

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Estados Financieros

31 de diciembre de 2011

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos 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  
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011, y los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

### *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 Internacionales de Información Financiera 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 Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

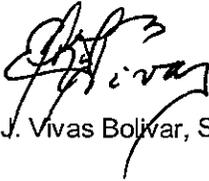
*Énfasis en Asunto*

Sin modificar nuestra opinión, llamamos la atención a la nota 2 (a) la cual revela que los estados financieros del 2011 son los primeros estados financieros de la Compañía preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera.

*KPMG del Ecuador*

SC - RNAE 069

3 de abril del 2014



Elkis J. Vivas Bolívar, Socia



PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Estado de Resultados Integrales

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>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos ordinarios		US\$ 43.125.990	35.318.965
Costo de ventas	17	<u>(23.692.262)</u>	<u>(20.083.761)</u>
Ganancia bruta		<u>19.433.728</u>	<u>15.235.204</u>
Otros ingresos		532.469	464.462
Gastos de ventas	17	(10.873.136)	(9.100.460)
Gastos de administración	17	(4.683.728)	(4.005.922)
Otros egresos		<u>(509.820)</u>	<u>(660.859)</u>
Resultados de actividades de la operación		<u>3.899.513</u>	<u>1.932.425</u>
Ingresos financieros	19	67.337	51.922
Costos financieros	19	<u>(350.528)</u>	<u>(382.642)</u>
Costos financieros, neto		<u>(283.191)</u>	<u>(330.720)</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta		3.616.322	1.601.705
Impuesto a la renta, neto	13 (a)	<u>(828.693)</u>	<u>(399.252)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período		<u>US\$ 2.787.629</u>	<u>1.202.453</u>



Lucia Pasquel  
Representante Legal



Alejandra Vaca  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Estado de Cambios en el 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\$)

	Resultados acumulados					Total patrimonio
	Capital	Reserva legal	Utilidades disponibles	Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	Total	
Saldo al 1 de enero de 2010	US\$ 5.329.296	739.146	2.668.502	3.640.620	6.309.122	12.377.564
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	1.735.959	(533.506)	1.202.453	1.202.453
Saldo al 31 de diciembre de 2010	5.329.296	739.146	4.404.461	3.107.114	7.511.575	13.580.017
Apropiación para reserva legal	-	86.668	(86.668)	-	(86.668)	-
Utilidad neta y resultado integral del período	-	-	2.787.629	-	2.787.629	2.787.629
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 5.329.296	825.814	7.105.422	3.107.114	10.212.536	16.367.646



Lucia Pasquel  
Representante Legal



Alejandra Vaca  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

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\$	42.259.367	34.203.820
Efectivo pagado a proveedores, empleados		<u>(35.863.549)</u>	<u>(29.211.017)</u>
Efectivo procedente de las actividades de operación		<u>6.395.818</u>	<u>4.992.803</u>
Intereses pagados		(350.528)	(519.008)
Intereses cobrados		10.015	51.922
Impuesto a la renta pagado		<u>(517.835)</u>	<u>(343.011)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>5.537.470</u>	<u>4.182.706</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos		(1.041.468)	(3.738.491)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos		25.136	23.543
Adquisición de otro activo intangible		<u>-</u>	<u>(18.605)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(1.016.332)</u>	<u>(3.733.553)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Proveniente de préstamos		1.000.000	-
Pagos de préstamos		(3.038.716)	(1.535.654)
Préstamos otorgados		<u>(2.000.000)</u>	<u>-</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(4.038.716)</u>	<u>(1.535.654)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo		482.422	(1.086.501)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>1.078.745</u>	<u>2.165.246</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	US\$	<u>1.561.167</u>	<u>1.078.745</u>



Lucia Pasquel  
Representante Legal



Alejandra Vaca  
Contadora

Las notas que se acompañan son parte integral de estos estados financieros.

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

31 de diciembre de 2011

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

(1) Entidad que Reporta

Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. (subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.) ("la Compañía"), fue constituida en Ecuador mediante escritura pública otorgada el 26 de mayo de 1975 y autorizada mediante Resolución de la Superintendencia de Compañías No 3137 del 22 de agosto de 1975. La dirección registrada de la Compañía es en la calle Juan de Selis OE 1-614 y Tadeo Benítez, Quito.

La actividad principal de la Compañía es la fabricación, elaboración, preparación, manufactura, compra, venta, importación, exportación, distribución y el comercio en general de toda clase de productos alimenticios, snacks y botanas saladas y dulces.

La Compañía forma parte del Grupo Pepsico, cuya matriz final es PepsiCo Inc., domiciliada en Nueva York.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y son los primeros estados financieros preparados de conformidad con tales normas. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 21 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2010.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 20 de marzo de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC-21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera", ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado nacional. Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. Toda la información financiera se presenta en dólares estadounidenses, excepto que se indique de otra manera.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de tales estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en el cual las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad y sobre supuestos e incertidumbres de estimaciones que pudieran tener el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros, se describe en las siguientes notas:

- Nota 10 – Propiedad, planta y equipos
- Nota 13 – Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2010, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldo Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento; es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía, se reconoce como un activo o pasivo separado.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía clasifica sus activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar.

ii. Préstamos y Partidas por Cobrar

Los préstamos y partidas por cobrar son activos financieros con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, los préstamos y partidas por cobrar se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos las pérdidas por deterioro. Los préstamos y partidas por cobrar se componen de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

iii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja, en cuentas bancarias e inversiones con vencimientos originales de tres meses o menos, que están sujetos a riesgo poco significativo de cambios en su valor razonable y son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del instrumento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros: préstamos, acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

v. Capital

Las cuotas de participación son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de cuotas de participación, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre el costo y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, el cual es el costo de adquisición más gastos de importación.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los gastos estimados para completar la venta.

El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. La Administración de la Compañía reduce el valor de los inventarios basada en un análisis de edades de los productos terminados cuya fecha de caducidad está por ocurrir en los siguientes 30 días, y para el caso de la materia prima, analiza los inventarios cuya fecha de caducidad está por ocurrir en los siguientes tres meses y aquellos con rotación mayor a 3 meses. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) Propiedad, Planta y Equipos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de propiedad, planta y equipos son valoradas al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro, cuando sea aplicable.

El costo de ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al 1 de enero de 2010, fecha de apertura por adopción de las NIIF, fue determinado por un perito calificado con base en el valor razonable a esa fecha.

La propiedad, planta y equipos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

El costo incluye gastos que son directamente atribuibles a la adquisición del activo. El costo de activos construidos por la propia entidad incluye lo siguiente: (i) el costo de los materiales y la mano de obra directa; (ii) cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso previsto; (iii) cuando la Compañía tiene una obligación de retirar el activo o rehabilitar el lugar, una estimación de los costos de dismantelar y remover las partidas y de restaurar el lugar donde estén ubicados; y (iv) los costos por préstamos capitalizados cuando es aplicable.

Cuando partes significativas de una partida de propiedad, planta y equipos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un elemento de propiedad, planta y equipos son determinadas comparando los precios de venta con sus importes en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son capitalizados sólo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimientos de rutina en propiedad, planta y equipos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii. Depreciación

La depreciación de propiedad, planta y equipos se reconoce en resultados y se calcula por el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, planta y equipos.

