

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros 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, N35-40
y Portugal, Edif. Athos, pisos 2 y 3
Quito - Ecuador

Teléfonos: (593-2) 246 8205
(593-2) 246 8186
(593-2) 245 0851

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 de 2015, y los estados de resultados y otros 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 de 2015, 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.

KPMG del Ecuador

SC - RNAE 069

20 de abril de 2016



Moraima Vizquete Franco, Socia
Registro No. 17759

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

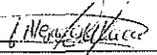
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas
al 31 de diciembre de 2014

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

| <u>Activos</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> | <u>Pasivos y Patrimonio</u> | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-------------------|-------------------|---|-------------|-------------------|-------------------|
| Activos corrientes: | | | | Pasivos corrientes: | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 US\$ | 5.828.965 | 8.534.080 | Acreeedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar | 10 US\$ | 9.549.638 | 9.059.560 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 7 | 7.343.207 | 12.294.564 | Beneficios a los empleados | 12 | 1.951.515 | 1.951.410 |
| Pagos anticipados | | 169.400 | 158.033 | Provisión | 19 | 5.970 | 5.970 |
| Inventarios | 8 | 4.214.618 | 3.483.390 | Total pasivos corrientes | | <u>11.507.123</u> | <u>11.016.940</u> |
| Total activos corrientes | | <u>17.556.190</u> | <u>24.470.067</u> | Pasivos no corrientes: | | | |
| Activos no corrientes: | | | | Beneficios a los empleados | | | |
| Otras cuentas por cobrar | 7 | 153.460 | 101.485 | Otras cuentas por pagar | 10 | 161.838 | 246.838 |
| Propiedad, planta y equipos | 9 | 29.197.248 | 18.882.379 | Impuesto a la renta diferido | 11 (c) | 638.469 | 624.021 |
| Total activos no corrientes | | <u>29.350.708</u> | <u>18.983.864</u> | Total pasivos no corrientes | | <u>2.328.597</u> | <u>2.196.181</u> |
| Total activos | US\$ | <u>46.906.898</u> | <u>43.453.931</u> | Total pasivos | | <u>13.835.720</u> | <u>13.213.121</u> |
| | | | | Patrimonio: | | | |
| | | | | Capital | 13 (a) | 5.329.296 | 5.329.296 |
| | | | | Reserva legal | 13 (b) | 1.065.860 | 1.065.860 |
| | | | | Resultados acumulados | 13 (c) | 26.676.022 | 23.845.654 |
| | | | | Total patrimonio | | <u>33.071.178</u> | <u>30.240.810</u> |
| | | | | Total pasivos y patrimonio | US\$ | <u>46.906.898</u> | <u>43.453.931</u> |


Lucía Pasquel
Representante Legal


Alejandra Vaca
Contadora

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

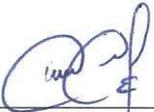
PEPSICO ALIMENTOS ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de Productos S. A. S., C. V.)

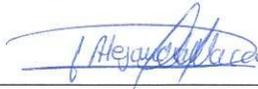
Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|-----------------------|-------------------|
| Ingresos ordinarios | | US\$ 52.412.660 | 53.341.987 |
| Costo de ventas | 15 | (27.480.777) | (27.892.650) |
| Ganancia bruta | | <u>24.931.883</u> | <u>25.449.337</u> |
| Otros ingresos | | 619.729 | 428.833 |
| Gastos de ventas | 15 | (15.679.738) | (15.072.607) |
| Gastos de administración | 15 | (4.850.897) | (4.678.362) |
| Otros egresos | | (377.789) | (445.578) |
| Resultados de actividades de la operación | | <u>4.643.188</u> | <u>5.681.623</u> |
| Ingresos financieros | 17 (a) | 267.698 | 344.418 |
| Costos financieros | 17 (b) | (84.634) | (77.769) |
| Costos financieros, neto | | <u>183.064</u> | <u>266.649</u> |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | 4.826.252 | 5.948.272 |
| Impuesto a la renta, neto | 11 (a) | (2.058.148) | (1.520.661) |
| Utilidad neta del período | | 2.768.104 | 4.427.611 |
| Otros resultados integrales - Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del período - Ganancia actuarial por planes de beneficios definidos | | 62.264 | 26.680 |
| Utilidad neta y resultado integral del período | | <u>US\$ 2.830.368</u> | <u>4.454.291</u> |


Lucía Pasquel
Representante Legal


Alejandra Vača
Contadora

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

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

Estado de Cambios en el Patrimonio

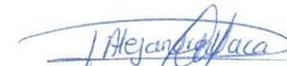
Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

| | Nota | Resultados acumulados | | | | | | |
|---------------------------------------|--------|-----------------------|---------------|------------------------|--|---|------------|------------------|
| | | Capital | Reserva legal | Utilidades disponibles | Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF | Otros resultados integrales - Remediación de beneficios | Total | Total patrimonio |
| Saldo al 1 de enero de 2014 | US\$ | 5.329.296 | 825.814 | 16.543.650 | 3.107.114 | (19.379) | 19.631.385 | 25.786.495 |
| Total resultado integral del período: | | | | | | | | |
| Utilidad neta del período | | - | - | 4.427.611 | - | - | 4.427.611 | 4.427.611 |
| Otros resultados integrales | 13 (d) | - | - | - | - | 26.680 | 26.680 | 26.680 |
| Apropiación para reserva legal | 13 (b) | - | 240.046 | (240.046) | - | - | (240.046) | - |
| Ajustes | | - | - | 24 | - | - | 24 | 24 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2014 | | 5.329.296 | 1.065.860 | 20.731.239 | 3.107.114 | 7.301 | 23.845.654 | 30.240.810 |
| Total resultado integral del período: | | | | | | | | |
| Utilidad neta del período | | - | - | 2.768.104 | - | - | 2.768.104 | 2.768.104 |
| Otros resultados integrales | 13 (d) | - | - | - | - | 62.264 | 62.264 | 62.264 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | 5.329.296 | 1.065.860 | 23.499.343 | 3.107.114 | 69.565 | 26.676.022 | 33.071.178 |



Lucía 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 de Productos S. A. S., C. V.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|------|-------------------------|-------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación: | | | |
| Efectivo recibido de clientes | US\$ | 52.004.942 | 52.953.458 |
| Efectivo pagado a proveedores y empleados | | <u>(46.591.599)</u> | <u>(45.405.500)</u> |
| Efectivo procedente de las actividades de operación | | <u>5.413.343</u> | <u>7.547.958</u> |
| Intereses cobrados | | 513.811 | 86.004 |
| Impuesto a la renta pagado | | <u>(1.405.829)</u> | <u>(1.709.347)</u> |
| Efectivo neto provisto por las actividades de operación | | <u>4.521.325</u> | <u>5.924.615</u> |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión: | | | |
| Cobros (otorgamiento) de préstamos a partes relacionadas | | 4.560.000 | (4.560.000) |
| Adquisiciones de propiedad, planta y equipos | | <u>(11.803.587)</u> | <u>(6.219.776)</u> |
| Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos | | <u>17.147</u> | <u>35.732</u> |
| Efectivo neto utilizado en actividades de inversión | | <u>(7.226.440)</u> | <u>(10.744.044)</u> |
| Disminución neto del efectivo y equivalentes de efectivo | | (2.705.115) | (4.819.429) |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año | | <u>8.534.080</u> | <u>13.353.509</u> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año | US\$ | <u><u>5.828.965</u></u> | <u><u>8.534.080</u></u> |



Lucía 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 2015

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

(1) Entidad que Reporta

Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. (una subsidiaria de 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 está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros de la República del Ecuador.

