



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

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

### Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios  
SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de Snacks América Latina Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

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

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Snacks América Latina Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

SC-RNAE 069

7 de abril del 2006

Gino A. Píazo, Socio  
Registro N.º. 17121

SNACKS AMERICA LATI  
(Una subsidiaria de P  
(Quito -

Balances

31 de diciembre

(Expresado en Dólares de los E

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 203.094	823.541
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$67.988 en el 2005 y US\$35.434 en el 2004 (nota 2)	2.591.105	1.637.431
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$77.375 en el 2005 y US\$6.142 en el 2004 (nota 3)	1.291.723	1.106.383
Gastos pagados por anticipado	<u>37.227</u>	<u>104.115</u>
Total activos circulantes	<u>4.123.149</u>	<u>3.671.470</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 4)	282.784	175.824
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$5.607.378 en el 2005 y US\$4.566.092 en el 2004 (nota 5)	6.864.085	6.067.929
Otros activos (nota 6)	44.437	326.443
	<u>US\$ 11.314.455</u>	<u>10.241.666</u>



Ing. Fabián Amores  
Apoderado General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

IA ECUADOR CIA. LTDA.  
oductos S. A. S., C. V.)  
Ecuador)

Generales

del 2005 y 2004

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiros bancarios	US\$ 259.018	500
Préstamos (nota 7)	1.200.000	1.400.000
Cuentas por pagar (nota 8)	1.918.062	1.890.335
Pasivos acumulados (nota 9)	<u>685.855</u>	<u>656.667</u>
Total pasivos circulantes	4.062.935	3.947.502
Pasivo a largo plazo - reserva para jubilación patronal (nota 10)	<u>98.703</u>	<u>81.963</u>
Total pasivos	<u>4.161.638</u>	<u>4.029.465</u>
Patrimonio de los socios:		
Capital – participaciones; autorizadas, suscritas y pagadas 5.329.296 participaciones con un valor nominal de US\$1 cada una	5.329.296	5.329.296
Reserva legal (nota 11)	416.710	360.968
Utilidades disponibles	<u>1.406.811</u>	<u>521.937</u>
Total patrimonio de los socios	7.152.817	6.212.201
Compromisos y contingencias (nota 12)		
	<u>US\$ 11.314.455</u>	<u>10.241.666</u>

  
CPA. Rubén Valencia  
Contador General

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Ventas netas	US\$	22.408.506	19.161.230
Costo de las ventas		<u>11.796.729</u>	<u>10.195.230</u>
Utilidad bruta en ventas		10.611.777	8.966.000
Gastos generales, administrativos y de ventas		<u>9.125.176</u>	<u>7.232.726</u>
Otros (gastos) ingresos:		<u>1.486.601</u>	<u>1.733.274</u>
Intereses ganados		30.521	6.970
Intereses pagados (nota 13)		(69.368)	(3.794)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos		(1.011)	(3.339)
Misceláneos, neto		<u>80.367</u>	<u>21.053</u>
Otros ingresos, neto		<u>40.509</u>	<u>20.890</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta		1.527.110	1.754.164
Participación de los empleados en las utilidades (nota 9)		<u>242.687</u>	<u>267.533</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		1.284.423	1.486.631
Impuesto a la renta, estimado (nota 14)		<u>343.807</u>	<u>371.785</u>
Utilidad neta	US\$	<u>940.616</u>	<u>1.114.846</u>

  
Ing. Fabián Amores  
Apoderado General

  
CPA. Rubén Valencia  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
 (Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

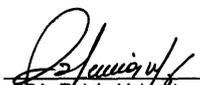
Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		<u>Capital participaciones</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Utilidades disponibles</u>	<u>Total patrimonio de los socios</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	5.329.296	260.086	707.973	6.297.355
Utilidad neta		-	-	1.114.846	1.114.846
Apropiación para reserva legal		-	100.882	(100.882)	-
Dividendos pagados		-	-	(1.200.000)	(1.200.000)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		5.329.296	360.968	521.937	6.212.201
Utilidad neta		-	-	940.616	940.616
Apropiación para reserva legal		-	55.742	(55.742)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>5.329.296</u>	<u>416.710</u>	<u>1.406.811</u>	<u>7.152.817</u>