Los elementos de propiedad, planta y equipos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

Las vidas útiles estimadas para los períodos actual y comparativo son las siguientes:

	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	20 y 50
Maquinaria y equipo	5 a 25
Vehículos	5 y 6
Equipos de computación	3
Muebles y enseres	5

El valor residual de los edificios y de maquinaria y equipo ha sido determinado para cada partida que compone a tales clases de activos.

El método de depreciación, las vidas útiles estimadas y el valor residual son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende de si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

Los pagos realizados bajo un contrato de arrendamiento operacional se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

(f) Otro Activo Intangible

El otro activo intangible adquirido por la Compañía tiene una vida útil finita, se reconoce al costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. La amortización se calcula mediante el método de línea recta y se reconoce en resultados en la categoría de gastos de administración. La vida útil es de 5 años.

Los desembolsos posteriores son capitalizados solamente si aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico, relacionado con dichos desembolsos. Todos los otros desembolsos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe esa evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida, ocurridos después del reconocimiento inicial del activo y ese o esos eventos de pérdida tienen un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que este no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor se declarará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

ii. Activos Financieros Medidos a Costo Amortizado

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos a costo amortizado (préstamos y partidas por cobrar) a nivel específico. Todas las partidas por cobrar son evaluadas por deterioro específico.

La evaluación se realiza sobre una base objetiva y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podría incurrirse por este concepto.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de estimación para deterioro de la cartera de clientes. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento. Cuando un hecho posterior causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se reconoce en resultados.

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si el reverso está objetivamente relacionado con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

iii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el valor recuperable del activo. Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable, menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente, usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en su importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(Continúa)

Notas a los estados financieros

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

(h) Beneficios a los Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio por separado, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado, usando el "Método Actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente.

Las disposiciones legales o contractuales no prevén la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para cumplir con tales planes, por lo cual estos califican como planes de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

La Compañía reconoce en resultados todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de las nuevas mediciones de la obligación por los planes de beneficios definidos; el costo del servicio y el saneamiento del descuento se reconoce en resultados como gastos de beneficios a los empleados.

Cuando tengan lugar mejoras o reducciones en los beneficios del plan, la modificación resultante en el beneficio que se relaciona con servicios pasados prestados por los empleados o la ganancia o pérdida por la reducción, será reconocida inmediatamente en resultados. La Compañía reconoce ganancias y pérdidas en la liquidación de un plan de beneficios definidos cuando ésta ocurre.

ii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos a medida en la cual los empleados proveen el servicio o el beneficio es devengado por ellos.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar el monto del beneficio como resultado de un servicio entregado por el empleado en el pasado y la obligación puede ser estimada de manera fiable. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a las establecidas en el Código de Trabajo (vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración) y bonos por desempeño.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

iii. Beneficios por Terminación

Las indemnizaciones por terminación o cese laboral son reconocidas como gasto cuando es tomada la decisión de dar por terminada la relación contractual con los empleados.

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que sea necesario un desembolso para pagar la obligación y el monto puede ser razonablemente estimado. Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera a futuro, a una tasa antes de impuesto que refleja la evaluación actual del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de éstas.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea requerido, o el monto no puede ser estimado de manera fiable, la obligación es revelada como un pasivo contingente. Obligaciones razonablemente posibles, cuya existencia será confirmada por la ocurrencia o no ocurrencia de uno o más eventos futuros, son también reveladas como pasivos contingentes, a menos que la probabilidad de un flujo de salida de beneficios económicos sea remota.

No se reconocen ingresos, ganancias o activos contingentes.

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios

El ingreso ordinario se reconoce cuando se produce la entrada bruta de beneficios económicos originados en el curso de las actividades ordinarias de la Compañía, siempre que tal entrada derive en un incremento en el patrimonio, que no esté relacionado con aportaciones de los propietarios del mismo y los beneficios puedan ser medidos de manera fiable. Los ingresos ordinarios se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir.

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos:

- Netos de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales.
- Cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los productos vendidos y el monto del ingreso pueden ser medidos de manera fiable.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(k) Reconocimiento de Costos y Gastos

Los costos y gastos son reconocidos con base en lo causado o cuando son incurridos. Se reconoce inmediatamente un costo o gasto, según corresponda, cuando el desembolso efectuado no produce beneficios económicos futuros.

(l) Ingresos Financieros y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos, principalmente, por intereses sobre equivalentes de efectivo e inversiones, los cuales son reconocidos en resultados al costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

Los costos financieros están compuestos principalmente por intereses sobre préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición o la construcción de un activo que califica, se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(m) Impuesto a la Renta

El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto a la renta corriente y el impuesto a la renta diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados, excepto que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto a la Renta Corriente

El impuesto a la renta corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año, utilizando la tasa aprobada o a punto de ser aprobada a la fecha del estado de situación financiera y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto a la Renta Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporarias existentes entre el importe en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y los importes utilizados para propósitos tributarios. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporarias que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición del activo y pasivo por impuesto a la renta diferido refleja las consecuencias fiscales que se derivan de la forma en la cual la Compañía espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplicar cuando las diferencias temporarias sean revertidas, basándose en las leyes tributarias que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha del estado de situación financiera.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicado por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributable o en distintas entidades tributables, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta, o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra los cuales puedan ser utilizadas. El activo por impuesto a la renta diferido es revisado en cada fecha del estado de situación financiera y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el monto de los impuestos corrientes e impuestos diferidos, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos, y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en el cual se determinen. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior.

(4) Normas Nuevas, Revisadas y Emitidas, pero Aún no Efectivas

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF), nuevas y revisadas, han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2011 y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de estados financieros: otro resultado integral	1 de julio de 2012
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a los empleados	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIIF 7 (enmienda)	Revelaciones compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2013
CINIIF 20	Costos de stripping en la fase de producción de una mina de superficie	1 de enero de 2013
NIC 27 (2011)	Estados financieros consolidados y separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No ha sido especificada
NIIF 10, NIIF 12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014

La Administración de la Compañía con base en las evaluaciones preliminares que ha hecho, estima que la adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme los criterios que se detallan a continuación. Cuando corresponda, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables.

(a) Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar corrientes sin tasa de interés son medidas al monto de la factura original, si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

Los importes en libros de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo. Las otras cuentas por cobrar no corrientes devengan intereses a una tasa de interés fija que se aproxima a la del mercado para instrumentos financieros similares.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(b) Pasivos Financieros no Derivados

El valor razonable que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

Los importes registrados por préstamos se aproximan a su valor razonable, con base en que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

Los importes registrados de acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo. Las otras cuentas por pagar no corrientes causan intereses a una tasa de interés fija que se aproxima a la del mercado para instrumentos financieros similares.

(6) Administración de Riesgo Financiero

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado

(a) Marco de Administración de Riesgos

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el cual todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(b) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta la Compañía si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Exposición al Riesgo de Crédito

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha del estado de situación financiera es como sigue:

		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	1.561.167	1.078.745	2.165.246
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar		<u>6.187.459</u>	<u>3.387.908</u>	<u>3.265.562</u>
	US\$	<u>7.748.626</u>	<u>4.466.653</u>	<u>5.430.808</u>

Deudores Comerciales

La Compañía vende sus productos principalmente a supermercados y distribuidores localizados en todo el Ecuador; consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por las características individuales de los clientes. Aproximadamente 63% de las ventas de la Compañía están concentradas en 20 clientes principales.