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

Con fecha Abril 7 de 2016, los principales ejecutivos del Corporativo de la Región Andina, aprobaron la fusión por absorción de la entidad con Lacenix Cía. Ltda. A la fecha de este informe Compañía se encuentra realizando todos los trámites correspondientes para el proceso de fusión, que se estima concluirán durante el segundo semestre de 2016.

(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).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 15 de abril de 2016 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 principio del costo histórico.

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, que constituye la moneda funcional de la Compañía. Toda la información se presenta en tal moneda, excepto cuando se indica de otra manera.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(d) Uso de Juicios y Estimados

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía realice juicios, estimaciones 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 prospectivamente.

i. Juicios

La Administración informa que no existen juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, que pudieran tener un efecto importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

ii. Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en un ajuste material en el año que terminará el 31 de diciembre de 2016, se incluyen en las notas 12 - medición de obligaciones por beneficios definidos: supuestos actuariales claves y nota 19 – reconocimiento y medición de provisiones y contingencias: supuestos claves relacionados con la probabilidad y magnitud de una salida de recursos económicos.

iii. Medición de Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones contables de la Compañía, de acuerdo con lo previsto en las NIIF, requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros.

La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial; (ii) revelación; y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo con lo previsto en las NIIF los valores razonables se clasifican en niveles distintos dentro de una jerarquía del valor razonable que se basa en las variables usadas en las técnicas de valoración, como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivados de los precios).
- Nivel 3: datos para el activo o pasivo que no se basan en datos de mercado observables.

Si las variables usadas para medir el valor razonable de un activo o pasivo pueden clasificarse en niveles distintos de jerarquía del valor razonable, entonces la medición del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de jerarquía del valor razonable de la variable de nivel más bajo que sea significativa a la medición total.

Cualquier transferencia entre los niveles de jerarquía del valor razonable se reconoce al final del período en el cual ocurrió el cambio.

En la nota 5 (a) se incluye información adicional sobre los supuestos hechos al medir los valores razonables.

(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, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos 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.

(b) Instrumentos Financieros

La Compañía clasifica los activos financieros no derivados en la categoría de préstamos y partidas por cobrar. Adicionalmente, clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros.

i. Activos Financieros y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en la cual se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de contratación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales son pagadas o canceladas, o éstas han expirado.

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.

ii. Activos Financieros no Derivados - Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Los otros pasivos financieros no derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable menos los costos de transacción directamente atribuibles. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

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

iv. Capital

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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, las cuales se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y llevarlos a su localización y condición actual.

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

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.

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.

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

Cualquier ganancia o pérdida en la disposición de propiedad, planta y equipo, se reconoce en resultados.

ii. Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado 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

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

iii. Depreciación

La depreciación de los elementos de propiedad, planta y equipos se calcula sobre el monto depreciable. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de propiedad, planta y equipos. El método de depreciación, las vidas útiles estimadas y el valor residual son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

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

| | <u>Vida útil (en años)</u> |
|------------------------|----------------------------|
| Edificios | 20 y 31 |
| Maquinaria y equipo | 5 a 25 |
| Vehículos | 5 y 6 |
| Equipos de computación | 3 |
| Muebles y enseres | <u>5</u> |

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

(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 operativo se reconocen en resultados bajo el método de línea recta, durante el período de arrendamiento.

(f) Deterioro del Valor

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.

La evidencia objetiva 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 ésta 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, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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 las partidas por cobrar. Cuando la Compañía considera que no existen posibilidades realistas de recuperar el activo, los importes involucrados son castigados. 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 la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El importe 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 importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente, son agrupados 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.

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 costos 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.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(g) 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 otros resultados integrales 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 y costos financieros, respectivamente.

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 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Beneficios Corrientes

Las obligaciones por beneficios corrientes de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada y son reconocidas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

Se reconoce un pasivo si la Compañía posee una obligación legal o implícita actual de pagar este monto 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 bonos de desempeño y a las establecidas en el Código de Trabajo del Ecuador, tales como vacaciones, participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía, décimo tercera y décimo cuarta remuneración.

(h) 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 la 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(i) Reconocimiento de Ingresos

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 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.

(j) Gastos

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

(k) Ingresos y Costos Financieros

Los ingresos financieros están compuestos, principalmente por intereses, 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 y el saneamiento de descuento de planes de beneficios definidos. 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.

(l) 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. 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 impositiva 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 para propósitos de información financiera y los montos usados 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 entidad espera, al final del período sobre el cual se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

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

Los activos y pasivos por impuesto a la renta diferido son compensados si se cumplen ciertos criterios.

Un activo por impuesto a la renta diferido es reconocido por las pérdidas tributarias no utilizadas y las diferencias temporarias deducibles, en la medida en la cual sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden 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 en la cual no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto a la renta corriente e impuesto a la renta diferido, la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(4) Normas Nuevas e Interpretaciones Aún no Adoptadas

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2015, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 publicada en julio de 2014 reemplaza las guías de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”. La NIIF 9 incluye guías revisadas para la clasificación y medición de instrumentos financieros, incluyendo un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas para calcular el deterioro de los activos financieros, y nuevos requerimientos generales de contabilidad de coberturas. La NIIF 9 mantiene las guías relacionadas con el reconocimiento y baja de instrumentos financieros de la NIC 39.

La NIIF 9 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018, con adopción temprana permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 9; sin embargo no anticipa que su adopción tenga un impacto significativo sobre los estados financieros. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco completo para determinar si se reconocen ingresos de actividades ordinarias, cuándo se reconocen y en qué monto. La NIIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

La NIIF 15 es efectiva para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 15. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

La Compañía no espera que las siguientes nuevas normas o modificaciones tengan un impacto significativo sobre los estados financieros:

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

Notas a los Estados Financieros

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

- NIIF 14 Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas.
 - Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).
 - Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
 - Venta o Contribución de Activos entre un Inversor y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
 - Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
 - Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas
- (5) Instrumentos Financieros – Valores Razonables y Administración de Riesgos

(a) Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determinen los valores razonables de los activos y pasivos 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.

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. Los deudores comerciales 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 en el corto plazo. Las otras cuentas por cobrar no corrientes, excluyendo depósitos en garantía, devengan intereses a una tasa de interés fija que se aproxima a la del mercado para instrumentos financieros similares.

Otros Pasivos Financieros

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 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 no causan intereses debido a que corresponden a las garantías entregadas por distribuidores a la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) 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.

i. 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 seguimiento 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.

ii. 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.