  
 Ing. Fabián Amores  
 Apoderado General

  
 CPA. Rubén Valencia  
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

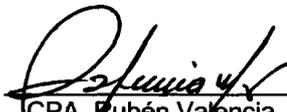
Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 15):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 21.419.105	19.014.274
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(20.302.306)	(17.188.831)
Impuesto a la renta pagado	(91.097)	(333.231)
Intereses ganados	30.521	6.970
Intereses pagados	<u>(69.368)</u>	<u>(3.794)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	986.855	1.495.388
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamos otorgados a clientes	-	(251.661)
Préstamos recuperados de clientes	176.785	6.203
Adiciones a la propiedad, planta y equipos	(1.865.121)	(2.910.812)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	<u>22.516</u>	<u>755.438</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(1.665.820)	(2.400.832)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento (disminución) en sobregiro bancario	258.518	(139.112)
Dividendos pagados a los socios	-	(1.200.000)
Pago de préstamos	(500.000)	-
Aumento en préstamos	<u>300.000</u>	<u>1.400.000</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>58.518</u>	<u>60.888</u>
Disminución neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(620.447)	(844.556)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>823.541</u>	<u>1.668.097</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>203.094</u>	<u>823.541</u>

  
Ing. Fabián Amores  
Apoderado General

  
CPA. Rubén Valencia  
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2005 y 2004

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Snacks América Latina Ecuador Cía. Ltda. es subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.; fue constituida en la ciudad de Quito el 27 de mayo de 1975 con la denominación social de NutrinSA S. A.. En febrero de 1998 cambió su denominación social a Fritolay Ecuador Cía. Ltda., y en agosto del 2000 mediante escritura pública cambió su denominación social a Snacks América Latina Ecuador Cía. Ltda.. Sus actividades consisten en la fabricación y comercialización de alimentos para consumo humano.

(b) Entorno Económico

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

(c) Base de Presentación

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

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro

La Compañía establece con cargo a resultados una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de las cuentas por cobrar - comerciales, en base a una evaluación individual de las mismas. La provisión se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o de producción, el que no excede al valor de mercado. El costo se determina por el método promedio ponderado, excepto por los inventarios en tránsito que se registran al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(f) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos se presenta neto de la depreciación acumulada y está registrada al costo, excepto por las adquisiciones antes del 1 de abril del 2000 que se presentan a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América. La propiedad, planta y equipos se deprecia por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos. Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconoce como un gasto cuando se incurre.

Las tasas de depreciación son las siguientes:

Edificios	5%
Mejoras en oficina, instalaciones, maquinaria y equipos y muebles y enseres	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20 y 33%</u>

(g) Reserva para Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder el beneficio de jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de 25 años de servicio en una misma institución.

El costo del beneficio por jubilación patronal a cargo de la Compañía es contabilizado mediante provisiones que son llevadas a gastos del ejercicio, de acuerdo al cálculo actuarial y únicamente para aquellos empleados y funcionarios con tiempo de servicio superior a los 10 años.

En adición, el Código del Trabajo establece que en aquellos casos en que la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá reconocer al empleado una bonificación por desahucio equivalente al 25% de su último salario multiplicado por el número de años de servicio.

La bonificación por desahucio es llevada a gastos del ejercicio en el período en que se efectúa el pago.

(h) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

El ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adecuada, a los costos asociados o la posible devolución de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía para propósitos de preparación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo los saldos de efectivo en caja y bancos. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los equivalentes de efectivo incluyen inversiones disponibles por US\$149.560 y US\$157.572, respectivamente consistentes en unidades de participación en un fondo de inversión local y de rendimiento variable.