La Compañía ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándares de pago y entrega del bien. La revisión de la Compañía incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y, adicionalmente, referencias bancarias; además se establecen límites de crédito para cada cliente. La Compañía requiere garantías bancarias a sus distribuidores.

La Compañía establece una estimación para deterioro de valor que representa su mejor estimado de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales. La estimación considera la pérdida específica que se determina con base en una evaluación individualizada de los mismos.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales a la fecha del estado de situación financiera es la siguiente:

	Nota	31 de diciembre de		1 de enero
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Vigente y no deteriorada	US\$	3.246.116	2.248.640	2.002.376
De 1 a 30 días		352.234	403.333	333.149
De 31 a 60 días		50.892	32.871	57.369
De 60 a 90 días		3.041	13.210	52.770
De 91 a 120 días		9.832	2.596	81.418
De 121 a 180 días		1.396	2.136	87.690
Más de 181 días		787.131	802.528	583.784
	8 US\$	<u>4.450.642</u>	<u>3.505.314</u>	<u>3.198.556</u>

El movimiento de la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue el siguiente:

	Nota	Año terminado el 31 diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	777.298	693.536
Reversión		(8.852)	-
Estimación cargada al gasto	8	-	83.762
Saldo al final del año	US\$	<u>768.446</u>	<u>777.298</u>

La Compañía estima que no requiere estimación para deterioro de los saldos por cobrar a partes relacionadas [véase nota 16(a)].

Otras Cuentas por Cobrar

Los principales componentes de las otras cuentas por cobrar son los saldos con partes relacionadas, distribuidores y anticipos dados a proveedores por US\$2.369.723 al 31 de diciembre de 2011 (US\$395.685 y US\$369.744 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), los cuales no se encuentran en mora.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

Los saldos con partes relacionadas se cobran en la medida que tales partes disponen del flujo de caja; en los saldos por cobrar a distribuidores originados en el financiamiento para la adquisición de vehículos, subyace que el título de propiedad de los mismos permanece a nombre de la Compañía hasta que ha cobrado todo el financiamiento; y los anticipos dados a proveedores son aplicables a las compras de bienes y servicios.

Efectivo y Equivalentes de Efectivo

La Compañía mantenía efectivo y equivalentes de efectivo por US\$1.561.167 al 31 de diciembre de 2011 (US\$1.078.745 y US\$2.165.246 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito por estos activos. El efectivo y equivalentes de efectivo es mantenido substancialmente en bancos y un fondo de inversión que están calificados AAA- y AAA, respectivamente, según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

(c) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía; con este objetivo, aunque las cuentas por pagar comerciales con partes relacionadas son pagaderas a la demanda, en la práctica tales saldos son pagados en función de las disponibilidades de efectivo de la Compañía.

La Compañía monitorea el nivel de entradas de efectivo de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar junto con las salidas de efectivo esperadas para acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

A continuación se resumen los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados (en dólares de los Estados Unidos de América):

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

		Importe contable	Flujos de efectivos contractuales	Entre		Más de 12 meses
				0 y 6 meses	6 y 12 meses	
31 de diciembre de 2011 -						
Préstamos	US\$	2.600.000	3.612.770	108.810	108.810	3.395.150
Acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4.511.073	4.511.073	4.416.783	-	94.290
	US\$	<u>7.111.073</u>	<u>8.123.843</u>	<u>4.525.593</u>	<u>108.810</u>	<u>3.489.440</u>
31 de diciembre de 2010 -						
Préstamos	US\$	4.638.716	4.739.516	50.400	3.089.116	1.600.000
Acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		4.157.939	4.157.939	3.932.224	-	225.715
	US\$	<u>8.796.655</u>	<u>8.897.455</u>	<u>3.982.624</u>	<u>3.089.116</u>	<u>1.825.715</u>
1 de enero de 2010-						
Préstamos	US\$	6.174.370	6.275.170	50.400	1.586.054	4.638.716
Acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar		3.692.971	3.692.971	3.511.847	-	181.124
	US\$	<u>9.867.341</u>	<u>9.968.141</u>	<u>3.562.247</u>	<u>1.586.054</u>	<u>4.819.840</u>

(d) Riesgo de Mercado

La exposición de la Compañía al riesgo de mercado se presenta por los cambios en los precios de mercado; por ejemplo variaciones en las tasas de cambio o en las tasas de interés que pudieran afectar los ingresos de la Compañía o el valor de los activos financieros que mantiene. El objetivo de la Administración es controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

i. Riesgo de Moneda

La moneda utilizada para las transacciones en el Ecuador es el dólar de los Estados Unidos de América y las transacciones que realiza la Compañía principalmente son en esa moneda; por lo tanto la Administración estima que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es insignificante.

A la fecha de los estados financieros la Compañía no mantiene activos o pasivos financieros denominados en moneda extranjera.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

ii. Riesgo de Tasas de Interés

La Administración de la Compañía considera que las variaciones en las tasa de interés, en el futuro previsible, no tendrían un efecto importante en los flujos de caja o desempeño financiero de la Compañía.

A la fecha de los estados financieros el perfil de las tasas de interés de los activos y pasivos financieros que devengan o causan interés es como sigue:

	Tipo de tasa de interés		<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Activos:					
Efectivo y equivalentes de efectivo (fondos de inversión e inversiones temporales)	Variable	US\$	114.580	177.132	1.545.177
Otras cuentas por cobrar (partes relacionadas)	Fija		2.000.000	-	-
Otras cuentas por cobrar (distribuidores)	Fija		107.723	186.428	244.664
		US\$	<u>2.222.303</u>	<u>363.560</u>	<u>1.789.841</u>
Pasivos - Préstamos	Fija	US\$	<u>2.600.000</u>	<u>4.600.712</u>	<u>6.000.000</u>

La Compañía no mide los activos o pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados y no ejecuta transacciones de derivados. Por lo tanto, una variación en la tasa de interés no afectaría el importe registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija o los resultados de la Compañía.

(e) Administración del Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del patrimonio. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración del capital durante el año.

La Compañía hace seguimiento al capital utilizando el índice de deuda neta - patrimonio ajustado. Para este propósito, deuda neta ajustada es definida como el total de pasivos, menos efectivo y equivalentes de efectivo; y el patrimonio ajustado incluye todos los componentes del patrimonio. El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía, era el siguiente:

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Total pasivos	US\$	9.673.333	10.950.261	11.771.036
Menos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		1.561.167	1.078.745	2.165.246
Deuda, neta	US\$	8.112.166	9.871.516	9.605.790
Patrimonio	US\$	16.367.646	13.580.017	12.377.564
Índice deuda-patrimonio ajustado		0,50	0,73	0,78

(7) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Los saldos que se muestran en el estado de situación financiera como efectivo y equivalentes de efectivo se componen de lo siguiente:

		31 de diciembre de		1 de enero
		2011	2010	de 2010
Caja	US\$	8.376	8.750	10.000
Cuentas corrientes		1.449.547	895.270	610.069
Fondo de inversión		103.244	174.725	171.044
Inversiones temporales		-	-	1.374.133
	US\$	1.561.167	1.078.745	2.165.246

Las inversiones temporales al 1 de enero de 2010 se mantenían en HSBC Bank de USA, por plazos de hasta un mes, que devengaron intereses entre 0,20% y 1,5% anual. El fondo de inversión se mantiene en el Fondo REAL administrado por Fondos del Pichincha FondosPichincha S. A., que devenga intereses de 1,57% anual al 31 de diciembre de 2011 (1,6% al 31 de diciembre de 2010 y 1,62% al 1 de enero de 2010).