El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

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 16% de las ventas de 2015 (20% en 2014) están concentradas en 3 clientes principales.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--------------------------|-------------|------------------|------------------|
| Vigente y no deteriorada | US\$ | 4.533.877 | 4.772.863 |
| De 1 a 30 días | | 1.088.887 | 1.044.662 |
| De 31 a 60 días | | 80.296 | 91.412 |
| De 60 a 90 días | | 54.526 | 32.780 |
| De 91 a 120 días | | 105.271 | 21.155 |
| De 121 a 180 días | | 200.474 | 39.773 |
| Más de 181 días | | <u>592.999</u> | <u>245.967</u> |
| | 7 US\$ | <u>6.656.330</u> | <u>6.248.612</u> |

La variación en la estimación para deterioro con respecto a los deudores comerciales fue la siguiente:

| | <u>Nota</u> | <u>Año terminado el 31 diciembre de</u> | |
|-----------------------------|-------------|---|----------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 305.203 | 763.658 |
| Castigos | | (119.443) | (539.948) |
| Estimación cargada al gasto | 15 | <u>492.059</u> | <u>81.493</u> |
| Saldo al final del año | 7 US\$ | <u>677.819</u> | <u>305.203</u> |

La Compañía estima que no requiere estimación para deterioro de los saldos por cobrar a partes relacionadas [véase nota 14(a)].

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Otras Cuentas por Cobrar

El riesgo de crédito en las otras cuentas por cobrar está asociado principalmente con los saldos con partes relacionadas, distribuidores y anticipos dados a proveedores por US\$1.116.548 al 31 de diciembre de 2015 (US\$6.132.501 en 2014), los cuales no se encuentran en mora.

Los saldos con partes relacionadas se cobran en la medida en la cual tales partes disponen del flujo de caja; 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\$5.828.965 al 31 de diciembre de 2015 (US\$8.534.080 en 2014). El efectivo y equivalentes de efectivo son mantenidos substancialmente en bancos e instituciones financieras que en general superan la calificación "A", según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

iii. Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados, principalmente, con la entrega de efectivo.

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. La Compañía controla la liquidez requerida mediante una adecuada gestión de los vencimientos de activos y pasivos.

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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | | Importe contable | Flujos de efectivos contractuales | 0 y 6 meses | Más de 12 meses |
|---|------|---------------------|---|------------------|-----------------------|
| 31 de diciembre de 2015 - Acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar | US\$ | <u>9.711.476</u> | <u>9.711.476</u> | <u>9.549.638</u> | <u>161.838</u> |
| 31 de diciembre de 2014 - Acreedores comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar | US\$ | <u>9.306.398</u> | <u>9.306.398</u> | <u>9.059.560</u> | <u>246.838</u> |

iv. 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.

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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>Tipo de tasa de interés</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Activos: | | | |
| Otras cuentas por cobrar (partes relacionadas) | Fija | US\$ 1.000.000 | 5.560.000 |
| Otras cuentas por cobrar (distribuidores) | Fija | 3.939 | 3.939 |
| | | <u>US\$ 1.003.939</u> | <u>5.563.939</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.

iii. 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.

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía a la fecha de los estados financieros, era el siguiente:

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------------|------------------------|-------------------|
| Total pasivos | US\$ 13.835.720 | 13.213.121 |
| Menos: | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | <u>5.828.965</u> | <u>8.534.080</u> |
| Deuda, neta | <u>US\$ 8.006.755</u> | <u>4.679.041</u> |
| Patrimonio | <u>US\$ 33.071.178</u> | <u>30.240.810</u> |
| Índice deuda-patrimonio ajustado | <u>0,24</u> | <u>0,15</u> |

(6) 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:

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------------|------|-------------------------|-------------------------|
| Caja | US\$ | 10.000 | 9.500 |
| Cuentas corrientes | | 3.818.965 | 4.524.580 |
| Inversiones temporales | | <u>2.000.000</u> | <u>4.000.000</u> |
| | US\$ | <u><u>5.828.965</u></u> | <u><u>8.534.080</u></u> |

Las inversiones temporales en 2015 corresponde a un certificado de depósito a plazo (pólizas de acumulación en 2014) con vencimiento en treinta y un días (treinta días en 2014) colocado a una tasa de interés del 4,5% anual (0.25% anual en 2014).

(7) Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

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

| | <u>Nota</u> | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|-------------------------------|-------------|------|-------------------------|--------------------------|
| Deudores comerciales: | | | | |
| Locales | 5 (b) ii | US\$ | 6.656.330 | 6.248.612 |
| Estimación para deterioro | 5 (b) ii | | <u>(677.819)</u> | <u>(305.203)</u> |
| | | | <u><u>5.978.511</u></u> | <u><u>5.943.409</u></u> |
| Otras cuentas por cobrar: | | | | |
| Partes relacionadas | 14 (a) | | 1.010.924 | 6.076.387 |
| Anticipos dados a proveedores | | | 101.685 | 52.175 |
| Distribuidores | | | 3.939 | 3.939 |
| Depósitos dados en garantía | | | 153.460 | 101.485 |
| Empleados y otros | | | <u>248.148</u> | <u>218.654</u> |
| | | | <u><u>1.518.156</u></u> | <u><u>6.452.640</u></u> |
| | | US\$ | <u><u>7.496.667</u></u> | <u><u>12.396.049</u></u> |
| Corrientes | | US\$ | 7.343.207 | 12.294.564 |
| No corrientes | | | <u>153.460</u> | <u>101.485</u> |
| | | US\$ | <u><u>7.496.667</u></u> | <u><u>12.396.049</u></u> |

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se revela en la nota 5 (b) ii.

(8) Inventarios

Un detalle de los inventarios es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------------|-----------------------|------------------|
| Productos terminados | US\$ 1.033.685 | 621.435 |
| Materias primas y material de empaque | 2.386.134 | 2.024.796 |
| Combustible y repuestos | 408.793 | 483.483 |
| En tránsito | <u>386.006</u> | <u>353.676</u> |
| | <u>US\$ 4.214.618</u> | <u>3.483.390</u> |

En el año 2015, materias primas y material de empaque, combustibles y repuestos y cambios en productos terminados reconocidos como costo de ventas, ascienden a US\$18.909.935 (US\$19.746.790 en 2014) (véase nota 15).

En 2015 (y en 2014) no hubo cargos a resultados del año por concepto de reducción de los inventarios al valor neto de realización.

