

GOAYAQUIL

KRAFT FOODS ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

78. Ecu. 711.940.000
C. 61.122.111.77.28.

9.635.

RECIBIDO
Control de ... e Intervención
FECHA: 27 JUL 2003

Ingresar al micro y
enviar al Archivo General
03.06.30

KRAFT FOODS ECUADOR S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

INDICE

Informe de los auditores independientes

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio

Estados de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Abreviaturas usadas:

US\$ - Dólares estadounidenses

NEC No. 17 - Norma Ecuatoriana de Contabilidad No.17 – “Conversión de estados financieros para efectos de aplicar el esquema de dolarización”

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los miembros del Directorio y accionistas de

KRAFT FOODS ECUADOR S.A.

Quito, 21 de febrero del 2003

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de Kraft Foods Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Auditoría. Estas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas o inexactas de carácter significativo. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones relevantes hechas por la Administración; así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Kraft Foods Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001 y los resultados de sus operaciones, las variaciones en su patrimonio y su flujo de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.
4. Como se explica en la Nota 1 a los estados financieros, como resultado del proceso de fusión Nabisco Royal del Ecuador S.A. durante el año 2001 absorbió a las compañías Nabec S.A. y Alimentos Kraft del Ecuador S.A. Adicionalmente, la Administración indica que durante el año 2001 y en forma previa al proceso de fusión, antes mencionado, decidió efectuar un pago de dividendos a los accionistas de Nabisco Royal del Ecuador S.A. por US\$700,000 y realizar una compensación de las pérdidas acumuladas de años anteriores que hasta el 5 de octubre del 2001,

A los miembros del Directorio y accionistas de
Kraft Foods Ecuador S.A.

Quito, 21 de febrero del 2003

mantenía la compañía Nabec S.A. Estas decisiones de la Administración fueron ratificadas por la Junta General de Accionistas de Nabisco Royal del Ecuador S.A. el 14 de marzo del 2002. Adicionalmente, a partir del 22 de enero del 2002 Nabisco Royal del Ecuador S.A. cambió su razón social por la de Kraft Foods Ecuador S.A.

5. Tal como se indica en las Notas 2 e) y 6, a partir del año 2002, la Compañía adoptó, con efecto al 1 de enero del 2002 el método de participación para valorar la inversión en su compañía subsidiaria.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la
Superintendencia de
Compañías: 011

José Aguirre Silva

José Aguirre Silva
Representante Legal
No. de Licencia
Profesional: 14895



Kraft Foods

Kraft Foods Ecuador S.A.

BALANCES GENERALES

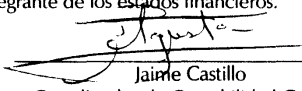
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

Activo	Referencia a Notas	2002	2001	Pasivo y patrimonio	Referencia a Notas	2002	2001
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
Efectivo y equivalentes		2,138,911	952,790	Sobregiros bancarios		6,013	9,633
Documentos y cuentas por cobrar				Cuentas por pagar			
Clientes	3	3,948,370	3,478,347	Proveedores	7	320,383	1,853,875
Compañías relacionadas	12	2,595,348	311,637	Compañías relacionadas	12	2,648,464	1,842,980
Anticipo de proveedores		383,834	273,900	Otras		152,711	186,086
Empleados		20,618	31,650			3,121,558	3,882,941
Otros		82,531	66,680				
		7,030,701	4,162,214	Pasivos acumulados			
Provisión para cuentas dudosas	3 y 8	(23,914)	(26,062)	Impuestos a la renta	8	917,775	396,676
		7,006,787	4,136,152	Beneficios sociales	8	997,482	794,865
				Otros		432,087	731,821
						2,347,344	1,923,362
Inventarios	4	3,272,895	3,806,034	Total del pasivo corriente		5,474,915	5,815,936
Gastos pagados por anticipado		108,228	192,967				
				OTROS PASIVOS	8	374,595	423,348
Total del activo corriente		12,526,821	9,087,943				
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO,				PATRIMONIO			
menos depreciación acumulada	5	1,665,275	3,250,169	(Véase estados adjuntos)		10,315,880	7,161,439
INVERSIONES EN ACCIONES	6	1,973,294	1,067,176				
OTROS ACTIVOS		-	(4,565)				
		16,165,390	13,400,723			16,165,390	13,400,723