(8) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

El detalle de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u> <u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero</u> <u>de 2010</u>
Deudores comerciales:				
Locales	6(b) US\$	4.450.642	3.505.314	3.198.556
Estimación para bono de cumplimiento		(132.301)	(32.884)	(30.889)
Estimación para deterioro	6(b)	(768.446)	(777.298)	(693.536)
		<u>3.549.895</u>	<u>2.695.132</u>	<u>2.474.131</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Partes relacionadas	16(a)	2.108.771	139.792	12.210
SRI		-	-	125.164
Anticipos dados a proveedores		153.229	69.465	112.870
Distribuidores		107.723	186.428	244.664
Depósitos dados en garantía		68.414	64.814	64.814
Empleados y otros		199.427	232.277	231.709
		<u>2.637.564</u>	<u>692.776</u>	<u>791.431</u>
	US\$	<u>6.187.459</u>	<u>3.387.908</u>	<u>3.265.562</u>
Corrientes	US\$	6.027.977	3.232.026	3.046.282
No corrientes		159.482	155.882	219.280
	US\$	<u>6.187.459</u>	<u>3.387.908</u>	<u>3.265.562</u>

El movimiento de la estimación para bono de cumplimiento es como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo inicial	US\$	32.884	30.889
Estimación cargada a resultados	17	524.987	425.110
Liquidación		(425.570)	(423.115)
Saldo final	US\$	<u>132.301</u>	<u>32.884</u>

El saldo por cobrar a distribuidores se originó en el financiamiento que les otorgó la Compañía para la adquisición de vehículos, con plazos de 48 y 60 meses, que devengan intereses a una tasa fija anual, convenida a la fecha del otorgamiento del financiamiento, la cual en promedio es de aproximadamente 5%.

La exposición de la Compañía a los riesgos de crédito y moneda y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se revela en la nota 6(b).

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(9) Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

		31 de diciembre de		1 de enero
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Productos terminados	US\$	393.192	672.438	452.959
Materias primas y material de empaque		1.362.704	1.186.643	1.542.990
Combustible y repuestos		415.806	338.574	345.271
En tránsito		6.185	321.361	125.463
	US\$	<u>2.177.887</u>	<u>2.519.016</u>	<u>2.466.683</u>

En el año 2011, materias primas y material de empaque, combustibles y repuestos y cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas, ascienden a US\$16.040.409 (US\$12.915.289 en 2010) (véase nota 17).

En 2011 (y en 2010) no hubo cargos a resultados del año por concepto de reducción de los inventarios al valor neto de realización.

(10) Propiedad, planta y equipos

El detalle del movimiento de propiedad, planta y equipos es el siguiente:

**PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.**  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S.A.S., C.V.)

Notas a los estados financieros

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

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Vehículos	Equipos de computación	Muebles y enseres	Construcciones en curso	Total
<b>Costo:</b>								
Saldo al 1 de enero de 2010	US\$ 1.396.855	1.151.000	11.887.846	258.394	1.945.863	484.174	1.105.596	18.229.728
Adquisiciones	2.697.477	-	35.871	142.047	318.033	38.095	506.968	3.738.491
Transferencias	-	55.143	949.991	-	-	-	(1.005.134)	-
Disposiciones	-	-	(155.567)	(54.929)	(163.498)	(4.497)	-	(378.491)
Saldo al 31 de diciembre de 2010	4.094.332	1.206.143	12.718.141	345.512	2.100.398	517.772	607.430	21.589.728
Adquisiciones	-	257.711	-	-	-	-	783.757	1.041.468
Transferencias	-	6.300	817.208	55.340	152.556	25.058	(1.056.462)	-
Disposiciones	-	-	(33.920)	(80.912)	(133.468)	(7.586)	(230.786)	(486.672)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	4.094.332	1.470.154	13.501.429	319.940	2.119.486	535.244	103.939	22.144.524
<b>Depreciación acumulada:</b>								
Saldo al 1 de enero de 2010	-	-	-	(102.091)	(1.795.318)	(334.036)	-	(2.231.445)
Depreciación del año	-	(31.015)	(1.921.208)	(45.735)	(125.105)	(66.537)	-	(2.189.600)
Disposiciones	-	-	46.554	53.677	158.249	3.727	-	262.207
Saldo al 31 de diciembre de 2010	-	(31.015)	(1.874.654)	(94.149)	(1.762.174)	(396.846)	-	(4.158.838)
Depreciación del año	-	(37.912)	(1.935.700)	(56.071)	(169.061)	(60.408)	-	(2.259.152)
Disposiciones	-	-	14.632	63.114	131.912	7.077	-	216.735
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ -	(68.927)	(3.795.722)	(87.106)	(1.799.323)	(450.177)	-	(6.201.255)
<b>Importe en libros, neto:</b>								
Al 1 de enero de 2010	US\$ 1.396.855	1.151.000	11.887.846	156.303	150.545	150.138	1.105.596	15.998.283
Al 31 de diciembre de 2010	US\$ 4.094.332	1.175.128	10.843.487	251.363	338.224	120.926	607.430	17.430.890
Al 31 de diciembre de 2011	US\$ 4.094.332	1.401.227	9.705.707	232.834	320.163	85.067	103.939	15.943.269

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y 1 de enero del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre la propiedad, planta y equipos.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S.A.S., C.V.)

Notas a los estados financieros

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

(11) Otro Activo Intangible

El otro activo intangible se originó en pagos a una parte relacionada por desarrollo de software, enmarcado en el proyecto GENNXT del Grupo Pepsico, del cual forma parte la Compañía.

El movimiento del otro activo intangible es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Costo</u>	<u>Amortización acumulada</u>	<u>Neto</u>
Saldo al 1 de enero de 2010	US\$	129.834	(23.162)	106.672
Adquisición		18.605	-	18.605
Amortización		-	(43.593)	(43.593)
Saldo al 31 de diciembre de 2010		148.439	(66.755)	81.684
Adquisición		-	-	-
Amortización		-	(32.962)	(32.962)
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	<u>148.439</u>	<u>(99.717)</u>	<u>48.722</u>

(12) Acreedores Comerciales y Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de los acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar es el siguiente:

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

	Nota	<u>31 de diciembre de</u>		1 de enero
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Acreedores comerciales:				
Partes relacionadas	16(a) US\$	13.814	5.600	649.022
Locales		2.412.512	2.686.950	1.996.912
Extranjeros		259.778	261.002	263.866
		<u>2.686.104</u>	<u>2.953.552</u>	<u>2.909.800</u>
Otras cuentas por pagar:				
Distribuidores (depósitos recibidos en garantía)		94.290	225.715	181.124
SRI:				
Impuesto a la renta		673.567	168.428	-
Retenciones y otros impuestos por pagar		686.134	509.923	362.576
Otras		99.495	122.835	138.458
		<u>1.553.486</u>	<u>1.026.901</u>	<u>682.158</u>
Gastos acumulados por pagar:				
Proyectos de tecnología de información		131.558	106.435	3.674
Fletes y otros		106.694	55.151	58.839
Honorarios profesionales		33.231	15.900	38.500
		<u>271.483</u>	<u>177.486</u>	<u>101.013</u>
	US\$	<u>4.511.073</u>	<u>4.157.939</u>	<u>3.692.971</u>
Corrientes				
US\$		4.416.783	3.932.224	3.511.847
No corrientes				
		94.290	225.715	181.124
US\$		<u>4.511.073</u>	<u>4.157.939</u>	<u>3.692.971</u>

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar se revela en la nota 6(b).