(9) Propiedad, Planta y Equipos

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

| | 1 de enero de 2015 | Adquisiciones/ depreciación | Transferencias | Disposiciones / Bajas | 31 de diciembre de 2015 |
|--------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|
| Costo: | | | | | |
| Terrenos | US\$ 4.094.332 | - | - | - | 4.094.332 |
| Edificios | 1.608.785 | 22.262 | 13.449 | - | 1.644.496 |
| Maquinarias y equipo | 13.478.990 | 206.389 | 32.875 | (7.102) | 13.711.152 |
| Vehículos | 1.361.060 | - | - | (26.000) | 1.335.060 |
| Equipos de computación | 1.761.030 | 64.807 | 172.807 | (16.804) | 1.981.840 |
| Muebles y enseres | 711.872 | 52.199 | - | (16.866) | 747.205 |
| Activos en tránsito | 228.300 | - | (213.446) | (14.854) | - |
| Construcciones en curso | 5.003.478 | 11.457.930 | (5.685) | - | 16.455.723 |
| | <u>28.247.847</u> | <u>11.803.587</u> | <u>-</u> | <u>(81.626)</u> | <u>39.969.808</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | |
| Edificios | (205.022) | (49.962) | - | - | (254.984) |
| Maquinarias y equipo | (6.711.289) | (998.733) | - | 6.087 | (7.703.935) |
| Vehículos | (337.426) | (228.973) | - | 18.633 | (547.766) |
| Equipos de computación | (1.560.851) | (127.049) | - | 11.917 | (1.675.983) |
| Muebles y enseres | (550.880) | (55.440) | - | 16.428 | (589.892) |
| | <u>(9.365.468)</u> | <u>(1.460.157)</u> | <u>-</u> | <u>53.065</u> | <u>(10.772.560)</u> |
| Importe neto en libros | US\$ <u>18.882.379</u> | <u>10.343.430</u> | <u>-</u> | <u>(28.561)</u> | <u>29.197.248</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | | 1 de enero <u>de 2014</u> | Adquisiciones/ <u>depreciación</u> | <u>Transferencias</u> | Disposiciones / <u>Bajas</u> | 31 de diciembre <u>de 2014</u> |
|-------------------------|------|------------------------------|---------------------------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Costo: | | | | | | |
| Terrenos | US\$ | 4.094.332 | - | - | - | 4.094.332 |
| Edificios | | 1.537.888 | 70.897 | - | - | 1.608.785 |
| Maquinarias y equipo | | 13.507.594 | 117.567 | - | (146.171) | 13.478.990 |
| Vehículos | | 631.132 | 774.032 | - | (44.104) | 1.361.060 |
| Equipos de computación | | 2.061.074 | 80.948 | 70.023 | (451.015) | 1.761.030 |
| Muebles y enseres | | 678.877 | 77.418 | - | (44.423) | 711.872 |
| Activos en tránsito | | 70.023 | 228.300 | (70.023) | - | 228.300 |
| Construcciones en curso | | 132.863 | 4.870.615 | - | - | 5.003.478 |
| | | <u>22.713.783</u> | <u>6.219.777</u> | <u>-</u> | <u>(685.713)</u> | <u>28.247.847</u> |
| Depreciación acumulada: | | | | | | |
| Edificios | | (157.317) | (47.705) | - | - | (205.022) |
| Maquinarias y equipo | | (5.731.094) | (1.070.376) | - | 90.181 | (6.711.289) |
| Vehículos | | (197.212) | (173.033) | - | 32.819 | (337.426) |
| Equipos de computación | | (1.914.169) | (95.022) | - | 448.340 | (1.560.851) |
| Muebles y enseres | | (540.629) | (54.168) | - | 43.917 | (550.880) |
| | | <u>(8.540.421)</u> | <u>(1.440.304)</u> | <u>-</u> | <u>615.257</u> | <u>(9.365.468)</u> |
| Importe neto en libros | US\$ | <u>14.173.362</u> | <u>4.779.473</u> | <u>-</u> | <u>(70.456)</u> | <u>18.882.379</u> |

No existen gravámenes ni restricciones sobre la propiedad, planta y equipos a la fecha de los estados financieros.

La Compañía inició la construcción de una nueva planta de producción, con el objetivo de continuar con un crecimiento rentable a largo plazo, optimizar el proceso de producción y solucionar los asuntos relacionados a espacio y cumplimiento de normativas ambientales y de ubicación; la mencionada planta está presupuestada en US\$28.191.909. Los desembolsos incurridos hasta el 31 de diciembre de 2015 ascienden a US\$16.230.500.

Entre los contratos más importantes que ha firmado la Compañía para la construcción de la nueva planta en mención, se señalan los siguientes:

(a) Contrato de Prestación de Servicios Técnicos Especializados con Sevilla y Martínez Ingenieros C. A. Semaica

Suscrito el 17 de diciembre de 2014 para que el contratista ejecute la construcción de la Planta de Tratamiento de Aguas Residuales (PTAR), movimiento de tierras, construcción de vías y plataformas y suministro de instalación de estructura metálica respecto del Proyecto de Planta de Producción de Alimentos propiedad de la Compañía por un monto de US\$5.271.854 más IVA, con vigencia de 5 meses contados a partir de la entrega del anticipo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha 23 de mayo de 2015 se realizó un primer adendum al contrato en el cual se decide extender el alcance de los servicios y reconocer los requerimientos adicionales generados por la Compañía, incrementar el valor total en US\$2.103.112 y extender el contrato hasta el 12 de Agosto de 2015.

Con fecha 26 de noviembre de 2015 se realizó un segundo adendum al contrato en el cual se modifica el precio establecido en el primer adendum de fecha 23 de mayo de 2015 de US\$2.103.112 a US\$1.229.113 y extender el plazo de entrega de la obra hasta el 29 de febrero de 2016. El monto total del valor contratado asciende a US\$6.500.967.

Por otro lado, con fecha 26 de noviembre de 2015 se firma un acuerdo transaccional en el que la Compañía reconoce el pago de US\$350.000 por los costos incurridos por Sevilla y Martinez Ingenieros C. A. Semaica debido al retraso en la entrega por parte de la Compañía de los estudios completos, definitivos y actualizados de la obra, así como la licencia provisional de la construcción de la misma.

Con fecha 13 de Marzo de 2016 se realizó la recepción de la obra y se encuentra en proceso la firma del acta recepción.

Garantías:

- Buen uso del anticipo mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, equivalente al 100% del anticipo US\$2.635.927, su vigencia será al plazo contratctual más 15 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato u otorgarse una póliza adicional. Póliza vigente hasta el 31 de marzo del 2016.
- Responsabilidad civil mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato que cubrirá daños y perjuicios que puedan causarse a un tercero por una cuantía equivalente al 30% del precio del contrato, su vigencia será la del plazo contractual más 30 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato y otorgarse una póliza adicional. Póliza vigente hasta el 31 de marzo del 2016.
- Fiel cumplimiento del contrato mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato equivalente al 5% del precio del contrato, su vigencia será la del plazo contratctual más 30 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato u otorgarse una póliza adicional. Póliza vigente hasta el 31 de marzo del 2016.

La Compañía se obliga a devolver las garantías otorgadas al contratista a la firma del Acta de Entrega – Recepción Final de los servicios contratados y en perfecto funcionamiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Contrato de Ejecución de Obra, Segunda Fase con Construcciones Cueva Cimentación y Puentes CONUCIP Cía Ltd.

Suscrito el 14 de septiembre de 2015 para que el contratista ejecute la Obra consistente en la construcción de cimentaciones de estructuras y pisos de la nave principal, construcción del edificio de oficinas centrales, construcción de edificaciones secundarias o auxiliares en la nueva instalación industrial de propiedad de la Compañía por un monto de US\$3.096.460 más IVA, con vigencia de 6 meses contados a partir de la fecha de la entrega del anticipo.

El contrato venció el 22 de Abril de 2016, las partes se encuentran efectuando un ademum al presente contrato para ampliación de plazo.

