



**KPMG del Ecuador Cia. 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 Accionistas  
NESLANDINA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los estados de activos, pasivos y patrimonio no consolidados adjuntos de Neslandina S. A. al 31 de diciembre del 2005 y 2004, y de los estados conexos no consolidados 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 Neslandina S. A.. 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.

Como se explica más ampliamente en la nota 1(c), los estados financieros no consolidados adjuntos han sido preparados para cumplir con requerimientos de información de los organismos de control. La consolidación de los estados financieros es requerida por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, por consiguiente, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y se presenta conforme a lo establecido por la Superintendencia de Compañías.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de Neslandina S. A. 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 bases de contabilidad descritas en la nota 1(c).

Este informe se emite únicamente para información y uso de los accionistas de Neslandina S. A. y de los organismos de control y no debe utilizarse para ningún otro propósito.

SC - RNAE 069

12 de enero del 2006

Gino A. Frazo, Socio  
Registro No. 17121

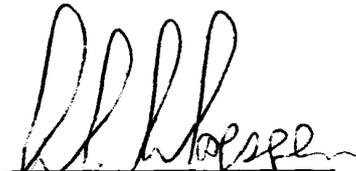
NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)  
(Quito - Ecuador)

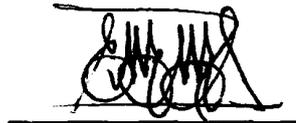
Estados de Activos, Pasivos y Patrimonio no Consolidados

31 de diciembre del 2005 y 2004

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

<u>Activos</u>	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 14.215	2.469
Cuentas por cobrar (nota 3)	<u>3.475.556</u>	<u>860.246</u>
Total activos circulantes	<u>3.489.771</u>	<u>862.715</u>
Inversiones en acciones (nota 4)	47.712.008	46.683.909
Cargos diferidos, neto de amortización acumulada de US\$24.640.707 en el 2005 y US\$21.928.000 en el 2004 (nota 5)	<u>2.486.350</u>	<u>5.199.057</u>
	US\$ <u>53.688.129</u>	<u>52.745.681</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 6)	US\$ 75.581	7.248.898
Impuesto a la renta por pagar (nota 7)	<u>1.847.968</u>	<u>23.127</u>
Total pasivos circulantes	<u>1.923.549</u>	<u>7.272.025</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones autorizadas – 17.043.150 acciones suscritas y pagadas de US\$1 cada una	17.043.150	17.043.150
Reserva legal (nota 8)	4.409.017	3.398.099
Reserva facultativa	-	1.741.526
Reserva de capital (nota 8)	8.559.792	8.559.792
Superávit por valuación	4.621.908	4.621.908
Utilidades disponibles (nota 8)	<u>17.130.713</u>	<u>10.109.181</u>
Total patrimonio de los accionistas	51.764.580	45.473.656
	US\$ <u>53.688.129</u>	<u>52.745.681</u>

  
Sr. Marc Alain Moesgen  
Presidente

  
Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

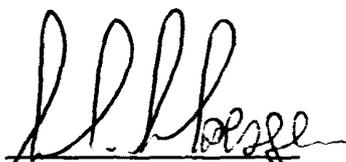
NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