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Pedro Tugendhat
Gerente General


Jaime Castillo
Coordinador de Contabilidad General
e Impuestos



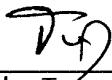
Kraft Foods

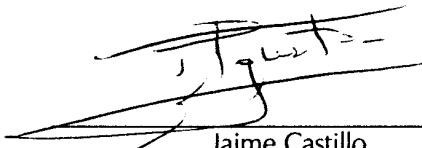
Kraft Foods Ecuador S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	2002	2001
Ventas netas		34,386,992	24,453,767
Costo de ventas		(18,776,172)	(15,105,624)
Utilidad bruta		15,610,820	9,348,143
Gastos de mercadeo		(7,255,251)	(4,883,867)
Gastos generales y de administración		(1,749,285)	(1,830,274)
Utilidad operacional		6,606,284	2,634,002
Otros (gastos) ingresos			
Intereses (neto de intereses pagados por US\$184,719)		105,149	75,839
Resultado neto en venta Línea Fleischmann	1	2,402,344	-
Pérdida neta en compra y venta de acciones en compañías relacionadas	6	-	(296,035)
Dividendos recibidos	6	-	700,000
Regalías pagadas	8	(1,716,621)	(855,898)
Otros gastos - neto	9	(1,605,361)	(25,210)
		(814,489)	(401,304)
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y de impuestos a la renta		5,791,795	2,232,698
Participación de los trabajadores en las utilidades	1	869,110	542,253
Impuesto a la renta	1	1,401,347	455,341
Utilidad neta del año		3,521,338	1,235,104

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Pedro Tugendhat
Gerente General


Jaime Castillo
Coordinador de Contabilidad General
e Impuestos



Kraft Foods

Kraft Foods Ecuador S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001
(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	
Saldos al 1 de enero del 2001		
Apropiación para reserva legal	11	
Fusión de la Compañía con Nabec S.A. según resolución de la Junta de Accionistas del 5 de octubre del 2001	1	
Compensación de pérdidas acumuladas de Nabec S.A.	1	
Dividendos en efectivo	1	
Utilidad neta del año		-
Saldos al 1 de enero del 2002		
Ajuste de las inversiones en acciones al método de participación: Gelec S.A.	6	
Apropiación para reserva legal		
Resolución de la Junta General de Accionistas del 19 de diciembre del 2002: Pago de dividendos		
Utilidad neta del año		-
Saldos al 31 de diciembre del 2002		=

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integra



Dr. Pedro Tugendhat
Gerente General



Kraft Foods

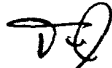
Kraft Foods Ecuador S.A.

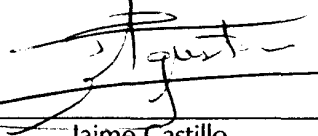
ESTADOS DE FLUJO DE EFECTIVO
AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001

(Expresados en dólares estadounidenses)