Garantías:

- Buen uso del anticipo mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, equivalente al 100% del anticipo US\$928.938, su vigencia será al plazo contractual más 15 días.
- Responsabilidad civil mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato equivalente al 30% del precio del contrato su vigencia será la del plazo contractual más 30 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato y otorgarse una póliza adicional.
- Fiel cumplimiento del contrato mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato equivalente al 5% del precio del contrato, su vigencia será la del plazo contractual más 30 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato y otorgarse una póliza adicional.

(c) Contrato de Servicios Técnicos Especializados de Provisión e Instalación de Panelería con Conserde Millenium S. A.

Suscrito el 21 de julio de 2015 para la prestación de servicios técnicos especializados consistentes en la provisión e instalación de Panelerías para la Sede por un monto de US\$852.018 más IVA, con vigencia de 5 meses a partir de la fecha de la firma del acta de reunión (KOM) de iniciación del proyecto.

Con fecha 21 de Marzo de 2016 se firma un ademum al contrato en el cual se decide extender el plazo del contrato de 3 meses adicionales a partir de la fecha de la suscripción del presente ademum.

Garantía:

- Buen uso del anticipo mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, equivalente al 100% del anticipo US\$255.605, su vigencia será al plazo contractual más 15 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato u otorgarse una póliza adicional.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Responsabilidad civil mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato que cubrirá daños y perjuicios que puedan causarse a un tercero por una cuantía equivalente a US\$255.605, su vigencia será la del plazo contractual más 30 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato y otorgarse una póliza adicional.
- Fiel cumplimiento del contrato mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato equivalente al 15% del precio del contrato, su vigencia será la del plazo contractual más 15 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato u otorgarse una póliza adicional.
- Garantía de Fábrica del Panel con vigencia de 18 meses contados a partir de la entrega total efectiva del Panel.
- Garantía Técnica que asegura la calidad de los servicios, así como la buena calidad en la instalación y ejecución de la obra, su vigencia será por 24 meses contados a partir de la entrega-recepción efectiva de la obra.
- Garantía Ambiental que garantiza la protección del Medio Ambiente en su área de intervención, en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Gestión Ambiental, y demás leyes, reglamentos, acuerdos y disposiciones ambientales que se encuentren vigentes o se emitan a futuro sobre la materia.

La Compañía se obliga a devolver las garantías otorgadas al contratista a la firma del Acta de entrega – recepción final de los servicios contratados y en perfecto funcionamiento.

- (d) Contrato de Suministro de Bienes, Ejecución de Obra y Prestación de Servicios – Consistente en el montaje de la Nueva Planta de Tratamiento de Aguas Residuales (PTAR) con Biotecs Ingeniería de Tratamiento de Aguas Cía. Ltda.

Suscrito el 28 de diciembre de 2015 para que el contratista preste, realice y ejecute el Montaje y Arranque de la Nueva Planta de Tratamiento de Aguas Residuales por un monto de US\$767.954 más IVA, con vigencia de 8 meses calendario contados a partir del KOM (Reunión de Arranque).

Garantías:

- Responsabilidad civil mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato que cubrirá daños y perjuicios que puedan causarse a un tercero por una cuantía equivalente al 30% del precio del contrato, su vigencia será la del plazo contractual más 30 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato y otorgarse una póliza adicional.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Fiel cumplimiento del contrato mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato equivalente al 10% del precio del contrato, su vigencia será la del plazo contractual más 30 días y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato u otorgarse una póliza adicional.
- Garantía ambiental que garantiza la protección del medio ambiente en su área de intervención, en cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Gestión Ambiental, y demás leyes, reglamentos, acuerdos y disposiciones ambientales que se encuentren vigentes o se emitan a futuro sobre la materia.
- Garantía Técnica que asegura la calidad y buen funcionamiento de los bienes a suministrarse, así como la buena calidad en la instalación y ejecución de la obra.

(e) Contrato de Compra Venta de Equipos con el Proveedor Quality Fabrication & Design.

Suscrito el 18 de septiembre de 2015 para la adquisición de equipos que componen la línea de producción TC-1500, en base al anexo entregado por la Compañía donde consta la descripción y características y sobre el cual el vendedor se obliga a transferir la propiedad de los equipos a favor de la Compañía por un monto de US\$2.985.746 más IVA, con plazo de entrega de 25 semanas, tiempo que transcurre desde la entrega de la orden de compra, firma de este contrato y entrega del anticipo pactado entre las partes. La Administración estima que la recepción del activo será en mayo de 2016.

Por ser un proveedor global para las filiales del Grupo Pepsico el proveedor no entrega garantías. Se entregó un anticipo US\$1.492.873.

El pago del monto contratado se encuentra condicionado al correcto funcionamiento de los equipos y cumplimiento de las garantías técnicas, por lo cual se deberá contar con la entera satisfacción de la Compañía.

(f) Contrato de prestación de servicio técnicos especializados para: i) Prestación del servicio técnico especializado de traslado de equipos industriales de plantas Condado y Carcelén a la nueva instalación industrial, ii) Servicios de instalación eléctricos y mecánicos de la nueva instalación industrial con Construcciones Cueva Cimentación y Puentes CONCUCIP Cía. Ltd.

Suscrito el 25 de febrero de 2016 para la prestación de los servicios técnicos especializados de: (i) desmontaje, embalaje, traslado y reinstalación de equipos industriales de las plantas del Condado y Carcelén a la nueva planta industrial; y (ii) los servicios de suministro e instalación de materiales y equipos eléctricos y mecánicos que se de a la nueva planta por un monto de US\$3.670.661 más IVA, con vigencia de 5 meses contados a partir de la entrega del anticipo y todo ello acorde a los programas que se adjunta en este contrato.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Garantías:

- Buen uso del anticipo mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, equivalente al 100% del anticipo US\$1.101.198, su vigencia será al plazo contractual más 15 días posteriores a la recepción de la póliza de buen uso del anticipo y deberá prorrogarse en el caso de que se amplie el plazo del contrato u otorgarse una póliza adicional.
- Responsabilidad civil mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato que cubrirá daños y perjuicios que puedan causarse a un tercero por una cuantía equivalente al 30% del precio total del contrato y permanecerá vigente hasta la firma del acta de entrega recepción definitiva.
- Fiel cumplimiento del contrato mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato equivalente al 10% del precio del contrato y permanecerá vigente hasta la firma del acta de Entrega recepción definitiva.

La Compañía se obliga a devolver las garantías otorgadas al contratista a la firma del acta de entrega – recepción.

(g) Contrato de Suministro e Instalación del Sistema contra Incendio de la Nueva Planta con Almeida Villavicencio Soria Ingeniería Cía. Ltda.

Suscrito el 25 de febrero de 2016 para el suministro e instalación del sistema contra incendios por un monto de US\$809.366 más IVA, con vigencia de 4 meses contados a partir del KOM (reunión de arranque) y con base en el cronograma establecido en el anexo 5 que es parte integrante del contrato.

Garantías:

- Buen uso del anticipo mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato, equivalente al 100% del anticipo US\$242.809.
- Responsabilidad civil mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato que cubrirá daños y perjuicios que puedan causarse a un tercero por una cuantía equivalente al 30% del precio total del contrato y permanecerá vigente hasta la firma del acta de entrega recepción definitiva.
- Fiel cumplimiento del contrato mediante una póliza de seguro incondicional, irrevocable y de cobro inmediato equivalente al 10% del precio del contrato y permanecerá vigente hasta la firma del acta de entrega recepción definitiva.

