



**Buró de Asesoría Financiera Contable S.A.**

**PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
junto con el informe del comisario

**PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011  
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, cúpleme informarles que he examinado el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes estados de resultados integrales, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha. Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 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 Compañía, 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 2012 y hasta la fecha del presente informe, se revisaron las Juntas Generales Universales de Socios.
- 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

## Informe del comisario (continuación)

los estados financieros examinados. Mi estudio y evaluación de la estructura de control interno 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:

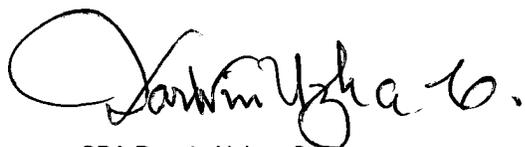
	<u>2012</u>
Activos corrientes	9,438,695
Pasivos corrientes	6,953,952
Patrimonio de los accionistas	2,629,885
Utilidad neta	<u>1,058,663</u>

### 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 2012, y los estados de resultados integrales, estado de evolución del patrimonio y su estado de 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 estado de situación financiera de **PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.** al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de resultados integrales, estado de evolución del patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha.



CPA Darwin Uzhca Cabrera

C.C. 0914227137

RNCPA No. 28,313

Guayaquil, Ecuador

25 de abril de 2013

Informe del comisario (continuación)

**PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.**

**Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activos</b>		
<b>Activos corrientes:</b>		
Efectivo en caja y bancos	2,405,226	2,770,869
Cuentas por cobrar clientes	5,861,872	4,241,417
Cuentas por cobrar compañías relacionadas	33,560	-
Otras cuentas por cobrar	5	205,937
Inventarios	1,078,461	1,131,497
Gastos pagados por anticipado	59,571	630
<b>Total activos corrientes</b>	<b>9,438,695</b>	<b>8,350,350</b>
<b>Activos no corrientes:</b>		
Muebles, equipos de oficina y vehículos	139,359	120,924
Activo diferido	19,618	15,703
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>158,977</b>	<b>136,627</b>
<b>Total activos</b>	<b>9,597,672</b>	<b>8,486,977</b>

Informe del comisario (continuación)

**PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.**

**Estados de situación financiera**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Pasivos y patrimonio</b>		
<i>Pasivos corrientes:</i>		
Cuentas por pagar comerciales	2,307,611	2,486,868
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,800,457	3,158,742
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	845,884	1,260,836
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>6,953,952</b>	<b>6,906,446</b>
<i>Pasivos no corrientes:</i>		
Reserva para Jubilación patronal e indemnizaciones	13,835	9,309
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>13,835</b>	<b>9,309</b>
<b>Patrimonio neto:</b>		
Capital social	1,000,400	1,000,400
Reserva Legal	144,325	144,325
Resultados acumulados	1,471,581	412,918
Resultado acumulado por implementación de NIIF	13,579	13,579
<b>Total patrimonio</b>	<b>2,629,885</b>	<b>1,571,222</b>
<b>Total pasivos y patrimonio</b>	<b>9,597,672</b>	<b>8,486,977</b>

Informe del comisario (continuación)

**PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.**

**Estados de resultados integrales**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

	<b>Al 31 de diciembre</b>	
	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Ventas netas	23,759,065	26,852,926
Costos de las ventas	(12,926,422)	(14,127,447)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>10,832,643</b>	<b>12,725,479</b>
Gastos de ventas, generales y administrativos	(8,988,919)	(10,240,236)
Otros (gastos) ingresos, netos	(34,430)	6,423
Costos financieros	(156,216)	(57,732)
	<b>(9,179,565)</b>	<b>(10,291,545)</b>
<b>Utilidad antes de impuesto a la renta</b>	<b>1,653,078</b>	<b>2,433,934</b>
Impuesto a la renta	(594,415)	(955,354)
<b>Utilidad neta</b>	<b>1,058,663</b>	<b>1,478,580</b>

## Informe del comisario (continuación)

### PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

#### Estados de cambios en el patrimonio neto

Por los años terminados 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados de Dólares de E.U.A.

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados	Resultado acumulado por implementación de NIIF	Total
<b>Saldos al 1 de enero de 2011</b>	1,000,400	73,368	(935,266)	(45,860)	92,642
Utilidad neta	-	-	1,478,580	-	1,478,580
Efecto en resultados por implementación de las NIIF	-	-	(59,439)	59,439	-
Apropiación de reserva legal	-	70,957	(70,957)	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>	1,000,400	144,325	412,918	13,579	1,571,222
Utilidad neta	-	-	-	-	-
Utilidad neta	-	-	1,058,663	-	1,058,663
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	1,000,400	144,325	1,471,581	13,579	2,629,885

# Informe del comisario (continuación)

## PEPSICOLA ECUADOR CIA. LTDA.

### Estados de flujos de efectivo

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011

Expresados en Dólares de E.U.A.

		<b>Al 31 de diciembre</b>	
		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades operación:</b>			
Utilidad neta	US\$	1,058,663	1,478,580
Ajustes para conciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipos		43,468	20,881
Provisión por jubilacion patronal y desahucio		4,526	4,021
Impuesto diferido		(3,915)	4,852
Gasto por impuesto a la renta		587,476	950,502
Gasto de intereses		156,216	57,332
Pérdida en venta y/o bajas de muebles, equipos de oficina y vehiculos		9,588	-
		<b>1,856,022</b>	<b>2,516,168</b>
<b>(Aumento) disminución en:</b>			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,620,455)	1,602,055
Cuentas por cobrar relacionadas		(33,560)	32,384
Otras cuentas por cobrar		205,932	(105,689)
Inventarios		53,036	(141,230)
Gastos pagados por anticipado		(58,941)	(557)
<b>Aumento (disminución) en:</b>			
Cuentas por pagar comerciales		(179,257)	1,159,744
Cuentas por pagar compañías relacionadas		641,715	(2,347,280)
Impuesto a la renta pagado		(907,291)	(1,762,300)
Intereses pagados		(213,538)	(10)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(37,815)	(1,707,366)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>(294,152)</b>	<b>(754,081)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de inversión :</b>			
Adquisiciones de muebles, equipos de oficina y vehiculos		(78,920)	(64,358)
Bajas de muebles, equipos de oficina y vehiculos		7,429	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(71,491)</b>	<b>(64,358)</b>
<b>Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:</b>			
Préstamos recibidos		-	2,000,000
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento</b>		<b>-</b>	<b>2,000,000</b>
<b>Aumento (Disminución) neto en el efectivo</b>		<b>(365,643)</b>	<b>1,181,561</b>
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		2,770,869	1,589,308
<b>Efectivo en caja y bancos al final del año</b>	<b>US\$</b>	<b>2,405,226</b>	<b>2,770,869</b>