(13) Impuesto a la Renta

(a) Gasto de Impuesto a la Renta

El gasto de impuesto a la renta fue cargado en su totalidad a resultados y consiste de:

		<u>Año terminado el</u>	
		<u>31 de diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1.022.974	636.603
Impuesto a la renta diferido		<u>(194.281)</u>	<u>(237.351)</u>
	US\$	<u>828.693</u>	<u>399.252</u>

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(b) Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ganancia antes de impuesto a la renta	US\$	3.616.322	1.601.705
Tasa corporativa de impuesto a la renta		24%	25%
Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta		867.917	400.426
Mas (menos):			
Gastos no deducibles		138.222	65.688
Deducción por pago a trabajadores con discapacidades		(24.183)	(22.226)
Efecto de la disminución de la tasa corporativa de impuesto a la renta sobre el impuesto a la renta diferido		(24.047)	-
Efecto por adopción de las NIIF		-	133.377
Otros		(129.215)	(178.013)
	US\$	<u>828.694</u>	<u>399.252</u>

(c) Activo y Pasivo por Impuesto a la Renta Diferido

Los activo y pasivo por impuesto a la renta diferido reconocidos son atribuibles a lo siguiente:

		31 de diciembre de		1 de enero
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Activo - Propiedad, planta y equipos	US\$	159.277	204.366	37.603
Pasivo - Propiedad, planta y equipos		<u>566.165</u>	<u>805.535</u>	<u>876.123</u>
Importe neto - Impuesto a la renta diferido pasivo	US\$	<u>406.888</u>	<u>601.169</u>	<u>838.520</u>

El movimiento de las diferencias temporarias del año 2011 corresponde a un beneficio por US\$194.281 (US\$237.351 en 2010), que fue reconocido en resultados.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba de la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipos. La Administración de la Compañía, con base en su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno, decidió mantener el pasivo por impuesto a la renta diferido por US\$566.165 al 31 de diciembre de 2011 (US\$805.535 y US\$876.123 al 31 de diciembre y 1 de enero de 2010, respectivamente), relacionado con la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable determinado por un perito independiente como costo atribuido para ciertas partidas de propiedad, planta y equipos al adoptar las NIIF. A la fecha de emisión de los estados financieros de los cuales estas notas forman parte integral, la autoridad tributaria no ha emitido un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de esta disposición; por consiguiente, su interpretación podría ser diferente.

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente, durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril del 2008 en el Registro Oficial No. 324, se definió que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5.000.000.

El 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC13-00011 la Administración Tributaria modificó la Resolución antes indicada, definiendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal y en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas; y aquellos sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal y en un monto acumulado superior a US\$6.000.000, deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del 25 enero de 2013, y afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

Debido a que las transacciones con partes relacionadas domiciliadas en el extranjero correspondiente al año 2011 no han superado el monto previsto en las resoluciones antes mencionadas, es opinión de la Administración de la Compañía que ésta última no está requerida a presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia, previsto por la Ley Orgánica de Régimen Tributario. Sin embargo, la Compañía prepara el estudio respectivo cada año para que esté disponible para su presentación en el caso eventual que fuese requerido por el SRI.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(e) Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2010 al 2011, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(14) Beneficios a los Empleados

El detalle de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS)	US\$	76.700	76.964	54.961
Beneficios sociales		458.612	449.203	342.723
Participación de los trabajadores en las utilidades	18	795.299	418.687	113.318
Indemnización por desahucio		171.388	83.185	119.823
Jubilación patronal		602.201	373.227	434.350
	US\$	<u>2.104.200</u>	<u>1.401.266</u>	<u>1.065.175</u>
Corrientes	US\$	1.330.611	944.854	511.002
No corrientes		773.589	456.412	554.173
	US\$	<u>2.104.200</u>	<u>1.401.266</u>	<u>1.065.175</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El Código de Trabajo del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido 25 años de servicio para una misma compañía. De acuerdo con lo previsto en tal Código, los empleados jubilados tienen derecho a pensión vitalicia, la que se determina en función de la remuneración percibida en los últimos cinco años previos al retiro, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal; sin edad mínima de retiro.

Además dicho Código de Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio es como sigue:

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

	<u>Nota</u>	<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnización por desahucio</u>	<u>Total</u>
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 1 de enero de 2010		US\$ 434.350	119.823	554.173
Costo laboral por servicios actuales		71.773	17.215	88.988
Costo financiero		30.364	8.388	38.752
Ganancia actuarial		(148.770)	(62.241)	(211.011)
Beneficio del año reconocido en gastos de beneficios a los empleados	18	(46.633)	(36.638)	(83.271)
Beneficios pagados		(14.490)	-	(14.490)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2010		373.227	83.185	456.412
Costo laboral por servicios actuales		70.158	15.407	85.565
Costo financiero		23.695	5.407	29.102
Pérdida actuarial		151.106	67.389	218.495
Gasto del año reconocido en gastos de beneficios a los empleados	18	244.959	88.203	333.162
Beneficios pagados		(15.985)	-	(15.985)
Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011		US\$ 602.201	171.388	773.589

De acuerdo con los estudios actuariales, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales:			
Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años	US\$	366.640	220.850
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años		235.561	152.377
	US\$	<u>602.201</u>	<u>373.227</u>

Los principales supuestos considerados en los estudios actuariales a la fecha de los estados financieros son los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2011</u>	<u>2010</u>	<u>1 de enero de 2010</u>
Tasa de descuento	7,00%	6,50%	6,50%
Tasa de incremento salarial	3,00%	2,40%	2,40%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,00%	2,00%
Tabla de rotación (promedio)	8,90%	4,90%	4,90%
Vida laboral promedio remanente	8,3	8,3	8,3
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

Las suposiciones actuariales constituyen las mejores estimaciones que la Compañía posee sobre las variables que determinarán el pago futuro de esta obligación. Los cambios en las tasas o supuestos usados en los estudios actuariales pueden tener un efecto importante en los montos reportados.

(15) Patrimonio

Capital

La Compañía ha emitido 5.329.296 cuotas de participación con valor nominal de US\$1 cada una, las cuales están suscritas y pagadas a la fecha de los estados financieros.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a la reserva legal, por lo menos 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos 20% del capital de la compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en el caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. El monto mínimo a apropiar para reserva legal de la utilidad neta del año 2011 es US\$139.381.

Resultados Acumulados

- Resultados Acumulados Provenientes de la Adopción Por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.ICI.CPAIFRS. G. 11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que el saldo acreedor de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF y que se registró en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultados acumulados provenientes de las adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados, sólo podrá ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

- Utilidades Disponibles

La Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de la Compañía, celebrada el 15 de septiembre de 2011 aprobó la acumulación de las utilidades disponibles por US\$4.404.461.

Otros Resultados Integrales

La Compañía no tiene efecto por otros resultados integrales en el año 2011 (ni en el 2010).