	Referencia a Notas	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Flujo de fondos de las operaciones			
Utilidad neta del año		3,521,338	1,235,104
Más cargos a resultados que no representan movimiento de fondos:			
Depreciación	5	434,850	481,912
Provisiones varias (incluye cuentas dudosas)	8	-	170,026
Participación en los resultados de la subsidiaria	6	726,985	-
Provisión para jubilación patronal e indemnizaciones	8	599,400	464,139
		<u>5,282,573</u>	<u>2,351,181</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar		(2,870,635)	(2,749,171)
Inventarios		533,139	(2,857,034)
Gastos pagados por anticipado		84,739	50,033
Otros activos		(4,565)	11,565
Cuentas por pagar		(761,383)	2,390,940
Pasivos acumulados		423,982	1,621,354
Otros pasivos		(648,153)	(40,791)
Fondos netos generados en las operaciones		<u>2,039,697</u>	<u>778,077</u>
Flujo de fondos de las actividades de inversión:			
Propiedades, planta y equipo - neto		135,282	(1,491,328)
Venta de activos de Línea Fleischmann, neto	5	1,014,762	-
Incremento del patrimonio por fusión con Nabec S.A.	1	-	1,251,000
Disminución de Inversiones en acciones	1	-	947,408
Fondos netos provenientes de las actividades de inversión		<u>1,150,044</u>	<u>707,080</u>
Flujo de fondos de las actividades de financiamiento:			
Disminución de sobregiros bancarios		(3,620)	(367)
Pago de dividendos		(2,000,000)	(700,000)
Fondos netos utilizados en las actividades de financiamiento		<u>(2,003,620)</u>	<u>(700,367)</u>
Incremento neto de fondos		1,186,121	784,790
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del año		952,790	168,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año		<u>2,138,911</u>	<u>952,790</u>

Las notas explicativas anexas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.


Dr. Pedro Tugendhat
Gerente General


Jaime Castillo
Coordinador de Contabilidad General
e Impuestos



Kraft Foods

Kraft Foods Ecuador S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2002 Y 2001**

NOTA 1 - OPERACIONES

Kraft Foods Ecuador S.A. como resultado de la negociación entre Nabisco International Inc. y Kraft Foods a nivel mundial, durante el mes de diciembre del año 2001 la Compañía absorbió a las compañías relacionadas Nabec S.A. y Alimentos Kraft del Ecuador S.A., según consta en la escritura pública de fusión por absorción, disolución anticipada de dichas relacionadas, aumento de capital y reforma de estatutos del 5 del octubre del 2001 e inscripción en el registro mercantil del 20 de diciembre del 2001. Adicionalmente, a partir del 22 de enero del 2002 Nabisco Royal del Ecuador S.A. cambió su razón social por la de Kraft Foods Ecuador S.A.

Para efectos de presentación de las cifras de los estados financieros fusionados al 20 de diciembre del 2001, la Compañía utilizó los saldos correspondientes al cierre contable del 31 de diciembre del 2001, por cuanto considera que no existieron fluctuaciones significativas originadas en las operaciones efectuadas entre esas 2 fechas.

Las Juntas Generales de Accionistas de Nabisco Royal del Ecuador S.A., Nabec S.A. y Alimentos Kraft del Ecuador S.A. celebradas el 5 del octubre del 2001 determinaron el traspaso en bloque del patrimonio, activos y pasivos a favor de la Compañía.

Los balances generales condensados al 31 de diciembre del 2001, expresados en dólares estadounidenses, de las compañías absorbidas son los siguientes:

(Véase página siguiente)

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

	<u>Nabec S.A.</u>	<u>Alimentos Kraft del Ecuador S.A.</u>
Activos		
Caja y bancos	421,150	161,131
Cuentas por cobrar	1,575,736	617,610
Inventarios	1,536,038	1,354,877
Gastos anticipados	<u>101,823</u>	<u>24,280</u>
Total activos corrientes	3,634,747	2,157,898
Propiedades planta y equipo, neto	<u>890,575</u>	<u>17,917</u>
	<u>4,525,322</u>	<u>2,175,815</u>
Pasivo y patrimonio		
Cuentas por pagar	1,315,737	685,677
Pasivos acumulados	611,444	325,839
Compañías relacionadas	<u>585,979</u>	<u>610,613</u>
Total pasivos corrientes	2,513,160	1,622,129
Pasivos a largo plazo	15,403	-
Patrimonio	<u>1,996,759</u>	<u>553,686</u>
	<u>4,525,322</u>	<u>2,175,815</u>

Los estados de resultados condensados de las Compañías absorbidas por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2001, expresados en dólares estadounidenses, son los siguientes:

	<u>Nabec S.A.</u>	<u>Alimentos Kraft del Ecuador S.A.</u>
Ventas netas	12,868,955	4,008,656
Costo de ventas	<u>(8,511,339)</u>	<u>(2,334,316)</u>
Utilidad bruta	4,357,616	1,674,340
Gastos de administración	(741,813)	(216,776)
Gastos de ventas	<u>(2,253,794)</u>	<u>(748,355)</u>
Utilidad en operaciones	1,362,009	709,209
Otros ingresos (gastos), neto	<u>(179,182)</u>	<u>(48,857)</u>
	1,182,827	660,352
Participación a trabajadores e impuesto a la renta	<u>(437,523)</u>	<u>(273,300)</u>
Utilidad neta	<u>745,304</u>	<u>387,052</u>

NOTA 1 - OPERACIONES

(Continuación)

De acuerdo con la escritura de fusión Nabisco Royal del Ecuador S.A. les sucederá en todas sus obligaciones, derechos y compromisos a las Compañías absorbidas.

Previo al proceso de fusión, durante el año 2001 la Compañía efectuó la venta de la participación que mantenía hasta el 31 de diciembre del 2000 por US\$947,387 en la compañía absorbida Nabec S.A.; adicionalmente efectuó la compra de la totalidad de las acciones de la compañía absorbida Alimentos Kraft del Ecuador S.A., cuyo patrimonio al mes de diciembre del 2001 ascendía a US\$553,686.

A partir del 20 de diciembre del 2001, se comenzaron las gestiones necesarias para formalizar a nombre de la Compañía las cuentas bancarias, bienes inmuebles y demás activos traspasados mediante la fusión, así como los demás trámites administrativos requeridos para permitir a la Compañía operar normalmente. Durante el primer semestre del año 2002, se perfeccionaron todos los trámites necesarios para transferir a nombre de la Compañía todos los contratos que regulan sus operaciones.

Adicionalmente, la Administración durante el año 2001 y en forma previa al proceso de fusión, decidió efectuar un pago de dividendos a los accionistas de Nabisco Royal del Ecuador S.A. por US\$700,000 y realizar una compensación de las pérdidas acumuladas de años anteriores que hasta el 5 de octubre del 2001, fecha de la fusión de las Compañías, mantenía la compañía Nabec S.A. Estas decisiones de la Administración fueron ratificadas por la Junta General de Accionistas de Nabisco Royal del Ecuador S.A. el 14 de marzo del 2002.

Durante el año 2002, como parte del proceso de reestructuración de la Compañía, la Administración redujo significativamente su fuerza laboral y volumen de operaciones, adoptando entre otras la decisión del cierre de las plantas de Durán (dry-mix) y Lasso (galletería), así como continuar sus operaciones con el apoyo de compañías relacionadas del exterior, a quienes a partir del año 2003 importará la totalidad del producto terminado.

Por otra parte, durante el año Casa Matriz acordó la venta de su marca de levadura e ingredientes de la línea de panadería Fleischmann en América Latina a la empresa australiana Burns Philip, cuya transacción al 31 de diciembre del 2002 generó a la Compañía los siguientes resultados:

(Véase página siguiente)

NOTA 1 - OPERACIONES
(Continuación)

	US\$
Precio de venta	4,314,289
Menos, valor de los bienes:	
Inventarios	331,036
Propiedades, planta y equipo, neto	1,014,792
Otros activos y pasivos, neto	566,117
	<u>1,911,945</u>
Ganancia neta	<u><u>2,402,344</u></u>

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**

a) Preparación de los estados financieros -

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y están basados en el costo histórico, modificado en lo que respecta a los saldos originados hasta el 31 de marzo del 2000 (fecha a la cual los registros contables fueron convertidos a dólares estadounidenses) mediante las pautas de ajuste y conversión contenidas en la NEC No. 17.

