

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujo de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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
Lacenix Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Lacenix Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2007, y el estado de utilidades, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

(Continúa)

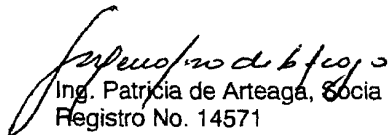
Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Lacenix Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Dirigimos la atención al hecho de que no hemos auditado los estados financieros de la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre del 2006; consecuentemente, no expresamos *ninguna* opinión sobre las cifras comparativas presentadas.

KPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

21 de julio del 2010


Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)
Guayaquil - Ecuador

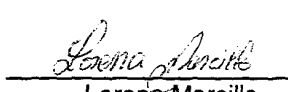
Balance General

31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

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

<u>Activos</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u> <u>(no auditado)</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 626.414	283.686
Cuentas por cobrar (notas 2 y 3)	<u>407.390</u>	<u>347.358</u>
Total activos circulantes	1.033.804	631.044
Propiedad, instalaciones y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$88.003 en el 2007 y US\$62.980 en el 2006 (nota 4)	<u>474.361</u>	<u>499.384</u>
	US\$ <u>1.508.165</u>	<u>1.130.428</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 5)	US\$ 134.865	130.536
Pasivos acumulados (nota 6)	<u>148.287</u>	<u>129.740</u>
Total pasivos circulantes	283.152	260.276
Patrimonio de los socios:		
Capital participaciones - autorizadas, suscritas y pagadas 354.000 participaciones de US\$1 cada una	354.000	354.000
Reserva legal (nota 7)	14.050	769
Utilidades disponibles (nota 7)	<u>856.963</u>	<u>515.383</u>
Total patrimonio de los socios	1.225.013	870.152
	US\$ <u>1.508.165</u>	<u>1.130.428</u>


Gerardo Ruvalcaba
Representante Legal


Lorena Marcillo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

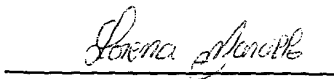
Estado de Utilidades

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

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

		<u>2007</u>	<u>2006</u> (no auditado)
Ingresos:			
Arriendo de inmuebles (nota 2)	US\$	488.550	360.000
Intereses ganados (nota 2)		18.900	18.900
Otros ingresos		<u>-</u>	<u>72</u>
Total ingresos		507.450	378.972
Gastos:			
Depreciación de propiedad, instalaciones y equipo (nota 4)		25.023	19.226
Gastos generales		<u>9.279</u>	<u>2.788</u>
Total gastos		<u>34.302</u>	<u>22.014</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		473.148	356.958
Impuesto a la renta, estimado (nota 8)		<u>118.287</u>	<u>91.340</u>
Utilidad neta	US\$	<u>354.861</u>	<u>265.618</u>


Gerardo Ruvalcaba
Representante Legal


Lorena Márcillo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

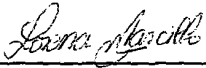
Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

(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 2005 (no auditado)	US\$	354.000	769	249.765	604.534
Utilidad neta (no auditado)		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>265.618</u>	<u>265.618</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006 (no auditado)		354.000	769	515.383	870.152
Utilidad neta		-	-	354.861	354.861
Apropiación para reserva legal		<u>-</u>	<u>13.281</u>	<u>(13.281)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	<u>354.000</u>	<u>14.050</u>	<u>856.963</u>	<u>1.225.013</u>


Gerardo Ruvalcaba
Representante Legal


Lorena Marcillo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2007, con cifras comparativas del 2006

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

	<u>2007</u>	<u>2006</u> (no auditado)
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 469.650	341.355
Efectivo pagado a proveedores	(13.350)	(2.766)
Intereses ganados	18.900	18.900
Impuesto a la renta pagado	(132.472)	(105.625)
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>342.728</u>	<u>251.864</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>283.686</u>	<u>31.822</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>626.414</u>	<u>283.686</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 354.861	265.618
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:		
Depreciación de propiedad, instalaciones y equipos	25.023	25.023
Ajuste depreciación años anteriores	-	(5.797)
Variación neta en activos y pasivos:		
Aumento en cuentas por cobrar	(60.032)	(45.888)
Aumento en cuentas por pagar	4.329	650
Aumento en pasivos acumulados	<u>18.547</u>	<u>12.258</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>342.728</u>	<u>251.864</u>


Gerardo Ruvalcaba
Representante Legal


Lorena Marcillo
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2007

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio y Operación

Lacenix Cía. Ltda. ("la Compañía"), una subsidiaria de Sabritas LLC., fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 03 de octubre del 2003 como sociedad anónima. Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre del 2004 la Compañía cambió el domicilio a la ciudad de Guayaquil, reformó y codificó sus estatutos y se transformó en compañía de responsabilidad limitada. Las operaciones de la Compañía consisten en el arrendamiento del inmueble, instalaciones y equipos que posee a Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda., una compañía relacionada. Lacenix Cía. Ltda. no tiene empleados y recibe servicios de contabilidad y administrativos sin cargo alguno de esa compañía relacionada.

(b) 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.