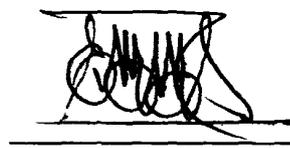
Estados de Utilidades no Consolidados

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>2003</u>
Ingresos por servicios (nota 2)	US\$	15.872.630	13.511.728
Dividendos y reservas recibidos (nota 2)		<u>1.562.743</u>	<u>1.037.221</u>
		17.435.373	14.548.949
<b>Gastos de operación:</b>			
Gastos generales y administrativos		231.170	146.225
Asistencia técnica – Nestlé Ecuador S. A. (nota 2)		1.560.000	1.560.000
Costos por la prestación de servicios – Ecuajugos S. A. (nota 2)		-	1.662.746
Amortización de cargos diferidos (nota 5)		<u>2.712.707</u>	<u>2.712.707</u>
		<u>4.503.877</u>	<u>6.081.678</u>
Utilidad en operaciones		12.931.496	8.467.271
<b>Otros (gastos) ingresos:</b>			
Intereses ganados		198.156	186.713
Intereses pagados		(817.804)	(884.876)
Utilidad en venta de inversiones en acciones, neto		2.882.623	-
Ingreso por valuación de inversiones en subsidiarias		<u>4.651.175</u>	<u>4.025.640</u>
Otros ingresos, neto		<u>6.914.150</u>	<u>3.327.477</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		19.845.646	11.794.748
Impuesto a la renta, estimado (notas 1 – h y 7)		<u>2.714.933</u>	<u>1.685.567</u>
Utilidad neta	US\$	<u>17.130.713</u>	<u>10.109.181</u>

  
 Sr. Marc Alain Moesgen  
 Presidente

  
 Sr. Edgar Medina  
 Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estados de Evolución del Patrimonio no Consolidados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

		Capital acciones	Reserva legal	Reserva facultativa	Reserva de capital	Superávit por valuación	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2003	US\$	17.043.150	1.698.479	1.741.526	8.559.792	4.621.908	16.996.205	50.661.060
Utilidad neta		-	-	-	-	-	10.109.181	10.109.181
Apropiación para reserva legal		-	1.699.620	-	-	-	(1.699.620)	-
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(15.296.585)	(15.296.585)
Saldos al 31 de diciembre del 2004		17.043.150	3.398.099	1.741.526	8.559.792	4.621.908	10.109.181	45.473.656
Utilidad neta		-	-	-	-	-	17.130.713	17.130.713
Apropiación para reserva legal		-	1.010.918	-	-	-	(1.010.918)	-
Disposición de reserva facultativa		-	-	(1.741.526)	-	-	-	(1.741.526)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(9.098.263)	(9.098.263)
Saldos al 31 de diciembre del 2005	US\$	<u>17.043.150</u>	<u>4.409.017</u>	<u>-</u>	<u>8.559.792</u>	<u>4.621.908</u>	<u>17.130.713</u>	<u>51.764.580</u>

  
Sr. Marc Alain Moesgen  
Presidente

  
Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

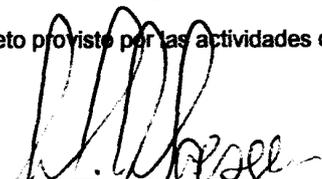
NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Estados de Flujos de Efectivo no Consolidados

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004

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

	2005	2004
Flujos de efectivo de las actividades de operación:		
Efectivo recibido de clientes y otros	US\$ 13.257.320	16.512.030
Efectivo pagado a proveedores, empleados y otros	<u>(9.831.452)</u>	<u>(188.442)</u>
Efectivo provisto por las actividades de operación	3.425.868	16.323.588
Impuesto a la renta pagado	(23.127)	(3.419.095)
Dividendos y reservas recibidos	1.562.743	1.037.221
Intereses ganados	198.156	186.713
Intereses pagados	<u>(817.804)</u>	<u>(884.876)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	4.345.836	13.243.551
Flujos de efectivo por las actividades de inversión:		
Adiciones de inversiones en acciones	3.100.276	1.944.316
Producto de la venta de inversiones en acciones	<u>3.405.423</u>	<u>108.900</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de inversión	6.505.699	2.053.216
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Dividendos pagados	(9.098.263)	(15.296.585)
Reparto de reserva facultativa	<u>(1.741.526)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(10.839.789)</u>	<u>(15.296.585)</u>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	11.746	182
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	<u>2.469</u>	<u>2.287</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$ <u>14.215</u>	<u>2.469</u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Utilidad neta	US\$ 17.130.713	10.109.181
Ajustes que no requieren (proveen) efectivo:		
Amortización de cargos diferidos	2.712.707	2.712.707
Utilidad en venta de inversiones en acciones	(2.882.623)	-
Ingreso por valuación de inversiones en subsidiarias	(4.651.175)	(4.025.640)
Cambios netos en activos (aumento) disminución:		
Cuentas por cobrar	(2.615.310)	1.055.983
Cambios netos en pasivos aumento (disminución):		
Cuentas por pagar	(7.173.317)	5.124.848
Impuesto a la renta por pagar	<u>1.824.841</u>	<u>(1.733.528)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$ <u>4.345.836</u>	<u>13.243.551</u>