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados activos y pasivos y en la determinación de los resultados, así como en la revelación de activos y pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

b) Consolidación de estados financieros -

Los estados financieros de la Compañía, según lo requiere la NEC No. 19 " Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias", deben ser preparados en forma consolidada con su subsidiaria Gelec S.A. Sin embargo, la Superintendencia de Compañías informó que la aplicación de la referida NEC debe realizarse a partir del año 2003.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

c) Efectivo y equivalentes de efectivo -

Incluye valores en cuentas corrientes e inversiones mantenidas en entidades financieras del país.

d) Inventarios -

Los inventarios se presentan al costo de adquisición o producción, calculado para materias primas, materiales, suministros, repuestos, productos en proceso y productos terminados, utilizando el método promedio aproximado para la imputación de las salidas de dichos inventarios. El saldo del rubro no excede el valor de mercado de los inventarios.

Los inventarios en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

Los inventarios obsoletos y en mal estado son cargados directamente en el costo de los productos vendidos. Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, lento movimiento o no aptos para el consumo, utilización o comercialización.

e) Propiedades, planta y equipo -

Se muestran al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, menos la depreciación acumulada; el monto neto de las propiedades, planta y equipo no excede su valor de utilización económica.

El valor de los activos y la depreciación acumulada de los elementos vendidos o retirados se descargan de las cuentas correspondientes cuando se produce la venta o el retiro y el resultado de dichas transacciones se registra cuando se causa. Los gastos de mantenimiento y reparaciones menores se cargan a los resultados del año.

La depreciación de los activos se registra con cargo a las operaciones del año, utilizando tasas que se consideran adecuadas para depreciar el valor de los activos durante su vida útil estimada, siguiendo el método de línea recta.

Como parte del programa de reestructuración mencionado en la Nota 1, a partir del año 2002 la Compañía dejó de utilizar parte de su maquinaria y equipo. La Administración considera que dichos bienes hasta tanto no sean vendidos, no están sujetos a desgaste y, por lo tanto, suspendió su depreciación.

**NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES
POLITICAS CONTABLES**
(Continuación)

f) Inversiones en acciones -

Al 31 de diciembre del 2001, la inversión en acciones en su compañía subsidiaria se muestra al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC No. 17, según corresponda, el cual no excede el valor patrimonial proporcional certificado por la entidad receptora de las inversiones.

La Superintendencia de Compañías, no requiere para el año 2002 la consolidación de los estados financieros de un accionista con los de sus subsidiarias según lo establece la NEC No. 19. La referida entidad de control ha establecido la aplicación de la NEC antes mencionada a partir del año 2003.

Con efecto al 1 de enero del 2002 y con base en la puesta en vigencia de la NEC No. 20, la Compañía adoptó el método de participación para valorar la inversión en acciones de su compañía subsidiaria en la que ejerce influencia significativa. La diferencia entre el valor de dichas inversiones en los libros de la Compañía al 1 de enero del 2002 y los montos que resultan de la aplicación del método de participación a dicha fecha fue imputado a la cuenta de activo Inversiones en acciones, con contrapartida en cuentas del patrimonio en la forma descrita en el estado de cambios en el patrimonio. Con base en dicho método, la participación de la Compañía en las ganancias o pérdidas de sus subsidiarias generadas a partir de dicha fecha es incluida en el valor de las inversiones, con contrapartida en los resultados del ejercicio. Los dividendos en efectivo recibidos de las subsidiarias se deducen del valor de la inversión.

Las inversiones en acciones de otras compañías se muestran al costo histórico o al valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17, según corresponda.

g) Bienes recibidos en arrendamiento mercantil -

Los cargos originados en contratos de arrendamiento mercantil son imputados a los resultados con base en su devengamiento. Durante el 2002 y 2001 la Compañía imputó al resultado del ejercicio aproximadamente US\$119,807 y US\$235,000, respectivamente, correspondientes a contratos de arrendamiento mercantil de equipos de computación.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, el saldo de los cánones de arrendamiento mercantil pendientes de pago, y cuyos plazos de vencimiento se extienden mayoritariamente hasta el año 2003, asciende a aproximadamente US\$74,619 y US\$163,000 respectivamente.

h) Jubilación patronal -

El costo del beneficio jubilatorio a cargo de la Compañía, determinado con base en un estudio actuarial practicado por un profesional independiente, se provisiona con cargo a los costos y gastos del ejercicio con base en el método actuarial de costeo de crédito unitario proyectado.

