



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

Telephone: (593-2) 2450930
(593-2) 2450851
Fax: (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 2006 y 2005, 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 2006 y 2005, 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

13 de abril del 2007

Gino A. Frazzetta, Socio
Registro No. 17121

SNACKS AMERICA
(Una subsidiaria
(Q

Bal

31 de dici

(Expresado en Dólares de

<u>Activos</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Activos circulantes:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 739.373	203.094
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$165.993 en el 2006 y US\$67.988 en el 2005 (nota 2)	3.962.432	2.591.105
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de US\$62.509 en el 2006 y US\$73.440 en el 2005 (nota 3)	1.861.609	1.291.723
Gastos pagados por anticipado	<u>9.861</u>	<u>37.227</u>
Total activos circulantes	<u>6.573.275</u>	<u>4.123.149</u>
Cuentas por cobrar a largo plazo (nota 4)	150.246	282.784
Propiedad, planta y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$6.951.045 en el 2006 y US\$5.607.378 en el 2005 (nota 5)	6.368.044	6.864.085
Otros activos	52.247	44.437
	<u>US\$ 13.143.812</u>	<u>11.314.455</u>



Sr. Hernán Vergani
Apoderado General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INA ECUADOR CIA. LTDA.
roductos S. A. S., C. V.)
Ecuador)

Generales

del 2006 y 2005

Estados Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Pasivos circulantes:		
Sobregiros bancarios	US\$ 142.864	259.018
Préstamos (nota 6)	300.000	1.200.000
Cuentas por pagar (nota 7)	3.077.907	1.918.062
Gastos acumulados por pagar (nota 8)	<u>905.721</u>	<u>685.855</u>
Total pasivos circulantes	4.426.492	4.062.935
Pasivo a largo plazo - reserva para pensiones de jubilación patronal (nota 9)	<u>99.186</u>	<u>98.703</u>
Total pasivos	<u>4.525.678</u>	<u>4.161.638</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 10)	463.741	416.710
Utilidades disponibles	<u>2.825.097</u>	<u>1.406.811</u>
Total patrimonio de los socios	8.618.134	7.152.817
Compromisos y contingencias (nota 11)		
	<u>US\$ 13.143.812</u>	<u>11.314.455</u>



Sr. Vinicio Garzón
Contador General

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

Estados de Utilidades

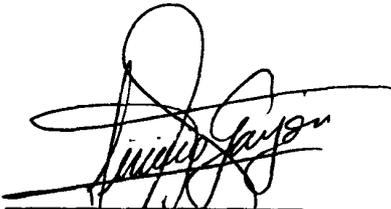
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ventas netas	US\$ 24.860.133	22.408.506
Costo de las ventas	<u>13.445.408</u>	<u>11.796.729</u>
Utilidad bruta en ventas	11.414.725	10.611.777
Gastos generales, administrativos y de ventas	<u>9.017.476</u>	<u>9.125.176</u>
	<u>2.397.249</u>	<u>1.486.601</u>
Otros (gastos) ingresos:		
Intereses ganados	31.245	30.521
Intereses pagados (nota 12)	(67.253)	(69.368)
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	(8.814)	(1.011)
Misceláneos, neto	<u>61.497</u>	<u>80.367</u>
Otros ingresos, neto	<u>16.675</u>	<u>40.509</u>
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	2.413.924	1.527.110
Participación de los empleados en las utilidades (nota 8)	<u>392.778</u>	<u>242.687</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	2.021.146	1.284.423
Impuesto a la renta, estimado (nota 13)	<u>555.829</u>	<u>343.807</u>
Utilidad neta	US\$ <u>1.465.317</u>	<u>940.616</u>



Sr. Hernán Vergani
Apoderado General



Sr. Vinicio Garzón
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 2006 y 2005

