

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Con el Informe de los Auditores Independientes



PEPSI - COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Tel.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Socios
Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda. ("la Compañía"), que incluyen el balance general al 31 de diciembre del 2011, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y por el control interno que determina necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

Responsabilidad de los Auditores

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales 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 Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre del 2011, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Párrafo de Énfasis

Como se explica en la nota 3 a los estados financieros, a partir del año 2012 la Compañía emitirá sus estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC-RNAE 069

5 de Abril del 2012



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121



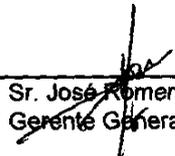
PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
 (Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)
 (Guayaquil - Ecuador)

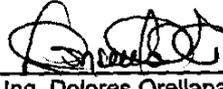
Balance General

31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

<u>Activos</u>		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos circulantes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	2,770,869	1,589,308
Cuentas por cobrar clientes (nota 4)		4,224,635	5,843,472
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 5)		-	32,384
Otras cuentas por cobrar		207,649	101,960
Inventarios (nota 6)		1,080,898	971,327
Gastos pagados por anticipado		630	73
Total activos circulantes		<u>8,284,681</u>	<u>8,538,524</u>
Muebles, equipos de oficina y vehículos (nota 7)			
Muebles, equipos de oficina y vehículos, neto		187,250	122,893
Menos depreciación acumulada		<u>(62,913)</u>	<u>(37,224)</u>
Muebles, equipos de oficina y vehículos, neto		<u>124,337</u>	<u>85,669</u>
	US\$	<u>8,409,018</u>	<u>8,624,193</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio de los Socios</u>			
Pasivos circulantes:			
Cuentas por pagar comerciales (nota 8)	US\$	2,486,868	1,327,124
Cuentas por pagar a compañías relacionadas (nota 5)		3,158,742	3,506,022
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (nota 9)		<u>1,205,765</u>	<u>3,652,545</u>
Total pasivos circulantes y total pasivos		<u>6,851,375</u>	<u>8,485,691</u>
Patrimonio de los socios:			
Capital social – participaciones nominativas de US\$1 cada una, autorizadas, suscritas y pagadas 1,000,400		1,000,400	1,000,400
Utilidades disponibles (déficit acumulado) (nota 11)		<u>557,243</u>	<u>(861,898)</u>
Patrimonio de los socios, neto		<u>1,557,643</u>	<u>138,502</u>
Compromisos (nota 12)			
	US\$	<u>8,409,018</u>	<u>8,624,193</u>


 Sr. José Romero
 Gerente General


 Ing. Dolores Orellana
 Contadora
 PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

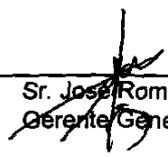
PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ventas netas (nota 12)	US\$	26,836,144	28,431,715
Costo de las ventas (notas 5 y 12)		<u>(13,856,705)</u>	<u>(13,130,940)</u>
Utilidad bruta		12,979,439	15,300,775
Gastos de ventas, generales y administrativos (notas 5 y 12)		<u>10,140,316</u> 2,839,123	<u>11,530,837</u> 3,769,938
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 5)		(57,731)	(218,551)
Intereses ganados (nota 5)		-	21,645
Otros ingresos (egresos), neto		<u>6,423</u>	<u>246,080</u>
Otros (egresos) ingresos, neto		<u>(51,308)</u>	<u>49,174</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		2,787,815	3,819,112
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>418,172</u>	<u>572,867</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,369,643	3,246,245
Impuesto a la renta, estimado (nota 10)		<u>950,502</u>	<u>1,778,885</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>1,419,141</u></u>	<u><u>1,467,360</u></u>


Sr. José Romero
Gerente General


Ing. Dolores Orellana
Contadora
PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Estado de Evolución del Patrimonio

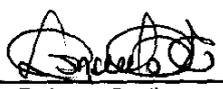
Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Capital social:			
Saldo al inicio del año	US\$	<u>1,000,400</u>	<u>1,000,400</u>
Saldo al final del año		1,000,400	1,000,400
Déficit acumulado:			
Saldo al inicio del año		(861,898)	(2,329,258)
Utilidad neta		<u>1,419,141</u>	<u>1,467,360</u>
Saldo al final del año		<u>557,243</u>	<u>(861,898)</u>
Patrimonio de los socios, neto	US\$	<u><u>1,557,643</u></u>	<u><u>138,502</u></u>