(j) Uso de Estimaciones

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

(2) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Clientes	US\$ 2.075.483	1.396.312
Compañías relacionadas (nota 13)	39.685	115.558
Impuestos al valor agregado – IVA	137.780	-
Impuestos retenidos por terceros y anticipo de impuesto a la renta	216.694	-
Anticipos a proveedores	149.728	124.451
Empleados y funcionarios	16.542	24.690
Seguros	18.881	11.697
Otras	<u>4.300</u>	<u>157</u>
	2.659.093	1.672.865
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro	<u>67.988</u>	<u>35.434</u>
	US\$ <u>2.591.105</u>	<u>1.637.431</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 de las cuentas por cobrar – clientes, incluye US\$114.719 y US\$69.634, respectivamente, correspondientes a los vencimientos circulantes de las cuentas por cobrar a largo plazo por el financiamiento otorgado por la compañía por los vehículos adquiridos para la comercialización de sus productos (véase nota 4).

Los saldos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 de cuentas por cobrar – clientes, excluyendo los vencimientos circulantes de las cuentas por cobrar a largo plazo tienen plazos de hasta 60 días y no generan intereses.

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 35.434	12.967
Provisión cargada al gasto	35.727	25.709
Utilización del año	<u>(3.173)</u>	<u>(3.242)</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>67.988</u>	<u>35.434</u>

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(3) Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Productos terminados	US\$	234.516	162.181
Materias primas y material de embalaje		818.086	714.355
Combustibles y repuestos		262.125	193.087
En tránsito		<u>54.371</u>	<u>42.902</u>
		1.369.098	1.112.525
 Menos provisión para obsolescencia		 <u>77.375</u>	 <u>6.142</u>
	US\$	<u>1.291.723</u>	<u>1.106.383</u>

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	6.142	34.084
Provisión cargada al gasto		152.342	256.366
Bajas de inventarios		<u>(81.109)</u>	<u>(284.308)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>77.375</u>	<u>6.142</u>

(4) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 constituye el financiamiento otorgado a clientes por la venta de vehículos, cuyos plazos de vencimiento son de hasta 48 meses y devengan un interés promedio anual del 5%.

Un detalle de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Monto financiado	US\$	397.503	245.458
Menos vencimientos circulantes (nota 2)		<u>114.719</u>	<u>69.634</u>
	US\$	<u>282.784</u>	<u>175.824</u>

Un detalle de los vencimientos del saldo de cuentas por cobrar a largo plazo es como sigue:

<u>Año</u>		<u>2005</u>	<u>2004</u>
2006	US\$	-	69.634
2007		123.621	69.634
2008		124.767	36.556
2009		<u>34.396</u>	-
	US\$	<u>282.784</u>	<u>175.824</u>

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA EC

Notas a los Estados F

(Expresado en Dólares de los Estados)

(5) Propiedad, Planta y Equipos

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años que

	Saldo al 31 de diciembre del 2003	Adiciones	Ventas y bajas	Transfe- rencias
Terrenos	US\$ 574.242	-	-	-
Edificios	1.181.518	-	-	255.260
Maquinaria y equipos	5.282.566	5.440	(46.552)	2.302.518
Muebles y enseres	251.583	3.619	(69.672)	89.894
Vehículos	229.055	-	(87.120)	44.888
Equipos de computación	628.767	5.184	(119.059)	101.890
En tránsito	<u>622.045</u>	<u>2.896.569</u>	<u>(724.164)</u>	<u>(2.794.450)</u>
	8.769.776	2.910.812	(1.046.567)	-
Menos depreciación acumulada	<u>4.017.105</u>	<u>836.777</u>	<u>287.790</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>4.752.671</u>	<u>2.074.035</u>	<u>(758.777)</u>	<u>-</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de propiedad, planta y equip

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Otros Activos

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 el saldo de otros activos es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Vehículos	US\$	-	283.745
Garantías		<u>44.437</u>	<u>42.698</u>
	US\$	<u>44.437</u>	<u>326.443</u>

Al 31 de diciembre del 2004 el saldo de vehículos constituye el costo de camiones adquiridos para ser vendidos a clientes para la comercialización de sus productos.