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

		Capital participaciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los socios
Saldos al 31 de diciembre del 2004	US\$	5.329.296	360.968	521.937	6.212.201
Utilidad neta		-	-	940.616	940.616
Apropiación para reserva legal		-	<u>55.742</u>	<u>(55.742)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2005		5.329.296	416.710	1.406.811	7.152.817
Utilidad neta		-	-	1.465.317	1.465.317
Apropiación para reserva legal		-	<u>47.031</u>	<u>(47.031)</u>	-
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	<u>5.329.296</u>	<u>463.741</u>	<u>2.825.097</u>	<u>8.618.134</u>


Sr. Hernán Vergani
Apoderado General


Sr. Vinicio Garzón
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

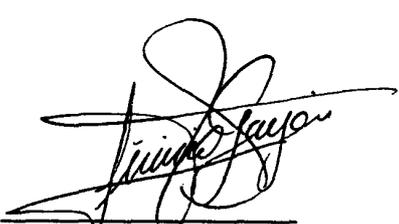
Años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 14):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 23.703.190	21.419.105
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(20.990.834)	(20.302.306)
Impuesto a la renta pagado	(370.504)	(91.097)
Intereses ganados	31.245	30.521
Intereses pagados	<u>(71.978)</u>	<u>(69.368)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	2.301.119	986.855
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Préstamos recuperados de clientes	132.538	176.785
Adiciones a la propiedad, planta y equipos	(897.547)	(1.865.121)
Producto de la venta de propiedad, planta y equipos	<u>16.323</u>	<u>22.516</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(748.686)	(1.665.820)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) aumento en sobregiro bancario	(116.154)	258.518
Pago de préstamos	(900.000)	(500.000)
Aumento en préstamos	<u>-</u>	<u>300.000</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de financiamiento	(1.016.154)	<u>58.518</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	536.279	(620.447)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>203.094</u>	<u>823.541</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>739.373</u>	<u>203.094</u>



Sr. Hernán Vergani
Apoderado General



Sr. Vinicio Garzón
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 2006 y 2005

(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 irrecuperables.

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo de adquisición o de producción, el que no excede al valor neto realizable. 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.

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.

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.

La propiedad, planta y equipos se deprecia por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los mismos. 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 Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización 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.

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

La indemnización 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 adeudada, a los costos asociados o la posible devolución de los bienes. Los gastos son reconocidos por el método de causación.

(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 y las inversiones de alta liquidez que son inmediatamente convertibles en efectivo. Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 los equivalentes de efectivo incluyen inversiones disponibles por US\$156.076 y US\$149.560, respectivamente, consistentes en unidades de participación en un fondo de inversión local y de rendimiento variable.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(i) 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 2006 y 2005:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Clientes	US\$	3.117.707	1.960.764
Distribuidores		292.319	450.941
Menos cuentas por cobrar distribuidores a largo plazo, excluyendo los vencimientos circulantes		<u>150.246</u> 142.073	<u>282.784</u> 168.157
Compañías relacionadas (nota 12)		18.671	39.685
Impuestos al valor agregado – IVA		129.862	137.780
Impuestos retenidos por terceros y anticipo de impuesto a la renta (nota 13)		243.391	216.694
Anticipos a proveedores		450.620	115.171
Empleados y funcionarios		25.001	16.542
Otras		<u>1.100</u>	<u>4.300</u>
		4.128.425	2.659.093
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro		<u>165.993</u>	<u>67.988</u>
	US\$	<u>3.962.432</u>	<u>2.591.105</u>

El saldo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de las cuentas por cobrar – distribuidores, incluye US\$126.441 y US\$114.719, 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, adicionalmente, US\$15.632 y US\$53.438, respectivamente, por otros servicios administrativos provistos a distribuidores (véase nota 4).

