

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



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

Telf.: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
(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 estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2013, y los estados de resultados, de evolución del 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 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 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 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 de 2013, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.



SC-RNAE 069

26 de marzo de 2014



Gino A. Erázo, Socio
Registro No. 17121

Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$	3,130,325	2,405,226
Cuentas por cobrar comerciales	9		6,577,844	5,861,872
Cuentas por cobrar relacionadas	13		13,037	33,560
Otras cuentas por cobrar, neto	9		475,692	5
Inventarios	10		1,059,730	1,078,461
Gastos pagados por anticipado			59,975	59,571
Total activos corrientes			11,316,603	9,438,695
Activos no corrientes:				
Muebles, equipos de oficina y vehículos	11		125,957	139,359
Impuesto diferido activo	15		45,267	19,618
Total activos no corrientes			171,224	158,977
Total activos		US\$	11,487,827	9,597,672
<u>Pasivos y Patrimonio</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	12	US\$	5,976,938	2,307,611
Cuentas por pagar relacionadas	13		4,793,161	3,800,457
Otras cuentas y gastos por pagar	12		658,844	845,884
Total pasivos corrientes			11,428,943	6,953,952
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	14		16,914	13,835
Total pasivos no corrientes			16,914	13,835
Total pasivos			11,445,857	6,967,787
Patrimonio:				
Capital acciones	16		1,000,400	1,000,400
Reserva legal	16		196,608	144,325
Resultados acumulados por aplicación de NIIF	16		13,579	13,579
Resultados acumulados			(1,168,617)	1,471,581
Total patrimonio, neto			41,970	2,629,885
Total pasivos y patrimonio		US\$	11,487,827	9,597,672

Sr. José Romero
Presidente

Ing. Dolores Orellana
Contadora

DMC ASESORES EMPRESARIALES

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

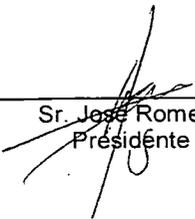
Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Notas	2013	2012
Ingresos de actividades ordinarias	17	US\$ 24,197,680	23,759,065
Costo de las ventas	18	<u>(13,577,429)</u>	<u>(12,926,422)</u>
Utilidad bruta		<u>10,620,251</u>	<u>10,832,643</u>
Gastos de ventas y de administración	18	(12,708,144)	(8,988,919)
Otros (gastos) ingresos, neto		<u>14,573</u>	<u>(34,430)</u>
		<u>(12,693,571)</u>	<u>(9,023,349)</u>
Resultados de actividades de la operación		(2,073,320)	1,809,294
Costos financieros	13	<u>(173,415)</u>	<u>(156,216)</u>
(Pérdida) ganancia antes de impuesto a la renta		(2,246,735)	1,653,078
Impuesto a la renta	15	<u>(342,892)</u>	<u>(594,415)</u>
(Pérdida) ganancia neta		US\$ <u><u>(2,589,627)</u></u>	<u><u>1,058,663</u></u>


 Sr. José Romero
 Presidente


 Ing. Dolores Orellana
 Contadora


Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

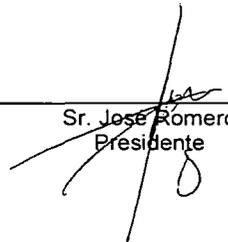
Pepsi-Cola Ecuador Cía.Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Evolución del Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas del 2012

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

	Nota	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por la aplicación de NIIF	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$	1,000,400	144,325	13,579	412,918	1,571,222
Utilidad neta		-	-	-	1,058,663	1,058,663
Saldo al 31 de diciembre de 2012		1,000,400	144,325	13,579	1,471,581	2,629,885
Ajuste		-	-	-	1,712	1,712
Apropiación para reserva legal	16	-	52,283	-	(52,283)	-
Pérdida neta		-	-	-	(2,589,627)	(2,589,627)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>1,000,400</u>	<u>196,608</u>	<u>13,579</u>	<u>(1,168,617)</u>	<u>41,970</u>