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(16) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) Saldos con Partes Relacionadas

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Por cobrar:				
Evercrip Snack Productos de Chile S. A.	US\$	50	-	-
Pepsico Do Brasil Ltda.		-	-	8.367
The Quaker Oats Company		-	-	3.843
Pepsicola Ecuador Cía. Ltda		2.057.322	-	-
FLI Products SAS C. V.		-	59.739	-
Pepsico Alimentos Perú S. R. L.		51.399	9.972	-
Pepsico Alimentos Colombia Ltda.		-	64.771	-
Pepsico Finance Antillas B N.V.		-	5.310	-
	8	US\$ <u>2.108.771</u>	<u>139.792</u>	<u>12.210</u>

	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre de</u>		<u>1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>de 2010</u>
Por pagar:				
Pepsico Inc. PI Support Center	US\$	-	-	29.973
FLI Products SAS C. V.		2.906	-	1.175
FLI Perú SAP		-	-	19.746
Pepsico Alimentos Perú S. R. L.		2.898	4.742	-
Pepsico Finance Antillas B N.V.		-	-	598.128
Snacks América Latina Perú S. R. L.		8.010	-	-
The Quaker Oats Company		-	858	-
	12	US\$ <u>13.814</u>	<u>5.600</u>	<u>649.022</u>

El saldo por cobrar a Pepsicola Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2011, corresponde a préstamo por US\$2.000.000 con vencimiento a 365 días, que devenga intereses a la tasa de 7,70% anual; el resto de los saldos antes resumidos no devengan ni causan intereses.

A continuación un resumen de los préstamos con partes relacionadas:

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

	Tasa de interés <u>fija anual</u>		31 de diciembre de		1 de enero
			<u>2011</u>	<u>2010</u>	de 2010
Pasivos corrientes:					
Préstamos sin garantía -					
FLI Products SAS C. V.	8,94%	US\$	-	3.000.712	1.361.284
Intereses por pagar			-	38.004	174.370
Corrientes			-	3.038.716	1.535.654
Pasivos no corrientes:					
Préstamos sin garantía -					
Lacenix Cía. Ltda.	8,37%		2.600.000	1.600.000	1.600.000
FLI Products SAS C. V.	8,94%		-	-	3.038.716
No corrientes			2.600.000	1.600.000	4.638.716
		US\$	<u>2.600.000</u>	<u>1.638.004</u>	<u>4.813.086</u>

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2011 fue renovado el préstamo de US\$1.600.000, adeudado a Lacenix Cía. Ltda., definiendo su vencimiento para el 1 de octubre de 2016; los intereses continúan liquidándose mensualmente. Adicionalmente se suscribió otro acuerdo de préstamo entre ambas entidades por US\$1.000.000 que vencerá el 1 de julio de 2016, con liquidación mensual de intereses. En consecuencia, durante el año 2016 la Compañía liquidará el total del capital adeudado al 31 de diciembre de 2011.

(b) Transacciones con Partes Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		2011	2010
Ingresos ordinarios - Exportaciones:			
Pepsico Alimentos Perú S.R.L.	US\$	-	9.527
Pepsico Alimentos Colombia Ltda.		-	63.581
Snacks America Latina S.R.L.		-	3.268
	US\$	<u>-</u>	<u>76.376</u>
Ingresos financieros - Intereses:			
Productos SAS C.V.	US\$	149.810	238.955
Pepsico Finance Antillas B N.V.		-	21.241
	US\$	<u>149.810</u>	<u>260.196</u>
Costo financiero - Intereses -			
Pepsicola Ecuador Cia. Ltda.	US\$	57.322	-
Préstamos recibidos:			
Productos SAS C.V.	US\$	-	3.000.712
Lacenix Cia. Ltda.		1.000.000	-
	US\$	<u>1.000.000</u>	<u>3.000.712</u>
Préstamos otorgados -			
Pepsicola Ecuador Cia. Ltda.	US\$	2.000.000	-
Reembolsos de gastos facturados a la Compañía:			
Snacks America Latina S.R.L.	US\$	-	361.109
Pepsico Alimentos Perú S.R.L.		116.225	141.945
Pepsico do Brasil Ltda.		-	13.830
Pepsico Internacional Mexico, S de R.L.D.			107.793
Snacks America Latina Perú S.R.L.		278.723	-
THE QUAKER OATS COMPANY		38.834	-
Pepsico Inc – Ny Support Center		160.467	299.915
	US\$	<u>594.249</u>	<u>924.592</u>
Reembolsos de gastos facturados por la Compañía:			
Snacks America Latina S.R.L.	US\$	-	18.712
Pepsico do Brasil Ltda.		-	78.968
Beverange Foods & Services Industries Inc.		-	63.353
Evercrip Snack Productos de Chile S.A.		50	-
	US\$	<u>50</u>	<u>161.033</u>
Otros ingresos - Honorarios -			
Pepsico Alimentos Perú S.R.L.	US\$	51.399	-
Gastos de administración - Asistencia técnica:			
Pepsico Alimentos Perú S.R.L.	US\$	689.409	592.383
Snacks America Latina Perú S.R.L.		544.613	363.412
	US\$	<u>1.234.022</u>	<u>955.795</u>

No existen contratos suscritos en relación con los reembolsos de gastos, honorarios ni asistencia técnica.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseida por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(c) Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos	US\$	142.867	89.231
Otros beneficios		<u>222.744</u>	<u>145.831</u>
	US\$	<u><u>365.611</u></u>	<u><u>235.062</u></u>

(17) Gastos por Naturaleza

El detalle por naturaleza del costo de ventas y de los servicios prestados y gastos administrativos y generales se resume a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
<u>Nota</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
	Cambios en materias primas y material de empaque, combustibles y repuestos y productos terminados	9 US\$ 16.040.409	12.915.289
18	Beneficios a los empleados	7.801.375	6.201.108
	Capacitación	54.274	171.705
	Gastos de viaje	519.443	508.554
	Reparaciones y mantenimiento	711.457	595.392
10	Depreciación	2.259.152	2.189.600
	Servicios básicos ( agua, electricidad teléfono)	617.189	538.143
	Suministros de oficina y limpieza	363.072	395.092
	Publicidad/ Relaciones comerciales	4.172.025	3.489.458
	Fletes	1.479.510	1.162.078
	Impuestos	92.401	102.031
	Seguros	46.383	44.749
20	Arrendamiento de inmuebles	828.428	815.438
	Servicios de tecnología	223.462	210.958
	Servicios externos, consultoría y legales	3.359.734	2.959.724
	Otros	<u>680.812</u>	<u>890.824</u>
	US\$	<u><u>39.249.126</u></u>	<u><u>33.190.143</u></u>

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(18) Gastos de Beneficios a los Empleados

Un detalle de los gastos de beneficios a los empleados se resume a continuación:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Sueldos y salarios		US\$ 4.767.125	4.076.989
Beneficios laborales		1.387.183	1.282.673
Participación de los trabajadores en las utilidades	14	795.299	418.687
Jubilación patronal	14	244.959	(46.633)
Indemnización por desahucio	14	88.203	(36.638)
Otros beneficios		518.606	506.030
	17	US\$ <u>7.801.375</u>	<u>6.201.108</u>

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía dispone de 438 empleados (379 en el 2010) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y mercadeo.