  
Sr. Marc Alain Moesgen  
Presidente

  
Sr. Edgar Medina  
Gerente de Contabilidad

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros no consolidados.

NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

Neslandina S. A. fue constituida mediante escritura pública otorgada en la ciudad de Quito - Ecuador el 10 de octubre de 1996. El objeto social de la Compañía es dedicarse entre otros fines a suministrar o procurar servicios de administración, incluyendo pero no limitándose a prestar asistencia administrativa, técnica y de ventas; servicios y asesoría para contratos, suministrar personal y servicios para la administración, gerencia, ventas, asistencia técnica y de mercadeo, servicio y asesoría a cualquier persona o compañía en el Ecuador o en el extranjero, en cualquier área o especialidad de negocio, así como participar como socio o accionista en compañías nuevas o existentes.

(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 alza de la inflación y 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 no consolidados adjuntos son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad monetaria del Ecuador desde marzo del 2000 y han sido preparados en cumplimiento a lo establecido por la Superintendencia de Compañías en la Resolución No. 03.Q.IC1.002 del 11 de febrero del 2003, publicada en el Registro Oficial No. 033 del 5 de marzo del 2003, la que requiere la presentación de estados financieros no consolidados a los accionistas y organismos de control.

En estos estados financieros las inversiones en subsidiarias se registran al valor de participación patrimonial en vez de por el método de consolidación, como es requerido por la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 19 "Estados Financieros Consolidados y Contabilización de Inversiones en Subsidiarias" y ninguna provisión para deterioro de estas inversiones ha sido registrada según lo requiere la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC No. 27 "Deterioro del Valor de los Activos". Debido a lo antes indicado, la base de contabilidad utilizada en la preparación de estos estados financieros es diferente de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La Compañía con excepción de lo antes mencionado prepara sus estados financieros no consolidados de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad "NEC", y en base a políticas y prácticas de contabilidad establecidas por la Superintendencia de Compañías para aquellos aspectos que no están en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(Continúa)

NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(d) 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.

(e) Inversiones en Acciones

Las inversiones en acciones se registran como sigue:

- Las inversiones en acciones en subsidiarias (en las que la compañía posee más del 50% del capital accionario con derecho a voto) están registradas al valor patrimonial proporcional. Bajo este método el valor registrado de las inversiones en acciones se incrementa o disminuye para reconocer en los resultados de la compañía su participación en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias; en tanto que los dividendos recibidos en efectivo se reducen de la inversión cuando se perciben.
- Las inversiones en acciones en las que la compañía posee menos del 20% de participación están registradas al costo de adquisición medido en dólares de los Estados Unidos de América. Los dividendos se llevan a ingresos cuando se perciben en efectivo luego de ser declarados por las compañías emisoras.

(f) Plusvalía Mercantil

La plusvalía mercantil está registrada a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de Estados Unidos de América y se presenta neto de la amortización acumulada; y, constituye el exceso entre el valor pagado por las acciones de Industrial Surindu S. A. y el valor patrimonial proporcional de dicha compañía a la fecha de adquisición.