NOTA 2 - RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

(Continuación)

i) Impuesto a la renta -

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.

Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto el 25% de las utilidades gravables. A partir del 2001 dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

La provisión de impuesto a la renta por los años 2002 y 2001 fue calculada utilizando una tasa del 25% de las utilidades gravables.

j) Participación de los trabajadores en las utilidades -

El 15% de la utilidad anual que la Compañía debe reconocer por concepto de participación laboral en las utilidades es registrado con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, con base en las sumas por pagar exigibles.

k) Reserva de capital -

Este rubro incluye los saldos de las cuentas Reserva por Revalorización del Patrimonio y Reexpresión monetaria y la contrapartida de los ajustes por inflación y por corrección de brecha entre inflación y devaluación de las cuentas Capital y Reservas originados en el proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses al 31 de marzo del 2000.

El saldo acreedor de la Reserva de Capital podrá capitalizarse en la parte que exceda las pérdidas acumuladas al cierre del ejercicio, previa resolución de la Junta General de Accionistas. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos ni podrá utilizarse para pagar el capital suscrito no pagado, y es reintegrable a los accionistas al liquidarse la Compañía.

l) Cambio contable -

La Compañía adoptó con efecto al 1 de enero del 2002 el método de participación para valorar las inversiones que mantiene en su subsidiaria Gelec S.A. En el ejercicio anterior la Compañía valuó sus inversiones al costo. El cambio de método representa un cargo a los resultados del ejercicio de US\$726,985 antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y del impuesto a la renta.

NOTA 3 - CLIENTES

Comprende:

	2002	2001
Cientes línea productos Nabisco	1,748,999	1,535,189
Cientes línea productos Royal	1,256,400	1,060,493
Cientes línea productos Kraft Foods	928,558	618,799
Cientes línea panadería	-	239,233
Otros	14,413	24,633
	<u>3,948,370</u>	<u>3,478,347</u>
Provisión para cuentas dudosas	<u>(23,914)</u>	<u>(26,062)</u>
	<u>3,924,456</u>	<u>3,452,285</u>

NOTA 4 - INVENTARIOS

Composición:

	2002	2001
Productos terminados	2,747,978	1,186,126
Materias primas, materiales y suministros	123,135	1,036,647
Repuestos	87,694	327,903
Productos en proceso	-	22,657
Productos en mal estado	27,313	1,272,851
Importaciones en tránsito	326,925	-
	<u>3,313,045</u>	<u>3,846,184</u>
Provisión para obsolescencia	<u>(40,150)</u>	<u>(40,150)</u>
	<u>3,272,895</u>	<u>3,806,034</u>

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Véase página siguiente)

NOTA 5 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

(Continuación)

Composición del rubro:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>	<u>Tasa anual de depreciación</u> <u>%</u>
Mejoras en terrenos	94,046	34,814	5
Edificios	238,412	597,715	3 y 5
Maquinaria y equipo	1,042,339	4,169,239	6 y 10
Equipo de procesamiento de datos	613,450	378,711	20 y 33
Muebles y enseres	304,645	270,848	10
Equipo de transporte	<u>316,328</u>	<u>521,682</u>	20
	2,609,220	5,973,009	
Menos:			
Depreciación acumulada	<u>(1,189,642)</u>	<u>(3,159,603)</u>	
	1,419,578	2,813,406	
Terrenos	1,889	3,226	
Construcciones en curso	<u>243,808</u>	<u>433,537</u>	
Total al 31 de diciembre	<u><u>1,665,275</u></u>	<u><u>3,250,169</u></u>	

El movimiento del rubro durante el año es el siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Saldo inicial al 1 de enero	3,250,169	2,240,753
Traspaso de Nabec S.A. según fusión (1)	-	1,018,251
Adiciones	483,078	-
Venta línea Fleischmann, neto (1)	(1,014,762)	618,177
Retiros y ventas, neto (1)	(618,360)	(145,100)
Depreciación del año	<u>(434,850)</u>	<u>(481,912)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u><u>1,665,275</u></u>	<u><u>3,250,169</u></u>

(1) Ver Nota 1.