Sr. José Romero
Presidente


Ing. Dolores Orellana
Contadora

EMIS ACCIONES EMPRESARIALES

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

Pepsi-Cola Ecuador Cía.Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Flujos de Efectivo

Al 31 de diciembre de 2013, con cifras comparativas de 2012

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo de efectivo de las actividades operación:		
(Pérdida) utilidad neta	US\$ (2.589.627)	1.058.663
Ajustes para conciliar la (pérdida) utilidad neta con el efectivo neto (utilizado en) provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de muebles, equipos de oficina y vehículo	51.985	43.468
Bajas de cuentas por cobrar	1.712	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	3.079	4.526
Impuesto diferido	(25.649)	(3.915)
Gasto por impuesto a la renta	368.541	587.476
Gastos de intereses	173.415	156.216
Pérdida en ventas de muebles, equipos de oficina y vehículos	21.391	9.588
	<u>(1.995.153)</u>	<u>1.856.022</u>
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar comerciales	(715.972)	(1.620.455)
Cuentas por cobrar relacionadas	20.523	(33.560)
Otras cuentas por cobrar	(475.687)	205.932
Inventarios	18.731	53.036
Gastos pagados por anticipado	(404)	(58.941)
Aumento (disminución) en:		
Cuentas por pagar comerciales	3.669.327	(179.257)
Cuentas por pagar compañías relacionadas	1.987.483	641.715
Impuesto a la renta pagado	(603.558)	(907.291)
Intereses pagados	(168.194)	(213.538)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	47.977	(37.815)
Efectivo neto (provisto) utilizado en por las actividades de operación	<u>1.785.073</u>	<u>(294.152)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de muebles, equipos de oficina y vehículos	(59.974)	(78.920)
Ventas de muebles, equipos de oficina y vehículos	-	7.429
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(59.974)</u>	<u>(71.491)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Provenientes de deuda a corto plazo	(1.000.000)	-
Efectivo neto utilizado por las actividades de financiamiento	<u>(1.000.000)</u>	<u>-</u>
(Aumento) disminución neto en el efectivo	725.099	(365.643)
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>2.405.226</u>	<u>2.770.869</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>3.130.325</u>	<u>2.405.226</u>

Sr. José Romero
Presidente

Ing. Dolores Orellana
Contadora

ASESORES EMPRESARIALES

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2013

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(1) Entidad que Reporta

Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda. (“la Compañía”), fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador; bajo la denominación de Quaker del Ecuador Cía. Ltda. según escritura pública de fecha 21 de febrero de 2005, cambiando su denominación social a Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda. el 6 de octubre de 2008. El 1 de octubre de 2009, la Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil, y sus oficinas están ubicadas en la Av. de las Américas, Centro de Convenciones Simón Bolívar, Salón Presidentes, oficina 4.

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.

Las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la importación de concentrado de bebidas gaseosas e isotónicas y productos terminados para su venta, hasta el 28 de mayo de 2013, a Delisoda S. A. y posteriormente a The Tesalia Springs Company S. A. (embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador – véase nota 9), y percibe regalías por el derecho de uso de marcas de los productos “Tesalia Ice Tea”, “Tesalia Sport”, “Quintuples”, “Mas”, “Gallito” y “Deli” (nota 17).

Durante el 2013 la Administración realizó un acuerdo con el embotellador mediante el cual la Compañía invertirá en un plan de incentivos con la finalidad de incrementar su presencia en el mercado ecuatoriano (nota 19), consecuentemente al 31 de diciembre de 2013 presenta una pérdida neta de US\$2,589,627, la que excede al 50% del capital social pagado y reservas, lo cual coloca a la Compañía en términos legales en causal de disolución.