De acuerdo con las leyes laborales vigentes en Ecuador, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades, de la siguiente manera:

		Año terminado el 31 de diciembre de	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Total ingresos	US\$	43.725.796	35.835.349
Total costos y gastos		(39.314.175)	(33.814.957)
Efecto de adopción de las NIIF		-	770.857
Gastos no imputados a la base de cálculo		<u>890.372</u>	-
Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	5.301.993	2.791.249
		<u>15%</u>	<u>15%</u>
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	<u>795.299</u>	<u>418.687</u>

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

(19) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos y costos financieros se componen de lo siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre del	
	2011	2010
Ingresos financieros - Intereses sobre préstamos e inversiones temporales	US\$ <u>67.337</u>	<u>51.922</u>
Costos financieros - Intereses sobre préstamos	US\$ <u>350.528</u>	<u>382.642</u>

(20) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas con vigencia de un año, renovables automáticamente. El gasto de arrendamiento por este concepto durante el año 2011 ascendió a US\$828.428 (US\$815.439 en el 2010). Los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos son los siguientes:

		2011	2010
Menos de un año	US\$	640.338	828.428
Entre 1 y 2 años		<u>860.840</u>	<u>1.197.063</u>

(21) Explicación de los Efectos por la Adopción de las NIIF

Como se indica en la nota 2(a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados según lo previsto en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la preparación del estado de situación financiera de apertura según lo previsto en las NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de los efectos por la adopción de las NIIF, se indica a continuación:

(a) Estados de Situación Financiera al 1 de Enero y al 31 de Diciembre del 2010

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

Activos	31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010			
	NEC	Efectos de transición		NEC	Efectos de apertura		
		Ajustes	Reclasi- ficaciones		NIIF	Ajustes	Reclasi- ficaciones
<b>Activos corrientes:</b>							
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 901.612	-	177.133	1.078.745	650.549	1.514.697	2.165.246
Otras inversiones	177.132	-	(177.132)	-	1.545.177	(1.545.177)	-
Cuentas por cobrar / Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	4.006.115	109.570	(883.659)	3.232.026	3.320.266	(457.956)	3.046.282
Gastos pagados por anticipado / Pagos anticipados	32.035	-	-	32.035	146.154	-	146.154
Inventarios	2.519.019	-	(3)	2.519.016	2.466.683	-	2.466.683
<b>Total activos corrientes</b>	<b>7.635.913</b>	<b>109.570</b>	<b>(883.661)</b>	<b>6.861.822</b>	<b>8.128.829</b>	<b>(488.436)</b>	<b>7.824.365</b>
<b>Activos no corrientes:</b>							
Cuentas por cobrar a largo plazo / Otras cuentas por cobrar	91.068	-	64.814	155.882	154.466	64.814	219.280
Propiedad, planta y equipo	13.609.966	3.820.924	-	17.430.890	11.364.218	4.634.065	15.998.283
Cargos diferidos / Otro activo intangible	81.684	-	-	81.684	106.672	-	106.672
Otros activos	64.814	-	(64.814)	-	64.814	(64.814)	-
<b>Total activos no corrientes</b>	<b>13.847.532</b>	<b>3.820.924</b>	<b>-</b>	<b>17.668.456</b>	<b>11.690.170</b>	<b>4.634.065</b>	<b>16.324.235</b>
<b>Total activos</b>	<b>US\$ 21.483.445</b>	<b>3.930.494</b>	<b>(883.661)</b>	<b>24.530.278</b>	<b>19.818.999</b>	<b>4.818.037</b>	<b>24.148.600</b>

(Continúa)

**PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.**  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S. A. S., C. V.)

Notas a los estados financieros

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

Pasivo y Patrimonio	31 de diciembre de 2010			1 de enero de 2010				
	Efectos de transición			Efectos de apertura				
	NEC	Ajustes	Reclasi- ficaciones	NIF	NEC	Ajustes	Reclasi- ficaciones	NIF
<b>Pasivos corrientes:</b>								
US\$								
Sobregiros bancarios	-	-	-	-	30.479	-	(30.479)	-
Cuentas por pagar / Acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar	4.708.393	-	(776.169)	3.932.224	3.282.439	-	229.408	3.511.847
Gastos acumulados / Beneficios a los empleados	1.467.235	-	(522.381)	944.854	955.732	-	(444.730)	511.002
Préstamos	1.600.000	-	1.438.716	3.038.716	6.598.129	-	(5.062.475)	1.535.654
Provisión	-	-	151.171	151.171	-	-	-	-
<b>Total pasivos corrientes</b>	<b>7.775.628</b>	<b>-</b>	<b>291.337</b>	<b>8.066.965</b>	<b>10.866.779</b>	<b>-</b>	<b>(5.308.276)</b>	<b>5.558.503</b>
<b>Pasivos no corrientes:</b>								
Préstamos a largo plazo / Préstamos	3.000.712	-	(1.400.712)	1.600.000	-	-	4.638.716	4.638.716
Reserva para pensiones de jubilación patronal / Beneficios a los empleados	234.201	222.211	-	456.412	215.276	338.897	-	554.173
Otras cuentas por pagar	-	-	225.715	225.715	-	-	181.124	181.124
Impuesto a la renta diferido	-	601.169	-	601.169	-	838.520	-	838.520
<b>Total pasivos no corrientes</b>	<b>3.234.913</b>	<b>823.380</b>	<b>(1.174.997)</b>	<b>2.883.296</b>	<b>215.276</b>	<b>1.177.417</b>	<b>4.819.840</b>	<b>6.212.533</b>
<b>Total pasivos</b>	<b>11.010.541</b>	<b>823.380</b>	<b>(883.660)</b>	<b>10.950.261</b>	<b>11.082.055</b>	<b>1.177.417</b>	<b>(488.436)</b>	<b>11.771.036</b>
<b>Patrimonio:</b>								
Capital	5.329.296	-	-	5.329.296	5.329.296	-	-	5.329.296
Reserva legal	739.146	-	-	739.146	739.146	-	-	739.146
Utilidades disponibles / Resultados acumulados	4.404.462	3.107.114	(1)	7.511.575	2.668.502	3.640.620	-	6.309.122
<b>Total patrimonio</b>	<b>10.472.904</b>	<b>3.107.114</b>	<b>(1)</b>	<b>13.580.017</b>	<b>8.736.944</b>	<b>3.640.620</b>	<b>-</b>	<b>12.377.564</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>	<b>US\$ 21.483.445</b>	<b>3.930.494</b>	<b>(883.661)</b>	<b>24.530.278</b>	<b>19.818.999</b>	<b>4.818.037</b>	<b>(488.436)</b>	<b>24.148.600</b>

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S.A.S., C.V.)

Notas a los estados financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio de la Compañía al 1 de enero del 2010 (fecha de transición) y al 31 de diciembre del 2011 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref	2010	
		<u>31 de diciembre</u>	<u>1 de enero</u>
Patrimonio de la Compañía reportado según lo previsto en las NEC		US\$ 10.472.904	8.736.944
Corrección de errores:			
Estimación para deterioro de deudores comerciales	1	109.570	183.972
Propiedad, planta y equipos	2	(82.644)	-
Beneficios a los empleados - No corrientes	3	(222.211)	(338.897)
		<u>(195.285)</u>	<u>(154.925)</u>
Ajustes por adopción de las NIIF:			
Propiedad, planta y equipos, neto	4	4.394.854	4.394.854
Propiedad, planta y equipos - Depreciación	5	(824.072)	(93.575)
Propiedad, planta y equipos, neto	6	332.786	332.786
Impuesto a la renta diferido	7	(601.169)	(838.520)
		<u>3.302.399</u>	<u>3.795.545</u>
Corrección de errores y ajustes por adopción de las NIIF		<u>3.107.114</u>	<u>3.640.620</u>
Patrimonio de la Compañía según lo previsto en las NIIF		US\$ <u>13.580.018</u>	<u>12.377.564</u>

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S.A.S., C.V.)