Sr. José Romero
Gerente General



Ing. Dolores Orellana
Contadora
PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas del 2010

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	28,381,676	30,366,764
Efectivo pagado a proveedores y empleados		(27,662,519)	(27,161,382)
Impuesto a la renta pagado		(1,473,239)	(454,035)
Intereses recibidos		-	21,645
Intereses pagados		-	(474,127)
Efectivo misceláneo recibido		-	40,444
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación		<u>(754,082)</u>	<u>2,339,309</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de muebles, equipos de oficina y vehículos		(64,357)	(2,387)
Préstamo a compañía relacionada		-	(2,700,000)
Cobro de préstamo a compañía relacionada		-	2,700,000
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(64,357)</u>	<u>(2,387)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Préstamos de compañías relacionadas		2,000,000	1,300,000
Pago de préstamos de compañías relacionadas		-	(4,150,000)
Efectivo neto provisto por (utilizado en) actividades de financiamiento		<u>2,000,000</u>	<u>(2,850,000)</u>
Aumento (disminución) neto en el efectivo		1,181,561	(513,078)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año		<u>1,589,308</u>	<u>2,102,386</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año		<u>2,770,869</u>	<u>1,589,308</u>

(Continúa)

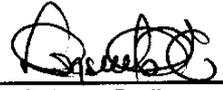
PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Estado de Flujos de Efectivo, Continuación

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad neta	US\$	1,419,141	1,467,360
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de muebles, equipos de oficina y vehículos		25,689	19,807
Donación recibida – vehículo		-	(15,185)
Disminución (aumento) en:			
Cuentas por cobrar clientes		1,618,837	1,935,049
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		32,384	(32,384)
Otras cuentas por cobrar		(105,689)	467,412
Inventarios		(109,571)	(360,302)
Gastos pagados por anticipado		(557)	2,433
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		1,159,744	(3,843,661)
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(2,347,280)	114,268
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>(2,446,780)</u>	<u>2,584,512</u>
		<u>(2,173,223)</u>	<u>871,949</u>
Efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación	US\$	<u>(754,082)</u>	<u>2,339,309</u>


Sr. José Romero
Gerente General


Ing. Dolores Orellana
Contadora
PWC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

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

(1) Descripción del Negocio

Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda. (la Compañía) se constituyó en Quito – Ecuador el 21 de febrero del 2005 bajo la denominación de Quaker del Ecuador Cía. Ltda., y cambió su denominación social a la actual Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda., el 6 de octubre del 2008. El 1 de octubre del 2009, la Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil. La Compañía es una subsidiaria de Pepsi – Cola (Bermuda) Limited, compañía domiciliada en Bermuda que posee el 99.90% del capital social; cuya matriz final es PepsiCo Inc. una sociedad norteamericana cuyas actividades consisten principalmente en la fabricación, distribución y comercialización de snacks, alimentos y bebidas.

La Compañía estuvo inactiva hasta el 30 de octubre del 2008 y sus operaciones consisten principalmente en la importación de concentrado de bebidas gaseosas e isotónica y productos terminados para su venta a Delisoda S. A. (embotellador exclusivo de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador – véase nota 12) y percibe regalías por el derecho de uso de marcas de los productos “Tesalia Ice Tea”, “Tesalia Sport”, “Quintuples”, “Mas”, “Gallito” y “Deli”.

A partir del inicio de las operaciones, en noviembre del 2008, la Compañía llevó a cabo un plan de actividades especiales de soporte a la labor de distribución y venta de Delisoda S. A. orientado a incrementar los puntos de venta y mejorar el posicionamiento de las marcas de PepsiCo Inc. en el mercado ecuatoriano, incurriendo en gastos importantes relacionados con estos programas y actividades de mercadeo y ventas.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador, las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede al valor neto de realización. El costo se determina como sigue: inventario de concentrado de bebidas gaseosas e isotónicas por el método PEPS (primeras entradas, primeras salidas), las bebidas isotónicas al costo promedio y los inventarios en tránsito al costo específico según factura más los gastos incurridos en su importación.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

Muebles, equipos de oficina y vehículos están registrados al costo de adquisición y se deprecian por el método de línea recta, en base a la vida útil estimada de los respectivos activos, según los siguientes porcentajes anuales:

Muebles y enseres	10%
Equipos de computación	33%
Vehículos	20%
Instalaciones	<u>10%</u>

Las renovaciones y mejoras importantes se capitalizan, mientras que los reemplazos menores, reparaciones y mantenimiento que no mejoran el activo ni alargan su vida útil se cargan como gasto a medida que se efectúan.