Al 31 de diciembre del 2002, la Compañía tiene contratos de arrendamiento mercantil de equipo de computación. Según estos contratos, el valor del activo fijo sería de aproximadamente US\$179,084 (2001: US\$398,000), los documentos por pagar de US\$74,619 (2001: US\$163,000) y los pagos efectuados hasta la fecha, que se muestran en el estado de resultados como gastos financieros, ascienden a US\$119,807 (2001: US\$235,000).

NOTA 6 - INVERSIONES EN ACCIONES

Composición:

Compañía	Porcentaje de participación en el capital	Valor Nominal	Valor en libros		Valor Patrimonial proporcional		Actividad principal
			2002	2001	2002	2001	
Gelec S.A.	67	134,000	1,968,165	1,062,047	1,984,352	2,711,338	Elaboración y comercialización de productos alimenticios
Otras menores		-	5,129	5,129	-	-	
Total		<u>134,000</u>	<u>1,973,294</u>	<u>1,067,176</u>	<u>1,984,352</u>	<u>2,711,338</u>	

Los estados financieros de Kraft Foods Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2002 y 2001, no se presentan consolidados con su respectiva subsidiaria.

El siguiente cuadro resume el movimiento durante el 2002 en el valor contable de la inversión en Gelec S.A. (ajustada al valor que surge de la aplicación del método de participación):

Saldo inicial según libros	1,062,047
Ajustes efectuados para valorar las inversiones bajo el método de participación al inicio del año 2002 (imputados al patrimonio)	1,633,103
Participación en las utilidades netas del año (imputada a los resultados)	<u>(726,985)</u>
Saldo al final del año (1)	1,968,165
Otras inversiones	<u>5,129</u>
Saldo al 31 de diciembre del 2002	<u><u>1,973,294</u></u>

- (1) Existe una diferencia menor de US\$16,187 entre el valor ajustado y el valor patrimonial proporcional de Gelec S.A. al 31 de diciembre del 2002, que será regularizada en el año 2003.

NOTA 7 - PROVEEDORES

(Véase página siguiente)

NOTA 7 - PROVEEDORES

(Continuación)

Composición:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Proveedores locales	261,457	642,037
Proveedores del exterior	34,784	625,826
Otras cuentas por pagar	<u>24,142</u>	<u>586,012</u>
	<u>320,383</u>	<u>1,853,875</u>

NOTA 8 - PROVISIONES

Composición y movimiento:

2002

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para clientes dudosos	26,062	-	2,148	23,914
Inventarios obsoletos	40,150	-	-	40,150
Impuesto a la renta	396,676	1,401,347	880,248	917,775
Beneficios sociales (1)	794,865	3,488,413	3,285,796	997,482
Publicidad y promoción (2)	462,198	1,675,172	1,814,496	322,874
Otros pasivos a largo plazo (3)	423,348	599,400	648,154	374,594

2001

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos y/o utilizaciones</u>	<u>Saldo al final</u>
Provisión para clientes dudosos	5,548	30,018	9,504	26,062
Inventarios obsoletos	23,595	104,815	88,260	40,150
Impuesto a la renta	74,736	669,120	347,180	396,676
Beneficios sociales (1)	33,365	1,336,244	574,744	794,865
Publicidad y promoción (2)	10,000	1,941,183	1,488,985	462,198
Otros pasivos a largo plazo (3)	-	604,148	180,800	423,348

(1) Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades.

(2) Incluido dentro de la cuenta Pasivos acumulados - Otros.

NOTA 8 - PROVISIONES

(Continuación)

- (3) Incluye la provisión para jubilación patronal por US\$161,923 (2001: US\$267,937), indemnizaciones (2001: US\$15,403) y bono empresa por US\$212,672 (2001: US\$140,008).

