

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Utilidades

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av República de El Salvador N35-40
y Portugal, Edif. Alhos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 2468 205
(593-2) 2468 186
(593-2) 2450 851

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 de 2011, 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 a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

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 significativos 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 de 2011, 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.

Énfasis en un Asunto

Sin calificar nuestra opinión dirigimos la atención a la nota 2 a los estados financieros, la cual explica que a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera.

RPMG del Ecuador
SC - RNAE 069

20 de agosto de 2014

Patricia de Arteaga
Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

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

Balance General

Al 31 de diciembre de 2011, con cifras comparativas de 2010

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

<u>Activos</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes:		
Efectivo en caja y bancos	US\$ 559.588	891.230
Cuentas por cobrar (nota 4)	16.080	9.675
Préstamos por cobrar (nota 3)	-	1.600.000
Total activos circulantes	<u>575.668</u>	<u>2.500.905</u>
Activos a largo plazo:		
Propiedad, instalaciones y equipos, neto de depreciación acumulada (nota 5)	383.550	407.341
Préstamos por cobrar (nota 3)	<u>2.600.000</u>	-
Total activos a largo plazo	<u>2.983.550</u>	<u>407.341</u>
	US\$ <u>3.559.218</u>	<u>2.908.246</u>
<u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>		
Pasivos circulantes:		
Cuentas por pagar (nota 6)	US\$ 117.922	82.767
Pasivos acumulados (nota 7)	<u>46.638</u>	<u>40.280</u>
Total pasivos circulantes	<u>164.560</u>	<u>123.047</u>
Patrimonio de los socios:		
Capital participaciones - 354.000 participaciones autorizadas, suscritas y pagadas de US\$1 cada una	354.000	354.000
Reserva legal (nota 8)	109.803	83.070
Utilidades disponibles (nota 8)	<u>2.930.855</u>	<u>2.348.129</u>
Total patrimonio de los socios	<u>3.394.658</u>	<u>2.785.199</u>
	US\$ <u>3.559.218</u>	<u>2.908.246</u>



Lucía Pasquel
Representante Legal



Alejandra Vaca
Contadora

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 de 2011, con cifras comparativas de 2010

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

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos:		
Arrendamiento de inmuebles (nota 3)	US\$ 719.084	654.275
Intereses ganados (nota 3)	<u>140.980</u>	<u>100.800</u>
Total ingresos	<u>860.064</u>	<u>755.075</u>
Gastos:		
Depreciación de propiedad, instalaciones y equipo (nota 5)	23.791	23.791
Gastos generales	<u>30.435</u>	<u>18.404</u>
Total gastos	<u>54.226</u>	<u>42.195</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	805.838	712.880
Impuesto a la renta (nota 9)	<u>196.379</u>	<u>178.229</u>
Utilidad neta	US\$ <u>609.459</u>	<u>534.651</u>



Lucía Pasquel
Representante Legal



Alejandra Vaca
Contadora

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 de 2011, con cifras comparativas de 2010

(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 de 2009	US\$	354.000	54.257	1.842.291	2.250.548
Utilidad neta		-	-	534.651	534.651
Apropiación para reserva legal		<u>-</u>	<u>28.813</u>	<u>(28.813)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2010		354.000	83.070	2.348.129	2.785.199
Utilidad neta		-	-	609.459	609.459
Apropiación para reserva legal		<u>-</u>	<u>26.733</u>	<u>(26.733)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>354.000</u>	<u>109.803</u>	<u>2.930.855</u>	<u>3.394.658</u>



Lucía Pasquel
Representante Legal



Alejandra Vaca
Contadora

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 de 2011, con cifras comparativas de 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	712.679	644.750
Efectivo pagado a proveedores y otros		(25.443)	(12.038)
Intereses cobrados		140.980	100.800
Impuesto a la renta pagado		<u>(159.858)</u>	<u>(215.441)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>668.358</u>	<u>518.071</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - Préstamo concedido a compañía relacionada		<u>(1.000.000)</u>	<u>-</u>
(Disminución) aumento neto del efectivo en caja y bancos		(331.642)	518.071
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>891.230</u>	<u>373.159</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$	<u><u>559.588</u></u>	<u><u>891.230</u></u>
Conciliación de la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Utilidad neta	US\$	609.459	534.651
Ajustes por partidas que no requieren efectivo:			
Depreciación de propiedad, instalaciones y equipos		23.791	23.791
Variación neta en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas por cobrar		(6.405)	(9.525)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar		35.155	(41.126)
Aumento en pasivos acumulados		<u>6.358</u>	<u>10.280</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	US\$	<u><u>668.358</u></u>	<u><u>518.071</u></u>



Lucía Pasquel
Representante Legal



Alejandra Vaca
Contadora

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 de 2011

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

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

Lacenix Cía. Ltda. ("la Compañía"), una subsidiaria de Sabritas LLC., fue constituida en la ciudad de Quito, República del Ecuador, el 3 de octubre de 2003 como sociedad anónima. Mediante escritura pública inscrita en el Registro Mercantil el 22 de octubre de 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 de inmuebles y maquinaria, principalmente a compañías relacionadas. La Compañía no tiene empleados y recibe servicios de contabilidad y administrativos sin cargo alguno de su relacionada Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.