El gasto de depreciación se carga a los resultados del año.

(d) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada o de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(e) Participación de los Trabajadores en las Utilidades

El gasto de la participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa del 15% a las utilidades contables antes de impuesto a la renta y se registra en los resultados del ejercicio.

(f) Provisión para Impuesto a la Renta

El impuesto a la renta se calcula mediante la aplicación de la tasa corporativa de impuesto a la renta del 24% aplicable a las utilidades gravable (25% en el 2010). A partir de la vigencia de Decreto Ejecutivo 374, publicado en el Registro Oficial Suplemento 209 de fecha 8 de junio del 2010, la Compañía considera para propósitos del cálculo de impuesto a la renta, el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta y el impuesto a la renta causado en el año corriente.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(g) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo con normas ecuatorianas de contabilidad, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

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

Las Normas Internacionales de Información Financiera difieren en algunos aspectos de las Normas Ecuatorianas de Contabilidad utilizadas en la preparación de los estados financieros adjuntos. La administración ha evaluado el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y en los resultados de operación de la Compañía, aunque ciertos ajustes a los saldos patrimoniales al 1 de enero del 2011 deberán ser efectuados, la Administración no anticipa que las adopción de las NIIF tendrá un efecto material en la situación financiera y los resultados futuros de la Compañía.

(4) Cuentas por Cobrar Clientes

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar clientes se detallan como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Delisoda S. A.	US\$	4,224,635	5,841,115
Otros		<u>-</u>	<u>2,357</u>
	US\$	<u>4,224,635</u>	<u>5,843,472</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 Delisoda S. A. representa el 100% de las ventas de la Compañía. Los saldos antes referidos han sido recuperados durante los primeros meses del 2012 y 2011.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(5) Transacciones con Partes Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones realizadas con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Compras de inventarios	US\$	13,249,815	12,387,010
Préstamos recibidos		2,000,000	1,300,000
Préstamos otorgados		-	2,700,000
Intereses por préstamos		57,332	197,064
Intereses ganados		-	21,645
Gastos generales y administrativos		<u>1,594,967</u>	<u>3,646,950</u>

La Compañía importa concentrado de bebidas gaseosas y de una bebida isotónica (a partir de febrero del 2010) y productos terminados (bebida isotónica) a compañías subsidiarias de su casa matriz.

Adicionalmente en 2011 Pepsi Cola Panamericana S.R.L. cargó a la Compañía US\$1,594,967 (US\$1,362,610 en 2010) en concepto de servicios administrativos y de marketing.

Durante el 2010 Pepsicola Colombia Ltda. cargó a la Compañía US\$2,284,340 que incluye US\$1,577,444 en concepto de apoyo logístico y administrativo en el manejo de las importaciones de los productos; US\$603,448 por la prestación de servicios técnicos y de desarrollo e implementación de diseños de los envases de las bebidas hidratantes e isotónicas para dos presentaciones y US\$103,448 por asesoría y apoyo legal.

Durante el 2011 la Compañía recibió un préstamo para capital de trabajo por parte de Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. por un monto de US\$2,000,000, a 469 días plazo con una tasa de interés del 7.70% anual. En 2010 una relacionada local de la casa matriz financió las necesidades de efectivo de la Compañía por un monto de US\$1,300,000, a 124 días plazo con una tasa de interés del 9% anual. Así también, en octubre del 2010 la Compañía financió las necesidades de efectivo de dicha relacionada local por un monto de US\$2,700,000 a 30 días plazo con una tasa de interés del 7.8% anual. Al 31 de diciembre del 2010 estos préstamos han sido cobrados y pagados en su totalidad.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen de los saldos originados por las transacciones antes indicadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos:			
Cuenta por cobrar por reembolso de gastos por auspicio publicitario	US\$	-	32,384
Pasivos:			
Préstamos por pagar – a tasa de interés fija del 7.70%	US\$	2,000,000	-
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.		815,593	404,883
Pepsi Cola Panamericana Perú Comercial		25,402	-
Pepsi Cola Colombia Ltda.		55,552	-
Pepsi Cola Alimentos Ecuador (intereses)		57,322	433
Pepsi Cola Panamericana Perú No Comercial		204,873	1,021,957
Pepsi Cola Colombia Ltda. No Comercial		-	2,078,749
	US\$	<u>3,158,742</u>	<u>3,506,022</u>