El movimiento resumen de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	67.988	35.434
Provisión cargada al gasto		109.176	35.727
Utilización del año		<u>(11.171)</u>	<u>(3.173)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>165.993</u>	<u>67.988</u>

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

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 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Productos terminados	US\$	340.787	234.516
Materias primas y material de embalaje		1.008.138	814.151
Combustibles y repuestos		359.881	262.125
En tránsito		<u>157.703</u>	<u>54.371</u>
		1.866.509	1.365.163
Menos provisión para obsolescencia		<u>62.509</u>	<u>73.440</u>
		1.804.000	1.291.723
Inventarios en poder de terceros		<u>57.609</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>1.861.609</u>	<u>1.291.723</u>

El movimiento de la provisión para obsolescencia de inventarios por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	73.440	6.142
Provisión cargada al gasto		188.914	152.342
Bajas de inventarios		<u>(199.845)</u>	<u>(85.044)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>62.509</u>	<u>73.440</u>

(4) Cuentas por Cobrar a Largo Plazo

El saldo de las cuentas por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 2006 y 2005 es el siguiente:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Monto financiado	US\$	276.687	397.503
Menos vencimientos circulantes (nota 2)		<u>126.441</u>	<u>114.719</u>
	US\$	<u>150.246</u>	<u>282.784</u>

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

<u>Año</u>		<u>2006</u>	<u>2005</u>
2007	US\$	-	123.621
2008		121.177	124.767
2009		<u>29.069</u>	<u>34.396</u>
	US\$	<u>150.246</u>	<u>282.784</u>

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Propiedad, Planta y Equipos

Un detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre del 2004			Saldos al 31 de diciembre del 2005			Saldos al 31 de diciembre del 2006		
	Adiciones	Ventas y bajas	Tranfe-rencias	Adiciones	Ventas y bajas	Tranfe-rencias	Adiciones	Ventas y bajas	Tranfe-rencias
Terrenos	US\$ 574.242	-	-	574.242	-	-	-	-	-
Edificios	1.436.778	-	-	1.498.480	-	-	282.438	-	-
Maquinaria y equipos	7.543.972	-	-	8.155.260	-	-	301.338	-	-
Muebles y enseres	275.424	-	-	319.067	-	-	117.893	-	-
Vehículos	186.823	-	(27.679)	51.887	-	(43.417)	76.780	-	-
Equipos de computación	616.782	-	-	1.096.601	-	(6.504)	108.396	-	-
En tránsito	-	1.865.121	-	(1.865.121)	-	-	897.547	-	(886.845)
	10.634.021	1.865.121	(27.679)	12.471.463	897.547	(49.921)	-	-	13.319.089
Menos depreciación acumulada	4.566.092	1.045.438	4.152	5.607.378	1.368.451	24.784	-	-	6.951.045
US\$	<u>6.067.929</u>	<u>819.683</u>	<u>(23.527)</u>	<u>6.864.085</u>	<u>(470.904)</u>	<u>(25.137)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6.368.044</u>

El cargo a gastos por concepto de depreciación de propiedad, planta y equipos fue de US\$1.368.451 en el 2006 y US\$1.045.438 en el 2005.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(6) Préstamos

El saldo de préstamos al 31 de diciembre del 2006 y 2005 de US\$300.000 y US\$1.200.000, respectivamente, corresponde a créditos otorgados por compañías relacionadas (véase nota 12).

(7) Cuentas por Pagar

El detalle del saldo de cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Proveedores:			
Locales	US\$	1.688.629	451.950
Exterior		<u>22.095</u>	<u>336.491</u>
		1.710.724	788.441
Compañías relacionadas (nota 12)		31.493	73.965
Impuesto a la renta (nota 13)		555.829	343.807
Retenciones y otros impuestos por pagar		475.122	550.946
Distribuidores		<u>304.739</u>	<u>160.903</u>
	US\$	<u>3.077.907</u>	<u>1.918.062</u>

(8) Gastos Acumulados por Pagar

Los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2006 y 2005 se resumen como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	392.778	242.687
Beneficios sociales y otros		324.964	305.108
Interés por pagar (nota 12)		-	4.725
Reserva para diferencias de impuestos (nota 11)		-	19.240
Provisiones regionales		35.652	-
Provisión bono de cumplimiento		78.350	10.916
Provisión auditoría		26.753	26.280
Otros		<u>47.224</u>	<u>76.899</u>
	US\$	<u>905.721</u>	<u>685.855</u>

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.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal

El movimiento de la reserva para pensiones de jubilación patronal por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		<u>2006</u>	<u>2005</u>
Saldo al inicio del año	US\$	98.703	81.963
Provisión con cargo a resultados		1.418	17.757
Pagos del período		<u>(935)</u>	<u>(1.017)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>99.186</u>	<u>98.703</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 de servicio en la Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 es de US\$99.271 y US\$98.703, respectivamente.