(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 de 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con lo previsto en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. En 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 con base en la vida útil establecida en las disposiciones tributarias. Las tasas anuales de depreciación son las siguientes:

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

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo se capitalizan, las demás reparaciones se registran en los resultados del año en el cual se incurren.

(d) Reconocimiento de Ingresos y Gastos

Los ingresos por arrendamiento de inmuebles se reconocen en el estado de utilidades por el método de línea recta durante el período de vigencia de cada contrato de arrendamiento. Los gastos se reconocen por el método de causación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(e) Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta de 24% en 2011 (25% en 2010) a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en el cual se causa.

(f) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NEC requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingencias 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.

(2) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

De acuerdo con las Resoluciones de la Superintendencia de Compañías No. 06.Q.ICI-004, publicada en el Registro Oficial 348 del 4 de septiembre de 2006 y No. 08.GDSC.010, publicada en el Registro Oficial 498 del 31 de diciembre de 2008, relacionadas con la adopción y cronograma de aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), la Compañía deberá emitir sus estados financieros de acuerdo con lo establecido en las NIIF, emitidas por el International Accounting Standard Board (IASB), a partir del ejercicio económico del año 2012, siendo el 1 de enero de 2011 la fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero de 2011 y cambios en las políticas de contabilidad a ciertas interpretaciones de ingresos y gastos que puedan afectar la determinación de los resultados de ejercicios futuros, podrían ser efectuados. Además, para efectos comparativos, los estados financieros del año 2011 deberán ser reestablecidos de acuerdo con lo estipulado en las NIIF y los estados financieros así determinados podrían diferir en algunos aspectos importantes de los estados financieros adjuntos preparados de acuerdo con lo previsto en las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros de los cuales forman parte estas notas, la Administración ha evaluado preliminarmente el impacto de la adopción de las NIIF y se encuentra en proceso de preparar y revisar la información necesaria para la determinación de los ajustes que tendrían que imputarse a los estados financieros.

(3) SalDOS y Transacciones con Compañías Relacionadas

El siguiente es un resumen de los saldos con compañía relacionada:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Préstamos por cobrar - circulante - Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	US\$ <u> -</u>	<u>1.600.000</u>
Préstamos por cobrar - a largo plazo - Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	US\$ <u>2.600.000</u>	<u> -</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se refinanciaron y unificaron los tres préstamos existentes al 31 de diciembre de 2010 por US\$1.000.000, US\$300.000 y US\$300.000, que devengaban intereses a la tasa anual de 6,30% y que vencían entre mayo y diciembre de 2011, definiendo su vencimiento para el 1 de octubre de 2016. Adicionalmente se suscribió otro acuerdo de préstamo entre ambas entidades por US\$1.000.000 que vencerá el 1 de julio de 2016. La tasa de interés aplicable para ambos préstamos es 8,37% anual. Aunque contractualmente está previsto que los intereses son pagaderos al vencimiento del capital, los mismos se están liquidando mensualmente. Los contratos también prevén que si el deudor no pagase el capital a su vencimiento, se causarían automáticamente intereses moratorios con la tasa que resulte de aplicar un recargo de hasta el 10% a la tasa estipulada.

A continuación un resumen de las transacciones ejecutadas con compañías relacionadas:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por arrendamiento de inmuebles	US\$	647.564	611.040
Refinanciamiento de préstamos		1.600.000	-
Préstamo otorgado		1.000.000	-
Intereses devengados sobre préstamos		<u>140.980</u>	<u>100.800</u>

La Compañía ha suscrito los siguientes contratos de arrendamientos de inmuebles:

- Con Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda., un contrato por tres años que venció el 30 de junio de 2011, cuya formalización de renovación está en curso a la fecha de los estados financieros, y que en la práctica sigue en ejecución. El canon de arrendamiento mensual es de US\$50.000, cobrable mensualmente. El ingreso reconocido por concepto de este contrato es US\$600.000 en 2011 (y 2010). La Compañía ha recibido US\$30.000 de garantía en relación con este contrato.
- Con Pepsicola Ecuador Cía. Ltda., un contrato inicialmente con una vigencia de tres meses que venció el 1 de octubre de 2010 y que siguió en aplicación hasta el 30 de noviembre de 2010, el cual fijaba un canon de arrendamiento mensual de US\$1.840. El 30 de noviembre de 2010 se formalizó la renovación del contrato por un período de 2 meses que venció el 31 de enero de 2011, definiendo un canon de arrendamiento mensual de US\$5.580 y ampliando el área del inmueble objeto del contrato. El 1 de febrero de 2011 se acordó otra renovación por un período de 12 meses, ajustando el canon de arrendamiento mensual a US\$5.060 y reduciendo el área del inmueble arrendado. Desde el inicio de vigencia de este contrato y en sus renovaciones subsecuentes, el canon ha sido cobrable mensualmente. El ingreso reconocido por concepto de este contrato es US\$47.564 en 2011 (y US\$11.040 en 2010).

(4) Cuentas por Cobrar

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Clientes	US\$	<u>16.080</u>	<u>9.675</u>

Estos saldos vencen en un plazo de entre 30 y 45 días y no devengan intereses.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Propiedad, Instalaciones y Equipos

El siguiente es el detalle de propiedad, instalaciones y equipos:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
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>(178.814)</u>	<u>(155.023)</u>
	US\$	<u><u>383.550</u></u>	<u><u>407.341</u></u>

El movimiento de la propiedad, instalaciones y equipos es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año, neto de depreciación acumulada	US\$	407.341	431.132
Depreciación del año		<u>(23.791)</u>	<u>(23.791)</u>
Saldo al final del año, neto de depreciación acumulada	US\$	<u><u>383.550</u></u>	<u><u>407.341</u></u>

El 4 de mayo de 2012 la Compañía firmó un contrato con un tercero para la venta de sus terrenos y edificios, que prevé un precio de venta de US\$2.850.000, pagadero al contado.

(6) Cuentas por Pagar

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta (nota 9)	US\$	115.973	79.452
Proveedores		-	2.200
Retenciones de impuesto al valor agregado (IVA) e IVA por pagar		1.949	1.075
Retenciones de impuesto a la renta		<u>-</u>	<u>40</u>
	US\$	<u><u>117.922</u></u>	<u><u>82.767</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Pasivos Acumulados

Un detalle de los pasivos acumulados es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Provisiones	US\$	8.358	2.000
Garantías recibidas		<u>38.280</u>	<u>38.280</u>
	US\$	<u>46.638</u>	<u>40.280</u>

Las garantías recibidas están relacionadas con contratos de arrendamientos de inmuebles suscritos por la Compañía.

(8) Reserva Legal y Utilidades Disponibles

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a la reserva legal un porcentaje no menor a 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital participaciones 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 en los 90 días siguientes al cierre de cada año.

(9) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta difiere del que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de 24% en 2011 (25% en 2010) a las utilidades antes de impuesto a la renta, debido a lo siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	US\$	805.838	712.880
Más - gastos no deducibles		<u>12.407</u>	<u>36</u>
Utilidad gravable	US\$	<u>818.245</u>	<u>712.916</u>
Impuesto a la renta, estimado	US\$	<u>196.379</u>	<u>178.229</u>
Tasa impositiva efectiva		<u>24,37%</u>	<u>25,00%</u>

El movimiento de cuentas por cobrar - anticipos y retenciones de impuesto a la renta; y cuentas por pagar - impuesto a la renta es como sigue:

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

Notas a los Estados Financieros

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

	US\$	Cuentas por			
		Cobrar -		Pagar-	
		Anticipos y retenciones		Impuesto a la renta	
		2011	2010	2011	2010
Saldos al inicio del año	US\$	-	-	79.452	116.664
Más:					
Anticipos de impuesto a la renta		20.308	46.553	-	-
Impuesto retenido por terceros		60.098	52.224	-	-
Impuesto a la renta del año		-	-	196.379	178.229
		<u>80.406</u>	<u>98.777</u>	<u>196.379</u>	<u>178.229</u>
Menos:					
Compensación impuesto a la renta y anticipo de impuesto a la renta del año actual		80.406	98.777	80.406	98.777
Pago del impuesto a la renta del año anterior		-	-	79.452	116.664
		<u>80.406</u>	<u>98.777</u>	<u>159.858</u>	<u>215.441</u>
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>115.973</u>	<u>79.452</u>

A la fecha de emisión de los estados financieros, las autoridades tributarias tienen pendiente la revisión de las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente al 2011.

(10) Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2010, han sido reclasificadas para propósitos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2011.

(11) Eventos Subsecuentes

Excepto por lo que se revela en la nota 5 a los estados financieros, entre el 31 de diciembre de 2011 y el 20 de agosto de 2014, fecha del informe de los auditores independientes, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener efecto significativo sobre los estados financieros de esta última y que no se hayan revelado o ajustado en los mismos.