(c) Propiedad, Instalaciones y Equipos

La propiedad, instalaciones y equipos están registrados al costo y se presentan neto de la depreciación acumulada. La depreciación se determina por el método de línea recta, en base a la vida útil establecida en las disposiciones tributarias. Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

Edificios	5%
Instalaciones y equipos	<u>10%</u>

(d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios de arrendamiento se reconocen en el estado de utilidades por el método de línea recta sobre el plazo del contrato. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(e) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración 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 las estimaciones efectuadas por parte de la Administración de la Compañía y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Según se indica en la nota 1 (a), las operaciones de la Compañía consisten en el arrendamiento del inmueble, instalaciones y equipos que posee a Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda., una compañía relacionada a través de accionistas y administración comunes, bajo contrato a un año plazo que se ha renovado anualmente desde el 1 de noviembre del 2004. En el referido contrato la Compañía pone a disposición de la arrendataria la propiedad, instalaciones y equipos del inmueble objeto del contrato y los cánones de arrendamiento son cancelados mensualmente. El ingreso reconocido por este concepto ascendió a US\$488.550 en el 2007 (US\$ 360.000 en el 2006).

Los excedentes de efectivo de la Compañía son prestados con cargo de intereses a Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.. Al 31 de diciembre del 2007 el préstamo a Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. corresponde a la renovación a 365 días plazo de un crédito otorgado en el 2005 por US\$300.000. El referido crédito genera un interés anual del 6,3%. El interés ganado asciende a US\$18.900 en 2007 y 2006.

Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. presta sin cargo alguno servicios de contabilidad y administración a la Compañía.

(3) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u> (no auditado)
Anticipo a proveedores	US\$	19.050	150
Préstamos compañías relacionadas (nota 2)		300.000	300.000
Anticipos y retenciones de impuesto a la renta (nota 8)		<u>88.340</u>	<u>47.208</u>
	US\$	<u>407.390</u>	<u>347.358</u>

(4) Propiedad, Instalaciones y Equipos

El detalle de propiedad, instalaciones y equipos al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u> (no auditado)
Terrenos	US\$	205.902	205.902
Edificios		240.391	240.391
Instalaciones y equipos		<u>116.071</u>	<u>116.071</u>
		562.364	562.364
Menos depreciación acumulada		<u>88.003</u>	<u>62.980</u>
	US\$	<u>474.361</u>	<u>499.384</u>

(Continúa)

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de la propiedad, planta y equipo en los años que terminaron al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es el siguiente:

		<u>2007</u>	<u>2006</u> (no auditado)
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	499.384	518.610
Ajustes		-	5.797
Depreciación del año		<u>(25.023)</u>	<u>(25.023)</u>
	US\$	<u>474.361</u>	<u>499.384</u>

(5) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2007 y 2006:

		<u>2007</u>	<u>2006</u> (no auditado)
Proveedores	US\$	129.489	129.525
Retenciones y otros impuestos por pagar		<u>5.376</u>	<u>1.011</u>
	US\$	<u>134.865</u>	<u>130.536</u>

El saldo de cuentas por pagar proveedores al 31 de diciembre del 2007 y 2006 incluye US\$128.839 originados en la adquisición de instalaciones y equipo que forman parte del inmueble que la Compañía arrienda a Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.. Debido a que el acreedor no reclamó el pago de esta acreencia, en el año 2009 en que prescribió el derecho de cobro, la Compañía llevó a ingresos el monto antes indicado.

(6) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		<u>2007</u>	<u>2006</u> (no auditado)
Provisiones	US\$	-	8.400
Impuesto a la renta (ver nota 8)		118.287	91.340
Garantías recibidas		<u>30.000</u>	<u>30.000</u>
	US\$	<u>148.287</u>	<u>129.740</u>

(Continúa)

Lacenix Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de Sabritas LLC)

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Restricciones a las Utilidades

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 2007 es de US\$17.744.

(8) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta asciende a US\$118.287 en el 2007 que resulta de aplicar la tasa de impuesto corporativa ecuatoriana del 25% a las utilidades antes de impuesto a la renta.

El gasto por impuesto a la renta asciende a US\$91.340 en el 2006, que resulta en una tasa impositiva efectiva del 25,59%, la que difiere de la tasa impositiva corporativa ecuatoriana debido a gastos no deducibles por US\$8.400.

El movimiento de anticipos y retenciones de impuesto a la renta e impuesto a la renta por pagar en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2007 y 2006 es como sigue:

		Cuentas por			
		<u>Anticipos y retenciones</u>		<u>Pagar</u>	
		2007	2006 (no auditado)	2007	2006 (no auditado)
Saldos al inicio del año	US\$	47.208	19.965	91.340	78.382
Más:					
Anticipos de impuesto a la renta		55.340	29.208	-	-
Impuesto retenido por terceros		33.000	18.000	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	118.287	91.340
		<u>88.340</u>	<u>47.208</u>	<u>118.287</u>	<u>91.340</u>
Menos:					
Compensación impuesto a la renta y anticipos y retenciones de impuesto a la renta del año anterior		47.208	19.965	47.208	19.965
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	44.132	58.417
		<u>47.208</u>	<u>19.965</u>	<u>91.340</u>	<u>78.382</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>88.340</u>	<u>47.208</u>	<u>118.287</u>	<u>91.340</u>

A la fecha de emisión de este informe, las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente al año 2007.