El gasto de la amortización de la plusvalía mercantil se calcula mediante el método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(g) Cargos Diferidos

Los cargos diferidos están registrados a una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares de los Estados Unidos de América y se presentan neto de la amortización acumulada; y, constituyen todos aquellos gastos relacionados directamente con actividades de constitución de la compañía. Los cargos diferidos se amortizan en base al método de línea recta a razón de una tasa del 10% anual.

(h) Provisión para Impuesto a la Renta

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga.

(i) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por servicios se reconocen en el estado de utilidades en base al avance de completación de los servicios prestados a la fecha del balance general, ningún ingreso es reconocido si existe una incertidumbre significativa respecto a la recuperación de la consideración debida asociada a un costo, y los gastos se reconocen por el método de causación.

(Continúa)

NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(j) Uso de Estimaciones

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

(2) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Las transacciones efectuadas con compañías relacionadas al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 son las siguientes:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Estado de Utilidades:			
Ingresos por servicios:			
Ecuajugos S. A.	US\$	-	4.337.624
Industrial Surindu S. A.		<u>15.872.630</u>	<u>9.174.104</u>
	US\$	<u>15.872.630</u>	<u>13.511.728</u>
Dividendos recibidos:			
Nestlé Ecuador S. A.	US\$	1.491.823	1.037.221
Industrial Surindu S. A.		3.623.076	1.944.316
Reparto de reserva facultativa:			
Nestlé Ecuador S. A.		<u>70.920</u>	<u>-</u>
Gastos de operación:			
Asistencia técnica - Nestlé Ecuador S. A.	US\$	1.560.000	1.560.000
Costos por la prestación de servicios - Ecuajugos S. A.		<u>-</u>	<u>1.662.746</u>
Otros ingresos:			
Intereses ganados	US\$	(601.817)	(382.463)
Intereses pagados		<u>198.156</u>	<u>186.713</u>
	US\$	<u>(403.661)</u>	<u>(195.750)</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 la Compañía mantiene suscritos los siguientes contratos con compañías relacionadas:

- Contrato de Transferencia de Know How Comercial y Técnico

La Compañía mantiene suscrito un contrato mediante el cual cobra regalías a Industrial Surindu S. A. (compañía subsidiaria) y Ecuajugos S. A. (hasta junio del 2004) por concepto de transferencia de información y experiencia en el área comercial y técnica. Las regalías representan un porcentaje sobre el valor neto de sus ventas anuales. El monto de los honorarios recibidos por dichos servicios al 31 de diciembre del 2005 y 2004 ascendieron a US\$15.872.630 y US\$13.511.728, respectivamente. El contrato establece en una de sus cláusulas que éste puede continuar por tiempo indefinido, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes.

(Continúa)

**NESLANDINA S. A.**  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

- Contrato de Servicios

La Compañía mantiene suscrito un contrato de servicios con Nestlé Ecuador S. A. por la prestación de servicios administrativos, técnicos y de asesoría especializada; el cual establece un honorario por este concepto. El gasto por este concepto al 31 de diciembre del 2005 y 2004 fue de US\$1.560.000 en cada año. El contrato establece en una de sus cláusulas que éste puede continuar por tiempo indefinido, salvo decisión de darlo por terminado por cualquiera de las partes.

- Contrato de Mandato Mercantil

La Compañía mantiene un contrato de mandato mercantil con Nestlé Ecuador S. A. para negociar y pagar a nombre y por cuenta de Neslandina S. A. toda clase de obligaciones con acreedores y proveedores locales o extranjeros.