(6) Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 los inventarios se detallan como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Productos terminados	US\$	722,498	739,712
En tránsito		358,400	231,615
	US\$	<u>1,080,898</u>	<u>971,327</u>

(7) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El detalle de muebles, equipos de oficina y vehículos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo:			
Muebles y enseres	US\$	23,005	23,005
Equipos de computación		37,032	20,556
Vehículos		63,592	63,592
Instalaciones		15,740	15,740
Construcciones en curso		47,881	-
		<u>187,250</u>	<u>122,893</u>
Depreciación acumulada		<u>(62,913)</u>	<u>(37,224)</u>
	US\$	<u>124,337</u>	<u>85,669</u>

Un resumen del movimiento de muebles, equipos de oficina y vehículos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Saldos al inicio del año neto de depreciación acumulada	US\$	85,669	87,904
Adquisiciones		64,357	17,572
Depreciación del año		<u>(25,689)</u>	<u>(19,807)</u>
Saldo al final del año neto de depreciación acumulada	US\$	<u>124,337</u>	<u>85,669</u>

(8) Cuentas por Pagar Comerciales

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por pagar comerciales se detalla como sigue:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Delisoda S. A.	US\$	2,184,775	1,072,358
Otras		302,093	254,766
	US\$	<u>2,486,868</u>	<u>1,327,124</u>

Corresponden principalmente a valores por pagar a Delisoda S. A. por: Coop franquiciadas, coop gatorade, plan especial franquiciadas y plan especial gatorade.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta por pagar (nota 10)	US\$	661,441	1,473,239
Nómina y beneficios sociales por pagar		55,419	44,186
Participación de los trabajadores en las utilidades		418,172	572,867
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado		68,313	1,562,004
Otras		<u>2,420</u>	<u>249</u>
	US\$	<u>1,205,765</u>	<u>3,652,545</u>

De acuerdo al Código del Trabajo de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. En abril del 2011 mediante Acuerdo No. 00089 el Viceministro del Trabajo autorizó la unificación de utilidades respecto de una compañía relacionada local y Pepsi-Cola Ecuador Cía. Ltda. en los términos contenidos en el artículo 103 del Código del Trabajo, es decir, considerar como una sola empresa para efectos del reparto y distribución del 15% de participación de utilidades a favor de los trabajadores de las referidas compañías.

(10) Impuesto a la Renta

La siguiente es una conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa del 24% para el 2011 y el 25% para el 2010, a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2011</u>	<u>2010</u>
Gasto de impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 24% , en el 2011 (25%, en el 2010) a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	568,714	811,561
Aumento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		382,301	1,229,752
Reversión de gastos considerados como no deducibles en año previo			(34,110)
Amortización de pérdidas acumuladas		(513)	(228,318)
Gasto de impuesto a la renta	US\$	<u>950,502</u>	<u>1,778,885</u>

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

Un resumen del movimiento del impuesto a la renta por pagar y sus anticipos por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2011 y 2010 es el siguiente:

		2011		2010	
		Anticipos y retenciones	Por pagar	Anticipos y retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	1,473,239	(343)	148,732
Impuesto a la renta del año		-	950,502	-	1,778,885
Pago de impuesto a la renta del año inmediato anterior		-	(1,473,239)	-	(148,732)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		(289,061)	-	(305,646)	-
Ajuste		-	-	343	-
Compensación de retenciones de impuesto a la renta		289,061	(289,061)	305,646	(305,646)
Saldos al final del año	US\$	-	661,441	-	1,473,239

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria en el Ecuador, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las Resoluciones NAC-DGER2008-1301, publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286, publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5,000,000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley. A la fecha de este informe la Compañía se encuentra preparando el informe integral de precios de transferencia y la administración con base al análisis efectuado estima que no resultarán ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros del 2011 que se acompañan.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los años 2008 al 2011 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador exige que las sociedades de responsabilidad limitada transfieran a reserva legal un porcentaje no menor al 5% de las utilidades anuales, hasta igualar por lo menos el 20% de capital social de la Compañía. Dicha reserva no puede distribuirse a los socios, excepto en caso de liquidación de la compañía; sin embargo, puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones. Al 31 diciembre del 2011 está pendiente la apropiación para reserva legal de la utilidad neta del 2011; el monto mínimo a apropiarse es US\$70,957.

