajugos S A fue notificada por el Servicio de Rentas Internas con la Orden de Determinación No SRI-DRN-2001-25 con el objeto de determinar las diferencias de pago a favor del fisco en la declaración presentada por la Compañía correspondiente al impuesto a la renta del ejercicio económico de 1998 Adicionalmente, el 8 de agosto del 2002 la autoridad tributaria notifica a la Compañía con el acta de determinación No 172002-00000015-1 en la que establece la emisión de la nota de crédito correspondiente por US\$ 15 691, más los respectivos intereses

(Continúa)

ECUAJUGOS S A
(Una subsidiaria de Neslandina S A)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía acogiéndose a las disposiciones vigentes, presentó el respectivo reclamo ante las autoridades tributarias para dejar sin efecto dicha resolución, debido a que la declaración de impuesto a la renta del ejercicio 1998 presenta un pago indebido de impuesto a la renta por US\$ 59 305, valor que ha sido reconocido parcialmente por la autoridad tributaria y en opinión del asesor legal, existen sólidos argumentos para que la resolución del Servicio de Rentas Internas sea favorable a la Compañía. El resultado final de este asunto a la fecha de emisión de este informe no puede ser determinado.

- Adicionalmente, el 8 de agosto del 2002 la Compañía recibe el acta de determinación No 172002-00000015-2 en la que se establece ciertas diferencias a favor de la administración tributaria por concepto de impuesto al valor agregado - IVA por aproximadamente US\$ 327 434, correspondientes al ejercicio 1998.

La Compañía acogiéndose a las disposiciones vigentes, presentó ante las autoridades tributarias el respectivo reclamo de impugnación a la acta de determinación del impuesto al valor agregado del ejercicio 1998 para dejar sin efecto dicha resolución y en opinión del asesor legal, existen sólidos argumentos para que la resolución del Servicio de Rentas Internas sea favorable a la Compañía. A la fecha de emisión de este informe el resultado final de este asunto no puede ser determinado.

(14) Diferencias entre Libros y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

		2002		
	Saldo segun registros contables	Reclasificaciones		Saldo segun estados financieros
		Debitos	Creditos	
Balance general				
Activos				
Cuentas por cobrar, neto	US\$ 12 619 101	114 680	-	12 733 781
Pasivos				
Cuentas por pagar	<u>12 143 332</u>	<u>-</u>	<u>114 680</u>	<u>12 258 012</u>
Estado de utilidades				
Costos de las ventas	US\$ 15 569 909	650 907	220 000	16 000 816
Gastos de operacion				
Gastos de venta, generales y administrativos	645 756	627 446	470 286	802 916
Asistencia tecnica – Neslandina S A	10 388 181	-	627 446	9 760 735
Otros gastos	180 621	-	180 621	-
Participacion de los trabajadores en las utilidades	<u>(73 096)</u>	<u>220 000</u>	<u>-</u>	<u>146 904</u>
		</		