Notas a los estados financieros

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

(c) Estado de Resultados Integrales – Año que Terminó el 31 de Diciembre de 2010

	Ref.	US\$	
Utilidad neta reportada de conformidad con las NEC			<u>1.735.959</u>
Corrección de errores:			
Estimación para deterioro de deudores comerciales	1	(74.402)	
Propiedades, planta y equipos	2	(82.644)	
Beneficios a los empleados - No corrientes	3	<u>116.686</u>	(40.360)
Ajustes por la adopción de las NIIF:			
Propiedad, planta y equipos	4, 5 y 6	(730.497)	
Impuesto a la renta diferido	7	<u>237.351</u>	(493.146)
Corrección de errores y ajustes por la adopción de las NIIF			<u>(533.506)</u>
Utilidad neta y resultado integral del período según lo previsto en las NIIF		US\$	<u>1.202.453</u>

(d) Explicación Resumida de Corrección de Errores y Ajustes por Adopción de las NIIF

1. **Estimación para deterioro de deudores comerciales:** La Compañía con base en un análisis individualizado de la cartera vencida determinó una sobreestimación en esta aseveración, la cual revirtió.
2. **Propiedad, planta y equipos:** Eliminación de duplicidad asociada a construcciones en curso, cuyo importe formaba parte de los bienes para los cuales se optó por el valor razonable como costo atribuido a la fecha de apertura.
3. **Beneficios a los empleados – No corrientes:** Corresponde a dos efectos: - El reconocimiento de la obligación de indemnización por desahucio, la cual no estaba reconocida en los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC; y – El reconocimiento del diferencial entre la obligación de jubilación patronal reconocida en los estados financieros preparados según lo previsto en las NEC y el importe determinado utilizando la metodología requerida por la NIC 19 Beneficios a los empleados.
4. **Propiedad, planta y equipos:** Corresponde al valor razonable determinado por un perito, como costo atribuido de los terrenos, edificios y maquinarias y equipos de planta, por el cual optó la Compañía.
5. **Propiedad, planta y equipos:** A los fines de los estados financieros preparados con base en lo previsto en las NEC, la Compañía depreciaba la propiedad, planta y equipo con base en las vidas útiles permitidas por la normativa tributaria. Al adoptar las NIIF, la Compañía revisó y definió vidas útiles diferentes para algunas clases de activos.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S.A.S., C.V.)

Notas a los estados financieros

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

6. **Propiedad, planta y equipos:** Capitalización de los intereses financieros pagados por el préstamo obtenido para la adquisición de una maquinaria.
  7. **Impuesto a la renta diferido:** Las NIIF requieren el reconocimiento de impuesto a la renta diferido usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su importe en el estado de situación financiera. Los ajustes a la propiedad, planta y equipos, inherentes al cambio en la vida útil de los bienes y al valor razonable como costo atribuido por el cual optó la Compañía, originaron diferencias temporarias, cuyo efecto fiscal se reconoció como activo y pasivo por impuesto a la renta diferido, derivando en un efecto neto de pasivo por impuesto a la renta diferido.
- (e) **Explicación Resumida de las Principales Reclasificaciones**
- Las inversiones temporales que en los estados financieros preparados con base en las NEC se reportaban en un elemento separado del balance general, se reportan en el efectivo y equivalentes de efectivo en el estado de situación financiera preparado de conformidad con los lineamientos de las NIIF, por corresponderse con inversiones altamente líquidas.
  - Los depósitos dados en garantía que en los estados financieros preparados con base en las NEC se reportaban como otros activos en un elemento separado del balance general, se reportan en las cuentas por cobrar no corrientes en el estado de situación financiera preparado de conformidad con los lineamientos de las NIIF.
  - Las cuentas por cobrar reportadas según lo previsto en las NEC incluían créditos tributarios de impuesto al valor agregado e impuesto a la renta, que a los fines de los estados financieros preparados con base en los lineamientos de las NIIF, se compensan con el impuesto al valor agregado por pagar y el impuesto a la renta por pagar, respectivamente.
  - La clasificación de los préstamos en circulante y largo plazo en el balance general reportado con base en las NEC, era inconsistente en relación con el vencimiento de los mismos, presentación que ha sido modificada en el estado de situación financiera preparado según los requerimientos de las NIIF.
  - Los gastos acumulados por pagar reportados según lo previsto en las NEC incluían una provisión para litigios laborales, que según los lineamientos de las NIIF se presenta como un elemento separado en el estado de situación financiera.
  - Los gastos acumulados por pagar reportados según lo previsto en las NEC incluían una estimación para bono de cumplimiento a favor de algunos clientes de la Compañía, que según los lineamientos de las NIIF se presenta como una deducción de los deudores comerciales.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S.A.S., C.V.)

Notas a los estados financieros

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

- Los gastos acumulados por pagar reportados según lo previsto en las NEC incluían los intereses por pagar en relación con préstamos adeudados por la Compañía, que según los lineamientos de las NIIF se presentan con el instrumento de deuda al cual corresponden.
- Los gastos acumulados por pagar reportados según lo previsto en las NEC incluían los depósitos en garantía recibidos de distribuidores, que en los estados financieros preparados de conformidad con lo previsto en las NIIF se presentan como otras cuentas por pagar no corrientes.

(f) Conciliación del Estado de Flujos de Efectivo

No hubo efecto material en relación con el estado de flujos de efectivo previamente reportado según lo previsto en las NEC.

(22) Contingencias

La Compañía ha sido objeto de acciones laborales propuestas por seis ex trabajadores, reclamando el pago de diferenciales en las liquidaciones de sus haberes, por aproximadamente US\$249.000, casos que están en diversas etapas del proceso. Los asesores legales de la Compañía consideran que un fallo adverso para la Compañía es posible y estiman un importe de US\$51.172 al 31 de diciembre de 2011 (US\$151.172 al 31 de diciembre de 2010) como posible salida de recursos por estos juicios. La provisión reconocida por la Compañía para cubrir esta contingencia es por el importe antes indicado.

El movimiento de la provisión es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>Año terminado el</u> <u>31 diciembre de</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldo al inicio del año	US\$	151.171	-
Reversión		(99.999)	-
Estimación cargada al gasto		-	151.171
Saldo al final del año	US\$	<u>51.172</u>	<u>151.171</u>

La Compañía debido a su fusión por absorción con Ecuadal S. A., en 1999 asumió la obligación de los impuestos adicionales por US\$12.160 (sin intereses ni multas) establecidos por las autoridades tributarias, en las revisiones de las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años de 1990 a 1992 de tal entidad absorbida. La Compañía impugnó la mayoría de las glosas ante la Tercera Sala del Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 1, juicio que está pendiente de resolución.

(Continúa)

PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.  
(Una subsidiaria mayormente poseída por Productos S.A.S., C.V.)

Notas a los estados financieros

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

(23) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 20 de marzo de 2014, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión. Excepto por lo que se revela en las notas 4, 13(c) y 13(d), ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2011, fecha del estado de situación financiera pero antes del 20 de marzo de 2014, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.