El siguiente es un resumen de los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 originados en las transacciones antes indicadas:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
<b>Activos - Cuentas por cobrar – compañías relacionadas:</b>		
Industrial Surindu S. A.:		
Préstamos	US\$ 1.467.934	827.134
Intereses por cobrar	32.902	17.430
Nestlé Ecuador S.A.:		
Préstamos	<u>1.943.329</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>3.444.165</u>	<u>844.564</u>
<b>Pasivos:</b>		
<b>Cuentas por pagar:</b>		
Préstamos - Nestlé Ecuador S. A.	US\$ -	7.096.308
Intereses por pagar - Nestlé Ecuador S. A.	<u>22.211</u>	<u>57.963</u>
	US\$ <u>22.211</u>	<u>7.154.271</u>

Las cuentas por pagar con compañías relacionadas devengan una tasa de interés anual de aproximadamente 8,53% en el 2005 (8,51% en el 2004). El ingreso y gasto por intereses fue de US\$198.156 y US\$601.817 en el 2005 (US\$186.713 y US\$382.463 en el 2004), respectivamente. En adición, la Compañía al 31 de diciembre del 2005 y 2004 pagó dividendos a Nestlé S. A. de Suiza por US\$9.098.098 y US\$15.296.585, respectivamente.

(3) Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$ 3.444.165	844.564
Servicio de Rentas Internas	27.621	15.682
Otras	<u>3.770</u>	<u>-</u>
	US\$ <u>3.475.556</u>	<u>860.246</u>

(Continúa)

NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(4) Inversiones en Acciones

El siguiente es un resumen de las inversiones en acciones al 31 de diciembre del 2005 y 2004:

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Industrial Surindu S. A.:		
97.524.845 acciones con valor nominal de US\$0,04 cada una; 100% de participación	US\$ 27.712.008	26.683.909
Nestlé Ecuador S. A.:		
7.053.408 acciones con valor nominal de US\$0,04 cada una; 14,96% de participación	<u>20.000.000</u>	<u>20.000.000</u>
	US\$ <u>47.712.008</u>	<u>46.683.909</u>

Un resumen de los estados financieros de las subsidiarias no consolidadas al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

	Industrial Surindu S. A. (Auditado)	
	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Activos circulantes	US\$ 29.239.756	23.699.583
Pasivos circulantes	<u>9.802.869</u>	<u>7.497.600</u>
Capital de trabajo	19.436.887	16.201.983
Propiedad, planta y equipo, neto	8.344.742	10.487.514
Cargos diferidos, neto	10.061	22.135
Otros activos	1.150	32.651
Inversiones en valores	9.377	9.377
Reserva para jubilación patronal e indemnizaciones	<u>(90.209)</u>	<u>(69.751)</u>
Patrimonio de los accionistas	US\$ <u>27.712.008</u>	<u>26.683.909</u>
El patrimonio de los accionistas consiste de:		
Capital acciones	US\$ 3.900.994	3.900.994
Reserva de capital	18.312.705	18.312.705
Reserva legal	847.134	444.570
Utilidades disponibles	<u>4.651.175</u>	<u>4.025.640</u>
	US\$ <u>27.712.008</u>	<u>26.683.909</u>
Ventas	US\$ <u>57.127.342</u>	<u>46.754.947</u>
Utilidad neta	US\$ <u>4.651.175</u>	<u>4.025.640</u>

Los dividendos y reservas recibidos en efectivo de las subsidiarias no consolidadas durante el año que terminó el 31 de diciembre del 2005 y 2004 son los siguientes:

**NESLANDINA S. A.**  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Nestlé Ecuador S. A. (nota 2)	US\$ 1.562.743	1.037.221
Industrial Surindu S. A. (nota 2)	<u>3.623.076</u>	<u>1.944.316</u>
	US\$ <u>5.185.819</u>	<u>2.981.537</u>

Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los dividendos recibidos de Industrial Surindu S. A. se presentan neto de la inversión en acciones por aproximadamente a US\$3.623.076 y US\$1.944.316, respectivamente.