La Compañía se obliga a devolver las garantías otorgadas al contratista a la firma del acta de entrega – recepción.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(10) 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:

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|--|-------------|------------------|------------------|
| Acreedores comerciales: | | | |
| Locales | US\$ | 6.400.492 | 5.816.953 |
| Extranjeros | | 425.500 | 328.206 |
| Partes relacionadas | 14(a) | 134.178 | 815.980 |
| | | <u>6.960.170</u> | <u>6.961.139</u> |
| Otras cuentas por pagar: | | | |
| Distribuidores (depósitos recibidos en garantía) | | 161.838 | 246.838 |
| SRI: | | | |
| Impuesto a la renta | | 1.602.889 | 965.018 |
| Retenciones y otros impuestos por pagar | | 451.288 | 441.195 |
| Otras | | 252.110 | 357.824 |
| | | <u>2.468.125</u> | <u>2.010.875</u> |
| Gastos acumulados por pagar: | | | |
| Proyectos de tecnología de información | | 58.667 | 117.137 |
| Fletes y otros | | 202.014 | 155.862 |
| Honorarios profesionales | | 22.500 | 61.385 |
| | | <u>283.181</u> | <u>334.384</u> |
| | US\$ | <u>9.711.476</u> | <u>9.306.398</u> |
| Corriente | US\$ | 9.549.638 | 9.059.560 |
| No corriente | | 161.838 | 246.838 |
| | US\$ | <u>9.711.476</u> | <u>9.306.398</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 5 (b) iii.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Impuesto a la Renta

(a) Impuesto a la Renta Reconocido en Resultado

| | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|-------------------------------|--|------------------|
| | 2015 | 2014 |
| Impuesto a la renta corriente | US\$ 2.043.700 | 1.480.806 |
| Impuesto a la renta diferido | 14.448 | 39.855 |
| | <u>US\$ 2.058.148</u> | <u>1.520.661</u> |

(b) Conciliación de la Tasa Efectiva de Impuesto a la Renta

| | Año terminado el 31 de diciembre de | | | |
|--|-------------------------------------|------------------|------------|------------------|
| | 2015 | | 2014 | |
| | % | US\$ | % | US\$ |
| Ganancia antes de impuesto a la renta | | <u>4.826.252</u> | | <u>5.948.272</u> |
| Impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa a la ganancia antes de impuesto a la renta | 25% | 1.206.563 | 22% | 1.308.619 |
| Más - | | | | |
| Gastos no deducibles | 17% | 837.137 | 3% | 172.187 |
| Otros | 0% | 14.448 | 1% | 39.855 |
| | <u>42%</u> | <u>2.058.148</u> | <u>26%</u> | <u>1.520.661</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | | 1 de enero <u>de 2015</u> | Resultado <u>del período</u> | 31 de diciembre <u>de 2015</u> |
|-----------------------------|------|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|
| Activo - | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | US\$ | 64.477 | (11.623) | 52.854 |
| Pasivo - | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | | <u>(688.498)</u> | <u>(2.825)</u> | <u>(691.323)</u> |
| Importe neto - Pasivo | US\$ | <u>(624.021)</u> | <u>(14.448)</u> | <u>(638.469)</u> |
| | | | | |
| | | 1 de enero <u>de 2014</u> | Resultado <u>del período</u> | 31 de diciembre <u>de 2014</u> |
| Activo - | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | US\$ | 121.154 | (56.676) | 64.477 |
| Pasivo - | | | | |
| Propiedad, planta y equipos | | <u>(705.319)</u> | <u>16.821</u> | <u>(688.498)</u> |
| Importe neto - Pasivo | US\$ | <u>(584.165)</u> | <u>(39.855)</u> | <u>(624.021)</u> |

(d) Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del año 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas.

De acuerdo con la Resolución del Servicios de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455 del 27 de mayo de 2015, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a US\$3.000.000, deben presentar al Servicio de Rentas Internas el anexo de operaciones con partes relacionadas, y el informe de precios de transferencia cuando sus operaciones con partes relacionadas sea superior a US\$15.000.000.

De acuerdo al monto de las operaciones con partes relacionadas, la Compañía no está requerida a presentar el informe integral de precios de transferencia, sin embargo, para propósitos de determinar que las operaciones con partes relacionadas se han efectuado en términos de libre competencia la Administración ha considerado necesario la preparación de mencionado informe. El estudio de precios de transferencia del año 2015 está en fase de diagnóstico a la fecha de aprobación de los estados financieros, diagnóstico según el cual, la Compañía no anticipa ajuste alguno al gasto y pasivo por impuesto a la renta corriente.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2014 concluyó que las operaciones efectuadas por la Compañía con sus relacionadas son consistentes con los precios o márgenes de utilidad que hubieran utilizado partes independientes en operaciones comparables.

(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 2012 al 2015, están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(12) Beneficios a los Empleados

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

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) | US\$ | 129.505 | 118.228 |
| Beneficios sociales y sueldos por pagar | | 970.318 | 780.240 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 16 | 851.692 | 1.049.695 |
| Indemnización por desahucio | | 375.646 | 271.201 |
| Jubilación patronal | | 1.152.644 | 1.054.121 |
| Otras | | - | 3.247 |
| | US\$ | <u>3.479.805</u> | <u>3.276.732</u> |
| Corriente | US\$ | 1.951.515 | 1.951.410 |
| No corriente | | 1.528.290 | 1.325.322 |
| | US\$ | <u>3.479.805</u> | <u>3.276.732</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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | <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 2014 | US\$ | 881.204 | 256.799 | 1.138.003 |
| Costo laboral por servicios actuales | 16 | 102.149 | 34.081 | 136.230 |
| Costo financiero | 17 (b) | 60.200 | 17.569 | 77.769 |
| Gasto del período | | 162.349 | 51.650 | 213.999 |
| Resultado integral - Pérdida (ganancia) actuarial | | 10.568 | (37.248) | (26.680) |
| Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014 | | 1.054.121 | 271.201 | 1.325.322 |
| Costo laboral por servicios actuales | 16 | 102.253 | 106.345 | 208.598 |
| Costo financiero | 17 (b) | 67.347 | 17.287 | 84.634 |
| Gasto del período | | 169.600 | 123.632 | 293.232 |
| Beneficios pagados | | (28.000) | - | (28.000) |
| Resultado integral - (Ganancia) actuarial | | (43.077) | (19.187) | (62.264) |
| Valor presente de obligación por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015 | US\$ | <u>1.152.644</u> | <u>375.646</u> | <u>1.528.290</u> |

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-----------------------|------------------|
| Valor actual de las reservas matemáticas actuariales: | | |
| Empleados activos con derecho a jubilación con tiempo de servicio igual o mayor a 25 años | US\$ 180.149 | 192.771 |
| Empleados activos con tiempo de servicio mayor a 10 años | 519.009 | 405.932 |
| Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años | 453.486 | 455.418 |
| | <u>US\$ 1.152.644</u> | <u>1.054.121</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Tasa de descuento | 6.31% | 6.54% |
| Tasa de incremento salarial | 3.00% | 3.00% |
| Tasa de incremento de pensiones | 2.00% | 2.50% |
| Tabla de rotación (promedio) | 13.95% | 12.05% |
| Vida laboral promedio remanente | 8.4 | 8.5 |
| Tabla de mortalidad e invalidez | <u>TM IESS 2002</u> | <u>TM IESS 2002</u> |

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.