Los supuestos utilizados en los estudios actuariales de los años 2006 y 2005 fueron:

Tasa de interés actuarial	6%
Tasa de crecimiento de salario	<u>2%</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.

Notas a los Estados Financieros

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

(10) 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. El monto mínimo requerido para la apropiación de la reserva legal correspondiente a las utilidades generadas en el año 2006 es de aproximadamente US\$73.200 (US\$47.000 en el 2005).

(11) Compromisos y Contingencias

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 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 en el 2006 y 2005, respectivamente. Un resumen de los pagos futuros mínimos bajo el contrato de arrendamiento antes indicado es como sigue:

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

La Compañía al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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 al 31 de diciembre del 2005 ha registrado una provisión que incluye intereses y multas (véase nota 8).
- 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. Los estados financieros no incluyen pasivo alguno que podría ser requerido de conocerse el resultado final de esta situación.

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

(12) Saldos y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2006 y 2005:

		2006		
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Préstamos
Productos Quaker Ltda. Colombia	US\$	18.671	-	-
Lacenix Cía. Ltda.		-	-	300.000
Snacks América Latina Perú SRL		-	2.871	-
Snacks América Latina Venezuela SRL		-	<u>28.622</u>	-
	US\$	<u>18.671</u>	<u>31.493</u>	<u>300.000</u>

		2005			
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Préstamos	Gastos acumulados por pagar
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>300.000</u>	-
	US\$	<u>39.685</u>	<u>73.965</u>	<u>1.200.000</u>	<u>4.725</u>

Un resumen de las transacciones al 31 de diciembre del 2006 y 2005 que originaron los saldos antes mencionados son las siguientes:

- Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía canceló a Snacks América Latina Perú S.R.L un monto de US\$900.000 (US\$500.000 en el 2005) por préstamos contratados en el 2004 por US\$1.400.000, el cual devengó un interés del 6,3% con plazo original de 6 meses, el cual según adendum al contrato de mutuo acuerdo firmado en diciembre del 2005 se extendió el plazo hasta diciembre del 2006.
- Al 31 de diciembre del 2006 la Compañía ha renovado hasta febrero del 2007 un crédito contratado inicialmente en el año 2005 con Lacenix Cía. Ltda. por US\$300.000, el cual devenga intereses del 6,3% anual y cuyo plazo original fue de un año.

El gasto por interés de los préstamos de compañías relacionadas en el 2006 y 2005 fue de aproximadamente US\$67.253 y US\$68.400, respectivamente.

- La Compañía importó en el año 2006 materias primas de Snacks América Latina Perú S.R.L. por US\$37.290 (material promocional por aproximadamente US\$6.200 en el año 2005). Adicionalmente, la Compañía efectuó reposiciones de gastos correspondientes a gastos administrativos por US\$19.130 (US\$138.000 en el 2005).
- La Compañía durante el 2006 ha reconocido gastos por asistencia técnica recibida de su relacionada Snacks América Latina Perú S. R. L. por US\$569.480 (US\$ 609.869 en el 2005).