(12) Compromisos

El 15 de mayo del 2008 Pepsi - Cola Ecuador Cía. Ltda. fue designada por PepsiCo, Inc. y Seven – Up International (una división de The Concentrate Manufacturing Company of Ireland) para que venda el concentrado de los productos a Delisoda S. A. y efectúe las contribuciones de marketing acordadas en la Carta Compromiso de Franquicia que se describe a continuación:

PepsiCo, Inc., y Seven-Up International (una división de The Concentrate Manufacturing Company of Ireland) suscribieron el 14 de mayo del 2008 una Carta Compromiso de Franquicia con Delisoda S. A. (El Embotellador) en la que se otorga a éste último los derechos de producir, vender y distribuir exclusivamente en el territorio ecuatoriano las bebidas gaseosas bajo la denominación de varias marcas, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre del 2020. La Carta Compromiso de Franquicia establece un precio de venta variable en función del volumen de ventas al mayorista, y la contribución anual a un fondo cooperativo de marketing, cuyo valor es igual a un porcentaje determinado en base a las ventas de concentrado de las marcas franquiciadas. La Carta también indica que PepsiCo, Inc. y Seven – Up International se comprometen a llevar a cabo un plan de actividades especiales de soporte a la labor de distribución y venta de sus productos por un periodo de tres años, con el fin de incrementar los puntos de venta de las marcas franquiciadas y mejorar su posicionamiento en el mercado local como resultado del inicio de operaciones y del relanzamiento de las marcas en el mercado ecuatoriano. Durante el 2011 y 2010, Pepsi - Cola Ecuador Cía. Ltda. incurrió en gastos importantes relacionados con estos programas y actividades de mercadeo y ventas.

En mayo del 2008 PepsiCo, Inc. y Seven - Up International, una división de The Concentrate Manufacturing Company of Ireland, suscribieron con Delisoda S. A. un Acuerdo de Embotellamiento Exclusivo de Pepsi – Cola y Seven - Up para embotellar, vender y distribuir bebidas gaseosas bajo la denominación de las marcas amparadas en la Carta Compromiso de Franquicia antes referida. Ambos acuerdos vencen el 31 de diciembre del 2020.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

El 14 de mayo del 2008, The Concentrate Manufacturing Company of Ireland suscribió con Delisoda S. A. y The Tesalia Springs Company un contrato de licencia exclusiva de uso limitado o utilización de los tributos de marcas que incluye los registros de cuatro marcas comerciales de bebidas carbonatas no alcohólicas, una bebida isotónica, un té y un jugo y néctar con sus respectivos sabores o cualquier otro sabor que en su caso se llegue a desarrollar en el territorio ecuatoriano; dicho contrato vence el 31 de diciembre del 2020. La autorización de uso que confiere el contrato de licencia requiere que The Concentrate Manufacturing Company of Ireland sea el fabricante, comercializador y/o distribuidor exclusivo directamente o por medio de algún tercero de las siete marcas comerciales. El precio acordado es equivalente a un determinado porcentaje sobre el precio de lista de las marcas que se produzcan y comercialicen en el territorio ecuatoriano. El contrato de licencia incluye una cláusula de opción de compra de las marcas en caso que Delisoda S. A. y The Tesalia Springs Company tengan la intención de venderlas. En dicho contrato se estableció que The Concentrate Manufacturing Company of Ireland compre a los 60 días de suscrito el contrato la marca "Negrita", lo cual se hizo efectivo; cuando esto sucediera, dicha compañía otorgaría a Delisoda S. A. un Contrato de Embotellador Exclusivo y la Carta de Compromiso de Franquicia por un plazo de 12 años con un precio de concentrado acordado en un porcentaje de las ventas netas de "Negrita" más el costo de concentrado de tal producto.