Análisis de Sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos en los siguientes importes:

| | | <u>2015</u> | | <u>2014</u> | |
|---|------|----------------|--------------------|----------------|--------------------|
| | | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> | <u>Aumento</u> | <u>Disminución</u> |
| Tasa de descuento (-/+ 0,5%) | US\$ | 138.951 | (157.508) | 119.742 | (135.759) |
| Tasa de crecimiento de salario (+/- 0,5%) | | <u>143.792</u> | <u>(162.069)</u> | <u>140.014</u> | <u>(124.165)</u> |

(13) Patrimonio

(a) Capital

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

(b) 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. Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal es equivalente al 20% del capital social de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) 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, celebradas el 27 abril de 2015 aprobaron que la utilidad neta y resultado integral del año 2014 por US\$4.427.611, se deje como utilidades disponibles.

Las Juntas Generales Extraordinarias y Universales de Socios de la Compañía, celebradas el 8 de Septiembre de 2014, el 18 y 14 de abril de 2014 aprobaron que la utilidad neta y resultado integral del año 2013, 2012 y 2011, por US\$4.902.221, US\$4.526.423 y US\$2.787.629 respectivamente, se dejan como utilidades disponibles.

(d) Otros Resultados Integrales

Los otros resultados integrales corresponden a las pérdidas o ganancias actuariales que surgen de las nuevas mediciones de las obligaciones por planes de beneficios definidos [véanse notas 3 (g) i].

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(14) Transacciones y Saldos con Partes Relacionadas

(a) SalDOS con Partes Relacionadas

| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|---|-------------|------------------|------------------|
| Otras cuentas por cobrar: | | | |
| Pepsico Alimentos Perú S. R. L. | US\$ | 178 | 94.225 |
| Pepsicola Ecuador Cía. Ltda. | | 8.812 | 8.021 |
| Beverages Foods & Service Industries Inc. | | 1.829 | 3.528 |
| Snacks America Latina Perú S. R. L. | | 105 | - |
| Pepsico Alimentos Colombia Ltda. | | - | 159.547 |
| Pepsico Group Finance International B. V. | | - | 246.112 |
| Pepsico Alimentos de Bolivia S. R. L. | | - | 2.248 |
| Pepsico Financial Shared Services Inc | | - | 2.706 |
| | | <u>10.924</u> | <u>516.387</u> |
| Préstamos por cobrar - | | | |
| Pepsicola Ecuador Cía. Ltda. | | 1.000.000 | 1.000.000 |
| Pepsico Group Finance International B. V. | | - | 4.560.000 |
| | | <u>1.000.000</u> | <u>5.560.000</u> |
| | 7 US\$ | <u>1.010.924</u> | <u>6.076.387</u> |
| | <u>Nota</u> | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Por pagar: | | | |
| Snacks América Latina Perú S. R. L. | US\$ | 3.470 | 175.621 |
| Pepsico Alimentos Z.F. Ltda. | | 102.375 | 583.067 |
| Pepsico Inc. PI Support Center | | - | 12.968 |
| Pepsico Alimentos Perú S. R. L. | | - | 30.733 |
| Evercrisp Snack Productos de Chile S. A. | | - | 1.815 |
| Pepsico Financial Shared Services Inc. | | 28.333 | 11.776 |
| | 10 US\$ | <u>134.178</u> | <u>815.980</u> |

- El saldo de préstamos por cobrar a Pepsicola Ecuador Cía. Ltda., corresponde a un crédito por US\$1.000.000 en 2015 (y 2014) otorgado en el año 2012 con vencimiento original a 365 días y renovado por el mismo plazo durante el año 2015 (y 2014), con vencimiento el 28 de noviembre de 2016, y causa una tasa de interés anual de 9.33% en 2015 (8,95% en 2014).
- Pepsico Group Finance International B. V. corresponde a un crédito por US\$4.560.000 otorgado el 8 de abril de 2014 con vencimiento original a 365 días, que causa una tasa de interés anual de 7,25%; el contrato establece que los intereses son pagaderos al vencimiento del capital.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Con fecha 7 de abril de 2015 la Compañía recibió el pago del préstamo otorgado a Pepsico Group Finance International B. V. por un monto de US\$4.895.152 que corresponde al capital más intereses.

Excepto por los préstamos otorgados a partes relacionadas, el resto de los saldos antes resumidos no devengan ni causan intereses; los importes por cobrar y por pagar se liquidan en un plazo de hasta 30 días.

(b) Transacciones con Partes Relacionadas

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

| | Año terminado el 31 de | |
|---|------------------------|------------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Compras de inventarios - importaciones | | |
| Pepsico Alimentos Z.F. Ltda. | US\$ 1.149.026 | 1.705.907 |
| Pepsico Alimentos Colombia Cía. Ltda. | - | 129.515 |
| | <u>US\$ 1.149.026</u> | <u>1.835.422</u> |
| Ingresos - exportaciones - | | |
| Pepsico Alimentos Colombia Cía. Ltda. | US\$ - | 159.547 |
| Pepsico Alimentos Perú S. R. L. | 63.565 | 89.003 |
| | <u>US\$ 63.565</u> | <u>248.550</u> |
| Ingresos financieros - Intereses: | | |
| Pepsico Group Finance International B. V. | US\$ 89.078 | 246.113 |
| Pepsicola Ecuador Cía. Ltda. | 89.263 | 90.676 |
| | <u>US\$ 178.341</u> | <u>336.789</u> |
| Préstamos otorgados | | |
| Pepsicola Ecuador Cía. Ltda. | US\$ 1.000.000 | 1.000.000 |
| Pepsico Group Finance International B. V. | - | 4.560.000 |
| | <u>US\$ 1.000.000</u> | <u>5.560.000</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | <u>Año terminado el 31 de diciembre</u> | |
|---|---|----------------|
| | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Reembolsos de gastos facturados a la Compañía: | | |
| Pepsico Inc. - PI Support Center | US\$ 18.471 | 74.997 |
| Pepsico Alimentos Z.F. Ltda. | 81.368 | 35.409 |
| Pepsico Alimentos Perú S. R. L. | - | 614 |
| Snacks America Latina S. R. L. | 70.586 | 96.371 |
| Evercrisp Snack Productos de Chile S.A | 5.373 | 4.054 |
| | <u>US\$ 175.798</u> | <u>211.445</u> |
| Reembolsos de gastos facturados por la Compañía: | | |
| Beverages Foods & Service Industries Inc. | US\$ 21.945 | 29.153 |
| Papas Chips S. A. | - | - |
| Pepsico Alimentos de Bolivia S. R. L. | 1.776 | 6.810 |
| Pepsico Financial Shared Services Inc. | - | 2.706 |
| Snacks America Latina S. R. L. | 1.557 | 9.855 |
| Pepsico Alimentos Perú S. R. L. | 1.457 | 5.712 |
| Pepsicola Ecuador Cía. Ltda. | - | 2.584 |
| | <u>US\$ 26.735</u> | <u>56.820</u> |
| Otros egresos: | | |
| Pepsico Alimentos Colombia Ltda. | US\$ 25.278 | - |
| Asistencia técnica entregada - ingresos | | |
| Snacks America Latina S. R. L. | US\$ 20.065 | 27.458 |
| Asistencia técnica recibida - gasto: | | |
| Pepsico Alimentos Perú S. R. L. | US\$ 23.102 | 44.130 |
| Snacks America Latina S. R. L. | 347.735 | 233.850 |
| | <u>US\$ 370.837</u> | <u>277.980</u> |
| Servicios Técnicos sistemas Informáticos - gasto: | | |
| Pepsico Inc. - PI Support Center | US\$ - | 285.679 |
| Pepsico Financial Shared Services Inc. | 344.079 | 149.561 |
| | <u>US\$ 344.079</u> | <u>435.240</u> |

