

PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2011 y 2010
junto con el informe del comisario**

Contenido

Informe del comisario

Estados financieros

Balances generales

Estados de resultados

Estados de cambios en el patrimonio de los accionistas

Estados de flujos de efectivo



Informe del comisario

A los Señores Accionistas de
PEPSI - COLA ECUADOR CIA. LTDA.:

En mi calidad de Comisario de **PEPSI - COLA ECUADOR CIA. LTDA.** (una sociedad anónima constituida en el Ecuador y subsidiaria de PEPSI - COLA Limited de Bermudas) y en cumplimiento de la función que me asigna el numeral 4to. del Art. 279 de la Ley de Compañías, cúmpleme informarles que he examinado el balance general de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2010 y por el año terminado en esa fecha fueron examinados de acuerdo con normas internacionales de auditoría y se presentan por requerimiento de los principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador, para fines comparativos.

Mi revisión incluyó en base a pruebas selectivas, la revisión de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones en los estados financieros; incluyó también, la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, disposiciones legales relativas a la información financiera emitidas en la República del Ecuador y las estimaciones significativas efectuadas por la gerencia, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en general.

Atendiendo lo dispuesto por la Resolución No. 92-1-4-3-0014 de la Superintendencia de Compañías, en adición, debo indicar:



1. CUMPLIMIENTO DE RESOLUCIONES

- 1.1 Como resultado de mi examen y basado en el alcance de mi revisión, las transacciones registradas y los actos de los administradores, en su caso, se ajustan a las normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a las resoluciones de las Juntas de Accionistas.
- 1.2 Durante el año 2011 y hasta la fecha del presente informe, se revisaron las Juntas Generales Universales de Accionistas.
- 1.3 Los libros y registros de contabilidad han sido llevados conforme a las normas legales y la técnica contable y se conservan de acuerdo a lo prescrito en las disposiciones legales.

2. PROCEDIMIENTOS DE CONTROL INTERNO

Como parte del examen efectuado, realicé un estudio de la estructura de control interno contable de la Compañía, en el alcance que considere necesario para evaluar dicha estructura, tal como lo requieren las normas internacionales de auditoría, bajo las cuales, el propósito de evaluación permite establecer una base confiable que sirva para determinar la naturaleza, alcance y oportunidad de los procedimientos sustantivos que son necesarios para expresar una opinión sobre los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno

Informe del comisario (continuación)

contable, efectuado con el propósito antes mencionado, no presentó ninguna condición que constituya una debilidad sustancial en la estructura de control interno contable.

En términos generales, los procedimientos y controles implementados por la gerencia, han sido diseñados para salvaguardar la integridad económica de los principales activos, obligaciones y resultados de la Compañía.

3. REGISTROS CONTABLES Y LEGALES

- 3.1 En cuanto se refiere a la documentación contable, financiera y legal, considero en términos generales que la Compañía cumple con los requisitos que determina la Superintendencia de Compañías, Servicio de Rentas Internas y el Código de Comercio, en cuanto a su conservación y proceso técnico.
- 3.2 He indagado y verificado mediante pruebas de observación y detalle, en la medida que consideré necesario, los procedimientos establecidos por los administradores para proteger y salvaguardar los activos importantes de la Compañía. Existen procedimientos de seguridad que limitan el acceso de personal no autorizado.
- 3.3 Los componentes de los estados financieros de la Compañía han sido debidamente conciliados con los respectivos registros contables, no encontrando diferencia alguna que amerite su revelación y sus principales cifras son:

	<u>2011</u>
Activos corrientes	8,284,681
Pasivos corrientes	6,851,375
Patrimonio de los accionistas	1,557,643
Utilidad neta	<u>1,419,141</u>

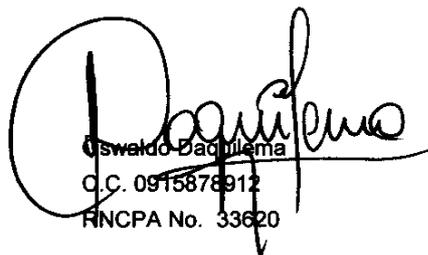


4. OPINION

En mi opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2011, y los resultados de sus operaciones, cambios en el patrimonio de sus accionistas y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

Informe del comisario (continuación)

Por lo expuesto someto a consideración, la aprobación final del balance general de **PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2011, y los correspondientes estados de resultados, cambios en el patrimonio de los accionistas y flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.