NOTA 9 - OTROS GASTOS

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001 este rubro comprende lo siguiente:

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Indemnizaciones laborales	1,140,884	-
Participación en resultados de la subsidiaria (1)	726,985	-
Otros menores	<u>(262,508)</u>	<u>25,210</u>
	<u>1,605,361</u>	<u>25.210</u>

- (1) Véase Nota 6.

NOTA 10 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre del 2002 es de US\$800,000, el capital suscrito y pagado es de US\$680,000 que comprende 680,000 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

La Junta General de Accionistas celebrada el 5 de octubre de 2001, aprobó incrementar el capital social en US\$280,000, monto que corresponde al capital social suscrito y pagado de la compañía Nabec S.A., la cual fue absorbida por la Compañía dentro del proceso de fusión mencionado en la Nota 1.

NOTA 11 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar un mínimo del 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de esta reserva alcance el 50% del capital suscrito. Esta reserva no está disponible para distribución de dividendos, pero puede utilizarse para capitalizaciones o absorción de pérdidas.

NOTA 12 - IMPUESTO A LA RENTA

Los años 1999 al 2002 aún están sujetos a una posible fiscalización.

Amortización de pérdidas acumuladas

De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, la pérdida de un ejercicio se puede compensar con las utilidades que se obtuvieren dentro de los cinco períodos siguientes, sin que exceda en cada período del 25% de las utilidades obtenidas.

Durante el año terminado al 31 de diciembre del 2002 y 2001, la Compañía dedujo del ingreso imponible aproximadamente US\$325,850 (2001: 108,600), correspondientes a la amortización de pérdidas fiscales acumuladas, por lo que la provisión para impuesto a la renta del año, se redujo en aproximadamente US\$69,243 (2001: US\$23,000). Al cierre del año 2002 la Compañía ya no cuenta con pérdidas tributarias acumuladas por amortizar.

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS

En adición a lo mencionado en la Nota 6, el siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2002 y 2001, con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las entidades con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía.

	<u>2002</u>	<u>2001</u>
<u>Gelec S.A.</u>		
Ventas	1,478	1,269
Prestamos entregados	4,130,250	835,648
Préstamos recibidos	1,185,820	961,022
Servicios administrativos prestados	745,154	568,912
Compras	1,082,527	1,169,737
Intereses ganados, neto	105,149	71,969
<u>Relacionadas del exterior</u>		
Compras	11,033,365	2,505,821

Adicionalmente durante los años 2002 y 2001, la Compañía reconoció a Kraft Foods Holding Inc. y a Nabisco International Inc. regalías por aproximadamente US\$1,716,621 y US\$855,898 respectivamente, en función de las ventas netas, incluidas en los resultados del año.

NOTA 13 - TRANSACCIONES CON ACCIONISTAS Y PARTES RELACIONADAS
(Continuación)

Los saldos originados en estas transacciones se detallan a continuación:

<u>Cuentas por cobrar</u>	<u>2002</u>	<u>2001</u>
Gelec S.A.	2,594,409	221,253
Nabisco Royal Colombia	-	29,979
Nabisco Royal Venezuela	-	44,263
Otros	939	16,142
	<u>2,595,348</u>	<u>311,637</u>
<u>Cuentas por pagar</u>		
Kraft Foods Colombia	947,600	468,250
Kraft Foods Inc.	791,705	462,660
Kraft Foods Perú	736,509	99,715
Kraft Foods Venezuela	103,846	587,430
Otros	68,804	224,925 (1)
	<u>2,648,464</u>	<u>1,842,980</u>

(1) Neto de US\$71,641, por cobrar a Gelec S.A.

Al 31 de diciembre del 2002 y 2001, no existen garantías otorgadas a favor ni recibidas, de las Compañías relacionadas.

NOTA 14 - EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2002 y la fecha de preparación de estos estados financieros (21 de febrero del 2003), no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.