El 14 de mayo del 2008, The Concentrate Manufacturing Company of Ireland designó a Pepsi Cola Ecuador Cía. Ltda. a registrar el ingreso por regalías y ejecutar todas las actividades requeridas para cumplir con el contrato de sub-licencia de Uso de Marca celebrado entre The Concentrate Manufacturing Company of Ireland y Delisoda S. A., celebrado en esa misma fecha y que se describe a continuación:

The Concentrate Manufacturing Company of Ireland y Delisoda S. A. suscribieron un contrato de Sub-Licencia de Uso de Marcas en la que la primera otorga a la segunda una sub-licencia exclusiva de uso limitado de las marcas comerciales antes referidas o utilización de los tributos de marcas, el contrato tiene una vigencia hasta el 31 de diciembre del 2020 o hasta la terminación del Acuerdo Exclusivo de Embotellamiento, lo que ocurra primero. El precio pactado corresponde a un porcentaje acordado entre las partes sobre el precio de lista de los productos de las seis marcas comerciales que se produzcan y comercialicen en el territorio ecuatoriano. El contrato acuerda constituir un fondo cooperativo durante los años de vigencia, por una cantidad equivalente a un porcentaje establecido entre las partes del valor de las ventas netas de los productos de las seis marcas que se comercialicen en el territorio ecuatoriano. Ambas compañías deberán aportar a dicho fondo cooperativo de mercadotecnia un porcentaje del valor de las ventas netas de los productos, sin embargo The Concentrate Manufacturing Company of Ireland asumirá dicho gasto en el 100% desde la fecha de suscripción del contrato hasta el 31 de diciembre del 2008.

En enero del 2009 entró en vigencia un contrato de Distribución entre Pepsi-Cola Panamericana S. R. L. y Delisoda S. A. en el cual se designa a Delisoda S. A. como distribuidor exclusivo de las bebidas líquidas embotelladas vendidas bajo la marca Gatorade a los puntos de venta del territorio ecuatoriano con un plazo de vigencia de un año. Los precios de lista establecidos en los productos serán fijos según lo establecido en el contrato.

(Continúa)

PEPSI – COLA ECUADOR CIA. LTDA.
(Una subsidiaria de PepsiCo, Inc.)

Notas a los Estados Financieros

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

El 9 de marzo del 2010 Pepsi - Cola Ecuador Cía. Ltda. fue designada por Stokely - Van Camp Inc. para que venda el concentrado de la bebida isotónica a Delisoda S. A. y efectúe las contribuciones de marketing acordadas en la Carta Compromiso de Franquicia que se describe a continuación:

Stokely – Van Camp Inc. suscribió el 8 de marzo del 2010 una Carta Compromiso de Franquicia con Delisoda S. A. (El Embotellador) en la que se otorga a éste último los derechos de producir, vender y distribuir exclusivamente en el territorio ecuatoriano las bebidas isotónicas bajo la denominación de Gatorade, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre del 2020. La Carta Compromiso de Franquicia establece un precio de venta variable en función del volumen de ventas al mayorista, y la contribución anual a un fondo cooperativo de marketing, cuyo valor es igual a un porcentaje determinado en base a las ventas de concentrado de la marca franquiciada. En marzo del 2010 Stokely – Van Camp Inc. suscribió con Delisoda S. A. un Acuerdo de Embotellamiento Exclusivo para embotellar, vender y distribuir la bebida isotónica bajo la denominación de Gatorade amparada en la Carta Compromiso de Franquicia antes referida. El acuerdo vence el 31 de diciembre del 2020.

El 1 de enero del 2011 entró en vigencia un contrato entre Pepsi-Cola Panamericana S. R. L. y Pepsi Cola Ecuador Cía. Ltda. para la prestación de servicios técnicos y administrativos por asesoría en diversas áreas tales como, administración y finanzas, compras, logística, marketing y publicidad, recursos humanos, ventas y operaciones. La Compañía deberá cancelar en forma anual los valores que Pepsi-Cola Panamericana S. R. L. establezca al cierre del ejercicio 2011. Este contrato tiene vigencia de un año, es decir desde el 1 de enero del 2011 hasta el 31 de diciembre del 2011.

(13) Eventos Subsecuentes

Desde el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no han ocurrido eventos que requieren revelaciones adicionales y/o ajustes a los estados financieros adjuntos.