Oswaldo Daquilema
C.C. 0915878912
RNCPA No. 33620

Guayaquil, Ecuador

22 de mayo de 2012



Informe del comisario (continuación)

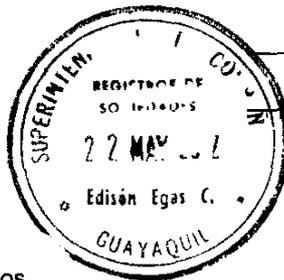
PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre	
	2011	2010
Activos		
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y bancos	2.770.869	1.589.308
Cuentas por cobrar clientes	4.224.635	5.843.472
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	-	32.384
Otras cuentas por cobrar	207.649	101.960
Inventarios	1.080.898	971.327
Gastos pagados por anticipado	630	73
Total activos corrientes	8.284.681	8.538.524
Activos no corrientes:		
Muebles, equipos de oficina y vehiculos	124.337	85.669
Total activos no corrientes	124.337	85.669
Total activos	8.409.018	8.624.193



Informe del comisario (continuación)

PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	Al 31 de diciembre	
	2011	2010
Pasivos y patrimonio		
Pasivos corrientes:		
Cuentas por pagar comerciales	2.486.868	1.327.124
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3.158.742	3.506.022
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1.205.765	3.652.545
Total pasivos corrientes	6.851.375	8.485.691
Patrimonio neto:		
Capital social	1.000.400	1.000.400
Superhabit (déficit) acumulado	557.243	(861.898)
Total patrimonio	1.557.643	138.502
Total pasivos y patrimonio	8.409.018	8.624.193



Dirección: Agustín Freire Mz 31 y Guillermo Pareja, Ciudadela La Garzota (Centro Comercial Garzocentro 2000 oficina 611) – Teléfono: 042246731 y Celular: 095551969 - 091898905 - 084882046

Informe del comisario (continuación)

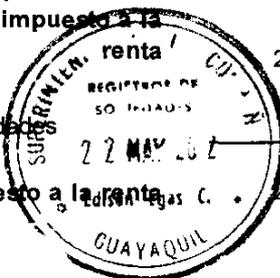
PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

Estados de resultados integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas	26.836.144	28.431.715
Costos de las ventas	(13.856.705)	(13.130.940)
Utilidad bruta	<u>12.979.439</u>	<u>15.300.775</u>
Gastos de ventas, generales y administrativos	10.140.316	11.530.837
Otros ingresos (egresos):		
Intereses pagados	(57.731)	(218.551)
Intereses ganados	-	21.645
Otros ingresos (egresos) netos	<u>6.423</u>	<u>246.080</u>
Total otros ingresos (egresos) netos	<u>(51.308)</u>	<u>49.174</u>
Utilidad (pérdida) antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta	2.787.815	3.819.112
Participación de trabajadores en las utilidades	<u>418.172</u>	<u>572.867</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	2.369.643	3.246.245
Impuesto a la renta	<u>950.502</u>	<u>1.778.885</u>
Utilidad neta	<u>1.419.141</u>	<u>1.467.360</u>



Dirección: Agustín Freire Mz 31 y Guillermo Pareja, Ciudadela La Garzota (Centro Comercial Garzocentro 2000 oficina 611) – Teléfono: 042246731 y Celular: 095551969 - 091898905 - 084882046

Informe del comisario (continuación)

PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados de Dólares de E.U.A.

	<u>Capital social</u>	<u>Superhábit (déficit) acumulado</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2009	1.000.400	(2.329.258)	(1.328.858)
Utilidad neta		1.467.360	1.467.360
Saldos al 31 de diciembre de 2010	<u>1.000.400</u>	<u>(861.898)</u>	<u>138.502</u>
Utilidad neta		1.419.141	1.419.141
Saldos al 31 de diciembre de 2011	<u>1.000.400</u>	<u>557.243</u>	<u>1.557.643</u>



Dirección: Agustín Freire Mz 31 y Guillermo Pareja, Ciudadela La Garzota (Centro Comercial Garzocentro 2000 oficina 611) – Teléfono: 042246731 y Celular: 095551969 - 091898905 - 084882046

Informe del comisario (continuación)

PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2011 y 2010

Expresados en Dólares de E.U.A.

	2011	2010
Flujo de efectivo de las actividades operación:		
Efectivo recibido de clientes	28.381.676	30.366.764
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(27.662.519)	(27.161.382)
Impuesto a la renta pagado	(1.473.239)	(454.035)
Intereses recibidos	-	21.645
Intereses pagados	-	(474.127)
Efectivo misceláneos recibido (pagado)	-	40.444
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	(754.082)	2.339.309
Flujo de efectivo de las actividades de inversión :		
Adquisiciones de muebles, equipos de oficina y vehículos	(64.357)	(2.387)
Préstamo a compañía relacionada		(2.700.000)
Cobro de préstamo a compañía relacionada		2.700.000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	(64.357)	(2.387)
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Préstamos de compañías relacionadas	2.000.000	1.300.000
Pago de préstamos de compañías relacionadas	-	(4.150.000)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	2.000.000	(2.850.000)
Aumento (Disminución) neto en el efectivo	1.181.561	(513.078)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	1.589.308	2.102.386
Efectivo en caja y bancos al final del año	2.770.869	1.589.308