(7) Préstamos

El saldo de préstamos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 de US\$1.200.000 y US\$1.400.000, respectivamente, corresponde a créditos otorgados por compañías relacionadas (véase nota 13).

(8) Cuentas por Pagar

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	451.950	796.696
Exterior		<u>336.491</u>	<u>15.872</u>
		788.441	812.568
Compañías relacionadas (nota 13)		73.965	557.396
Retenciones y otros impuestos por pagar		550.946	291.894
Impuesto a la renta (nota 14)		343.807	91.097
Distribuidores		160.903	134.380
Otras		-	<u>3.000</u>
	US\$	<u>1.918.062</u>	<u>1.890.335</u>

(9) Pasivos Acumulados

Los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2005 y 2004 se resumen como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	242.687	267.533
Interés por pagar (nota 13)		4.725	3.794
Beneficios sociales y otros		305.108	267.454
Publicidad y material promocional		-	32.606
Reserva para diferencias de impuestos (nota 12)		19.240	19.240
Otros		<u>114.095</u>	<u>66.040</u>
	US\$	<u>685.855</u>	<u>656.667</u>

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

El saldo de la participación de los empleados en las utilidades constituye el cálculo del 15% sobre las utilidades antes del impuesto a la renta, el mismo debe ser distribuido a los empleados de la Compañía, conforme lo dispone el Código del Trabajo.

(10) Reserva para Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para jubilación patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	81.963	70.760
Provisión con cargo a resultados		17.757	12.304
Pagos del período		<u>(1.017)</u>	<u>(1.101)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>98.703</u>	<u>81.963</u>

Tal como se indica en la nota 1 (g), todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma institución tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio en base a los estudios anuales elaborados por una firma de actuarios. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Prospectivo" y las provisiones del plan consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y un máximo igual al salario básico unificado, de acuerdo a la reforma introducida en la Ley 2001 - 42 del 2 de julio del 2001; y, las tablas de actividad y mortalidad ecuatoriana. De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal correspondientes a los empleados con más de 10 años en la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es de US\$98.703 y US\$81.963, respectivamente.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales de los años 2005 y 2004 fueron:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Tasa de interés actuarial	6%	6%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2%</u>	<u>5%</u>

Los cambios en las tasas antes indicadas pueden tener un efecto importante en los montos reportados. La Compañía controla este riesgo actualizando la valuación actuarial cada año, por consiguiente, las variaciones entre las tasas y supuestos actuariales utilizados y los cambios efectivamente ocurridos se ajustan en base anual.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Socios, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Los socios tienen pendiente la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2005, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$47.000 (US\$55.742 en el 2004).

(12) Compromisos y Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2005 mantiene un contrato de arrendamiento de bodegas firmado en el 2004 con plazo de hasta 3 años. El gasto de arrendamiento ascendió aproximadamente a US\$360.000 (US\$60.000 en el 2004). Un resumen de los pagos futuros mínimos bajo el contrato de arrendamiento antes indicado, es como sigue:

<u>Año</u>	<u>2005</u>
2006	US\$ 360.000
2007	<u>300.000</u>

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

- La Compañía debido a su fusión por absorción con Ecuad S. A. en 1999 asumió la obligación de los impuestos adicionales establecidos por las autoridades tributarias, originada en las revisiones de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1990 a 1992, las que establecieron diferencias de impuestos por pagar por aproximadamente US\$5.000, sin incluir intereses y multas. La Administración de la Compañía impugnó la mayoría de las glosas, y en opinión de los asesores tributarios que tienen a su cargo el caso, existen suficientes elementos de juicio para tener una resolución favorable del 50% de las glosas impugnadas, existiendo a la fecha un pronunciamiento favorable para la Compañía por aproximadamente US\$2.640. La Compañía ha registrado una provisión que incluye intereses y multas (véase nota 9).
- Snacks América Latina Ecuador Cía. Ltda. en 1999, basado en las disposiciones tributarias dió de baja de los registros contables inventario obsoleto por aproximadamente US\$18.800, los cuales fueron considerados como una partida deducible en la declaración del impuesto a la renta de dicho año, debido a que se cumplió con las formalidades requeridas por las leyes tributarias. Sin embargo, el Servicio de Rentas Internas "SRI" notificó a la Compañía que dicha baja no fue aceptada como un gasto deducible, puesto que no se había cumplido con el requerimiento de la observación física del inventario por parte de las autoridades tributarias. La Compañía ha impugnado la decisión del SRI y en opinión de los abogados se obtendrá un resultado favorable.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	2005			
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Préstamos	Pasivos acumulados
Productos S. A. S., C. V.	US\$ -	61.425	-	-
Snacks América Latina				
Perú S. R. L.	20.494	12.540	900.000	4.725
Frito Lay Colombia Ltda.	619	-	-	-
Lacenix Cía. Ltda.	<u>18.572</u>	<u>-</u>	<u>300.000</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>39.685</u>	<u>73.965</u>	<u>1.200.000</u>	<u>4.725</u>
	2004			
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Préstamos	Pasivos acumulados
Productos S. A. S., C. V.	US\$ -	45.266	-	-
Snacks América Latina				
Perú S. R. L.	4.576	438.152	1.400.000	3.794
Frito Lay Colombia Ltda.	-	899	-	-
Lacenix Cía. Ltda.	94.657	61.560	-	-
Pepsi Co. Internacional	-	11.519	-	-
Gamesa	<u>16.325</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>115.558</u>	<u>557.396</u>	<u>1.400.000</u>	<u>3.794</u>

Un resumen de las transacciones al 31 de diciembre del 2005 y 2004 que originaron los saldos antes mencionados son las siguientes:

- Al 31 de diciembre del 2005 el saldo de préstamos por pagar es el siguiente:
  - Snacks América Latina Perú S.R.L. se origina en la renovación del crédito obtenido en el 2004 por US\$1.400.000 del cual se han cancelado US\$500.000 en el 2005. Estos préstamos tienen vencimientos de hasta 6 meses en el 2005 (6 y 12 meses plazo en el 2004) y devengan intereses del 6,3% anual.
  - Lacenix Cía. Ltda. se origina por un crédito otorgado por esta Compañía en el 2005 por US\$300.000, a un año y devengan intereses del 6,3% anual.

El gasto por interés de los préstamos de compañías relacionadas en el 2005 fue de aproximadamente US\$68.400 (US\$3.794 en el 2004).

- Las compras de material promocional a Snacks América Latina Perú S.R.L. durante el 2005 fue por aproximadamente US\$6.200 (US\$55.500 en el 2004). Adicionalmente, la Compañía efectuó reposiciones de gastos a Snacks América Latina Perú S.R.L. correspondientes a gastos administrativos por un valor aproximado de US\$138.800 en el 2005 (US\$136.000 en el 2004).