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

- Durante el año 2006 la Compañía adquirió a Snacks America Latina Venezuela SRL maquinarias por US\$29.183 (a Snacks América Latina Perú S.R.L. por US\$9.432 en el 2005). Adicionalmente en el 2005 adquirió a Snacks América Latina Perú S.R.L. maquinarias por US\$9.432.
- Durante el año 2006 la Compañía recibió de FLI Headquarters Dallas (actualmente Pepsico Inc. PI Support Center) servicios de implementación del sistema de comercialización Truck. El gasto por este concepto fue de US\$69.311 (US\$328.695 en el 2005).
- El saldo por cobrar al 31 de diciembre del 2006 a Productos Quaker Ltda. Colombia se origina por los reembolsos de gastos facturados a dicha entidad relacionada por gastos administrativos incurridos por cuenta de Productos Quaker Ltda. Colombia.
- Las transacciones durante el año 2006 y 2005 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 ejercicio 2006 importó materia prima de Frito Lay Colombia Ltda. por aproximadamente US\$11.920 (US\$7.131 en el 2005), y pagó por concepto de reposiciones de gastos un valor aproximado de US\$20.403 en el 2006 y US\$8.262 en el 2005.
- Fritolay International incurrió en gastos administrativos por cuenta de la Compañía y cuyos montos al 31 de diciembre del 2005 ascienden aproximadamente a US\$134.349.
- La Compañía durante el año 2005 recibió de Productos S. A. S., C. V. servicios de asistencia técnica y ha incurrido en gastos administrativos por US\$81.900, el saldo pendiente de pago fue cancelado en el 2006.

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

(13) 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>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	2.021.146	1.284.423
Más:			
Gastos no deducibles		204.453	90.803
Gastos incurridos para la generación de ingresos exentos		143	-
		<u>204.596</u>	<u>90.803</u>
Menos – ingresos exentos		<u>2.425</u>	-
Base imponible	US\$	<u>2.223.317</u>	<u>1.375.226</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>555.829</u>	<u>343.807</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>27,50%</u>	<u>26,76%</u>

(Continúa)

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las cuentas por cobrar y pagar - impuesto a la renta por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

		Cuentas por			
		Cobrar		Pagar	
		2006	2005	2006	2005
Saldos al inicio del año	US\$	216.694	141.235	343.807	91.097
Más:					
Impuestos retenidos por terceros		179.834	172.036	-	-
Anticipos de impuesto a la renta		63.557	44.658	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	555.829	343.807
		<u>243.391</u>	<u>216.694</u>	<u>555.829</u>	<u>343.807</u>
Menos:					
Pago del impuesto a la renta del año anterior		<u>216.694</u>	<u>141.235</u>	<u>343.807</u>	<u>91.097</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>243.391</u>	<u>216.694</u>	<u>555.829</u>	<u>343.807</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 2003 al 2006.

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

Un resumen de la conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2006 y 2005 es como sigue:

SNACKS AMERICA LATINA ECUADOR CIA. LTDA.

Notas a los Estados Financieros

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

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Utilidad neta	US\$ 1.465.317	940.616
Ajustes por partidas que no requieren (proveen) efectivo:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	109.176	35.727
Provisión para obsolescencia de inventarios	188.914	152.342
Depreciación de la propiedad, planta y equipos	1.368.451	1.045.438
Pérdida en venta de propiedad, planta y equipos	8.814	1.011
Variación neta en activos – (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(1.480.503)	(989.401)
Inventarios	(758.800)	(337.682)
Gastos pagados por anticipado	27.366	66.888
Otros activos	(7.810)	(1.739)
Variación neta en pasivos – aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	1.159.845	27.727
Gastos acumulados por pagar	219.866	29.188
Reserva para pensiones de jubilación patronal, neto	<u>483</u>	<u>16.740</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>2.301.119</u>	<u>986.855</u>

(15) Diferencias entre Registros Contables y Estados Financieros

Al 31 de diciembre del 2006 y 2005 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:

	<u>2006</u>	Saldo según registros contables	<u>Reclasificaciones</u>		Saldo según estados financieros
			<u>Débitos</u>	<u>Créditos</u>	
Balance general:					
Activos:					
Cuentas por cobrar	US\$ 4.018.777	-	56.345		3.962.432
Pasivos:					
Cuentas por pagar		<u>3.134.252</u>	<u>56.345</u>	<u>-</u>	<u>3.077.907</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>-</u>	<u>39.068</u>	<u>1.918.062</u>