Excepto por los convenios de préstamos, no existen contratos suscritos en relación con los reembolsos de gastos, honorarios, ni asistencia técnica.

(c) Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales corrientes y planes de beneficios definidos no corrientes se resumen a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

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

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|------------------|------|--|---------|
| | | 2015 | 2014 |
| Sueldos | US\$ | 469.845 | 376.906 |
| Otros beneficios | | 165.336 | 186.348 |
| | US\$ | 635.181 | 563.254 |

(15) Gastos por Naturaleza

El detalle de los gastos por naturaleza se resume a continuación:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|---|----------|--|------------|
| Nota | | 2015 | 2014 |
| | 8 | 18.909.935 | 19.746.790 |
| Cambios en materias primas y material de empaque, combustibles y repuestos y productos terminados | 16 | 11.660.227 | 10.851.624 |
| Gastos de beneficios a los empleados | | 4.339.200 | 3.908.687 |
| Publicidad/ Relaciones comerciales | | 2.114.628 | 2.058.116 |
| Fletes | 9 | 1.460.157 | 1.440.304 |
| Depreciación | | 1.238.744 | 1.458.909 |
| Servicios externos, consultoría y legales | | 1.405.027 | 1.286.411 |
| Reparaciones y mantenimiento | | 876.027 | 1.047.219 |
| Servicios básicos (agua, electricidad teléfono) | | 1.158.111 | 745.762 |
| Arrendamiento de inmuebles | 18 | 464.369 | 456.536 |
| Suministros de oficina y limpieza | | 492.059 | 81.493 |
| Estimación para deterioro de deudores comerciales | 5 (b) ii | 350.360 | 405.710 |
| Gastos de viaje | | 289.780 | 336.866 |
| Servicios de tecnología | | 251.824 | 266.966 |
| Investigaciones de mercado | | 44.063 | 260.498 |
| Capacitación | | 210.045 | 190.721 |
| Impuestos | | 48.432 | 38.151 |
| Seguros | | 2.698.424 | 3.062.855 |
| Otros | | 48.011.412 | 47.643.619 |
| | US\$ | | |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(16) Gastos de Beneficios a los Empleados

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

| | Nota | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|---------|--|--------------------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Sueldos y salarios | US\$ | 6.493.714 | 5.813.663 |
| Beneficios laborales | | 2.718.222 | 2.489.850 |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | 12 | 851.692 | 1.049.695 |
| Jubilación patronal | 12 | 102.253 | 102.149 |
| Indemnización por desahucio | 12 | 106.345 | 34.081 |
| Otros beneficios | | <u>1.388.001</u> | <u>1.362.186</u> |
| | 15 US\$ | <u><u>11.660.227</u></u> | <u><u>10.851.624</u></u> |

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía dispone de 534 empleados (519 en 2014) en relación de dependencia, distribuidos entre empleados de operación, administrativos, comercialización y mercadeo.

De acuerdo con la legislación laboral vigente 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>2015</u> | <u>2014</u> |
| Total ingresos | US\$ | 53.300.087 | 54.115.238 |
| Total costos y gastos | | <u>(47.622.141)</u> | <u>(47.117.271)</u> |
| Base de cálculo de la participación de los trabajadores en las utilidades | | 5.677.946 | 6.997.967 |
| | | <u>15%</u> | <u>15%</u> |
| Participación de los trabajadores en las utilidades | US\$ | <u><u>851.692</u></u> | <u><u>1.049.695</u></u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Ingresos y Costos Financieros

(a) Ingresos Financieros

A continuación el resumen de los ingresos financieros:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|------|--|----------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Intereses devengados sobre préstamos | US\$ | 178.341 | 336.790 |
| Intereses provenientes de inversiones temporales | | 85.694 | 5.736 |
| Otros | | 3.663 | 1.892 |
| | US\$ | <u>267.698</u> | <u>344.418</u> |

(b) Costos Financieros

Un resumen de los costos financieros es el siguiente:

| | | Año terminado el 31 de diciembre de | |
|--|---------|--|---------------|
| <u>Nota</u> | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Costo financiero de planes de beneficios definidos | 12 US\$ | <u>84.634</u> | <u>77.769</u> |

(18) Arrendamientos Operativos

La Compañía ha suscrito contratos de arrendamiento de oficinas y bodegas con vigencia de dos años, renovables automáticamente. El gasto de arrendamiento por este concepto durante el año 2015 ascendió a US\$1.158.111 (US\$745.762 en 2014). Los pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos son los siguientes:

| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
|------------------|------|----------------|----------------|
| Menos de un año | US\$ | 603.240 | 509.945 |
| Entre 1 y 2 años | | <u>403.604</u> | <u>104.021</u> |

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Contingencias

La Compañía ha sido objeto de acciones laborales propuestas por el reconocimiento de una "supuesta" relación laboral, tres propuesta por el pago de diferenciales en las liquidaciones de sus haberes, por aproximadamente US\$121.000, 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\$15.487 al 31 de diciembre de 2015 (US\$5.970 en 2014) como posible salida de recursos por estos juicios. La provisión reconocida por la Compañía para cubrir esta contingencia es por US\$5.970.

El movimiento de la provisión es el siguiente:

| | | Año terminado el 31 diciembre de | |
|-------------------------|------|-------------------------------------|--------------|
| | | <u>2015</u> | <u>2014</u> |
| Saldo al inicio del año | US\$ | 5.970 | 29.302 |
| Pagos efectuados | | - | (23.332) |
| Saldo al final del año | US\$ | <u>5.970</u> | <u>5.970</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.

Adicionalmente, con fecha 19 de febrero de 2016, los jueces competentes dieron una setencia favorable a la Compañía por un demanda interpuesta en contra de un tercero, mencionada setencia establece que el demandado debe pagar a la Compañía US\$36.000, aproximadamente.

(20) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos subsecuentes hasta el 15 de abril de 2016, fecha en la cual los estados financieros fueron autorizados para su emisión.

Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, fecha del estado de situación financiera pero antes del 15 de abril de 2016, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros de los cuales estas notas son parte integral.