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

- La Compañía durante el 2005 ha reconocido gastos por asistencia técnica recibida de su relacionada Snacks América Latina Perú S. R. L. por US\$609.869 (US\$ 500.000 en el 2004).
- Durante el año 2005 la Compañía adquirió a Snacks América Latina Perú S.R.L. maquinarias por US\$9.432 (US\$455.841 en el 2004).
- La Compañía durante el ejercicio 2005 importó materia prima de Frito Lay Colombia Ltda. por aproximadamente US\$7.131 (US\$207.000 en producto terminado en el 2004) y pagó por concepto de reposiciones de gastos un valor aproximado de US\$8.262 en el 2005 y US\$3.050 en el 2004.
- Fritolay International incurrió en gastos administrativos por cuenta de la Compañía y cuyos montos al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascienden a aproximadamente US\$134.349 y US\$35.000, respectivamente. Adicionalmente durante el 2005 la Compañía realizó pagos a su relacionada por concepto de consultoría en la implantación del sistema Truck por un valor de US\$328.695.
- Los saldos por pagar al 31 de diciembre del 2004 con Lacenix Cía. Ltda. corresponden a gastos por arriendo de inmuebles, según contrato vigente a partir del 1 de noviembre del 2004 a un plazo de tres años. Adicionalmente, los saldos por cobrar comprenden gastos incurridos por cuenta de Lacenix Cía. Ltda..
- La Compañía durante el 2005 y 2004 recibió de Productos S. A. S., C. V. servicios de asistencia técnica y ha incurrido en gastos administrativos por US\$81.900 y US\$45.200, respectivamente.
- La Compañía canceló dividendos a Productos S. A. S., C. V. por US\$1.200.000 en el 2004.

Los saldos de las cuentas por cobrar y por pagar son a la vista y no establecen ninguna tasa de interés.

(14) Impuesto a la Renta

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

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	1.284.423	1.486.631
Más gastos no deducibles		90.803	29.388
Menos ingresos exentos		-	<u>28.878</u>
Base imponible	US\$	<u>1.375.226</u>	<u>1.487.141</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>343.807</u>	<u>371.785</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>26.76%</u>	<u>25.00%</u>

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de la cuenta por pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$	91.097	333.231
Impuesto a la renta del año		343.807	371.785
Menos:			
Pago del impuesto a la renta del año anterior		91.097	333.231
Anticipos de impuesto a la renta		-	139.453
Impuestos retenidos por terceros		-	<u>141.235</u>
		<u>91.097</u>	<u>613.919</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>343.807</u>	<u>91.097</u>

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

A la fecha de emisión de este informe, las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1999 al 2005.

(15) Conciliación de la Utilidad Neta con el Efectivo Neto Provisto por las Actividades de Operación

Un resumen de la conciliación de las utilidades netas con el efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad neta	US\$ 940.616	1.114.846
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	35.727	25.709
Provisión para obsolescencia de inventarios	152.342	256.366
Depreciación de la propiedad, planta y equipos	1.045.438	836.777
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	1.011	3.339
Castigos de inventarios obsoletos	(81.109)	(284.308)
Variación neta en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(989.401)	(80.564)
(Aumento) disminución en inventarios	(256.573)	265.627
Disminución (aumento) en gastos pagados por anticipado	66.888	(64.496)
Aumento de otros activos	(1.739)	(312.299)
Disminución en cuentas por pagar	27.727	(92.736)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	29.188	(184.076)
Aumento en reserva para jubilación patronal	<u>16.740</u>	<u>11.203</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>986.855</u>	<u>1.495.388</u>

(16) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los registros contables de la Compañía difieren de los estados financieros adjuntos, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para propósitos de presentación del informe de auditoría, tal como se indica a continuación:

		Saldo según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Saldo según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
<u>2005</u>					
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US\$	2.552.037	39.068	-	2.591.105
Pasivos:					
Cuentas por pagar		<u>1.878.994</u>	-	<u>39.068</u>	<u>1.918.062</u>
<u>2004</u>					
Balance general:					
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	823.041	500	-	823.541
Cuentas por cobrar		2.093.943	-	456.512	1.637.431
Cuentas por cobrar a largo plazo		-	175.824	-	175.824
Pasivos:					
Sobregiros bancarios		-	-	500	500
Cuentas por pagar		<u>2.171.023</u>	<u>280.688</u>	-	<u>1.890.335</u>