(5) Cargos Diferidos

El movimiento de los cargos diferidos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2005 y 2004 es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre del 2003	<u>Adiciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2004	<u>Adiciones</u>	Saldo al 31 de diciembre del 2005
Plusvalía mercantil	US\$	27.092.103	-	27.092.103	-	27.092.103
Gastos de constitución		<u>34.954</u>	-	<u>34.954</u>	-	<u>34.954</u>
		27.127.057	-	27.127.057	-	27.127.057
Amortización acumulada:						
Plusvalía mercantil		(19.190.239)	(2.709.210)	(21.899.449)	(2.709.210)	(24.608.659)
Gastos de constitución		<u>(25.054)</u>	<u>(3.497)</u>	<u>(28.551)</u>	<u>(3.497)</u>	<u>(32.048)</u>
		<u>(19.215.293)</u>	<u>(2.712.707)</u>	<u>(21.928.000)</u>	<u>(2.712.707)</u>	<u>(24.640.707)</u>
	US\$	<u>7.911.764</u>	<u>(2.712.707)</u>	<u>5.199.057</u>	<u>(2.712.707)</u>	<u>2.486.350</u>

(6) Cuentas por Pagar

Un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2005 y 2004 es como sigue:

		<u>2005</u>	<u>2004</u>
Compañías relacionadas (nota 2)	US\$	22.211	7.154.271
Retenciones por pagar		46.705	93.777
Otras		<u>6.665</u>	<u>850</u>
	US\$	<u>75.581</u>	<u>7.248.898</u>

(7) Impuesto a la Renta por Pagar

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

NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$ 19.845.646	11.794.748
Más gastos no deducibles	-	10
Menos ingresos:		
Exentos:		
Dividendos recibidos	1.562.746	1.037.221
Costos relacionados con la generación de ingresos exentos	-	(10.372)
Otros ingresos exentos	2.906.000	-
No gravados:		
Ingresos por valuación de inversiones en subsidiarias - ajuste NEC 19	4.651.175	4.025.640
Costos relacionados en la generación de ingresos exentos y no gravados	<u>134.004</u>	<u>-</u>
Utilidad gravable	US\$ <u>10.859.732</u>	<u>6.742.269</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$ <u>2.714.933</u>	<u>1.685.567</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>13,68%</u>	<u>14,29%</u>

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

	<u>2005</u>	<u>2004</u>
Saldo al inicio del año	US\$ 23.127	1.756.655
Impuesto a la renta del año	<u>2.714.933</u>	<u>1.685.567</u>
	2.738.060	3.442.222
Menos:		
Pago del impuesto a la renta del año anterior	23.127	1.756.655
Anticipo de impuesto a la renta	698.331	1.517.987
Retenciones por terceros	<u>168.634</u>	<u>144.453</u>
	<u>890.092</u>	<u>3.419.095</u>
Saldo al final del año	US\$ <u>1.847.968</u>	<u>23.127</u>

(Continúa)

NESLANDINA S. A.  
(Una subsidiaria de Nestlé S. A.)

Notas a los Estados Financieros no Consolidados

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

(8) Reservas

**Reserva Legal**

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías anónimas transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 50% del capital social de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los accionistas, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital la porción excedente al 50% o para cubrir pérdidas en las operaciones. La distribución de las utilidades es competencia de la Junta General de Accionistas, la cual tiene la facultad de reunirse dentro de los 90 días siguientes al cierre del año. Al 31 de diciembre del 2005 y 2004 los accionistas tienen pendiente la apropiación de la reserva legal cuyo monto mínimo requerido para el 2005 es de aproximadamente US\$1.713.071 (US\$1.010.918 para el 2004).

**Reserva de Capital**

El saldo de la cuenta reserva de capital constituye el efecto neto de la conversión de los estados financieros de sucres a dólares de los Estados Unidos de América, unidad monetaria adoptada por la República del Ecuador a partir del 13 de marzo del 2000, de conformidad con la Ley de Transformación Económica del Ecuador, la que dispuso la implantación del esquema monetario de dolarización y conversión de las cifras contables al 31 de marzo del 2000. De acuerdo con las disposiciones societarias vigentes, este saldo no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser objeto de capitalización o de absorción de pérdidas, previa decisión de la Junta General de Accionistas.