La Administración considera que la situación de 2013 es el resultado de decisiones estratégicas de negocio y que con base a los resultados estimados y obtenidos en el primer trimestre de 2014, considera que la causal de disolución se revertirá. Adicionalmente la casa matriz ha manifestado su intención de incrementar el capital de la Compañía, según sea necesario, así como proveer del soporte financiero que la Compañía requiera para cumplir con sus obligaciones y disposiciones legales.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 21 de marzo de 2014 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas y del directorio de la misma.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(b) Bases de Medición

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

Los estados financieros adjuntos están presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda funcional de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras financieras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con las NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe 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 estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes se revisan sobre una base continua. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el período en que las estimaciones son revisadas y en cualquier período futuro afectado.

i Juicios

En relación a juicios realizados en la aplicación de políticas de contabilidad, la Administración informa que ninguno de ellos tiene un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

ii Supuestos e Incertidumbres en Estimación

La información sobre supuestos e incertidumbres en estimación que tienen un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente se describe en las siguientes notas:

- Nota 14 – Medición de las obligaciones para pensiones de jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio – supuestos actuariales claves.
- Nota 15 – Medición de los impuestos diferidos – reconocimiento del activo neto por impuesto diferido, posiciones fiscales inciertas.

iii Medición de los Valores Razonables

Algunas de las políticas y revelaciones de las NIIFs requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de reconocimiento inicial y revelación.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las NIIFs 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.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa (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 periodo en el cual ocurrió el cambio.

La nota 5 incluyen 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) Moneda Extranjera

Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras a la fecha de reporte son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(c) Instrumentos Financieros

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

i. Activos 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 que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la que 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 se cancelan o expiran.

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

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

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El efectivo y equivalentes a efectivo se compone de los saldos del efectivo en caja y depósitos a la vista en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

Otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

Los otros pasivos financieros se componen de préstamos y obligaciones, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.

iv. Capital Acciones

Las acciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(d) Inventarios

Los inventarios se valorizan al costo o el valor neto de realización, el que sea menor. El costo se determina por el método del costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios, los costos de producción o conversión y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

En el caso de los inventarios producidos y de los productos en proceso, los costos incluyen una parte de los costos generales de producción en base a la capacidad operativa normal.

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

(e) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

i. Reconocimiento y Medición

Las partidas de muebles, equipos de oficina y vehículos son valorizados al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

Los muebles, equipos de oficina y vehículos se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

El costo incluye partidas que son directamente atribuibles a la adquisición del activo.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

Los programas de computación adquiridos que están integrados a la funcionalidad de los equipos relacionados, son capitalizados como parte de los respectivos equipos.

Cuando partes significativas de una clase de muebles, equipos de oficina y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada como un componente integral del activo.

Las ganancias y pérdidas de la venta de un componente de muebles, equipos de oficina y vehículos son determinadas comparando los precios de venta con sus valores en libros, y son reconocidas en el estado de resultados integrales cuando se realizan.

ii Costos Posteriores

Mejoras y renovaciones mayores que incrementen la vida útil del activo o su capacidad productiva, son 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. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en muebles, equipos de oficina y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, equipos de oficina y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, u otro monto que se substituye por el costo, menos su valor residual. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil establecida para cada componente de los muebles, equipos de oficina y vehículos, en función de un análisis técnico efectuado por la Administración de la Compañía. Los métodos de depreciación, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de muebles, equipos de oficina y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso o en el caso de los activos construidos internamente, desde la fecha en la cual el activo esté completado y en condiciones de ser usado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Las vidas útiles estimadas para el período actual y comparativo son las siguientes:

	Vidas útiles estimadas en años
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Instalaciones	<u>1</u>

Los métodos de depreciación y vidas útiles son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Las ganancias o pérdidas de la disposición de un elemento de muebles, equipos de oficina y vehículos, son determinados comparando los precios de venta con sus valores en libros y son reconocidas en resultados.

(f) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende 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 beneficio inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, al activo se lo contabiliza de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

Los pagos realizados bajo un arrendamiento de activo operacional se reconocen en el estado de resultados integrales bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

Los activos financieros son evaluados en cada fecha del estado de situación financiera para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva de deterioro como consecuencia de uno o más eventos de pérdida ocurridos después del reconocimiento inicial del activo, y ese o esos eventos de pérdida han tenido un efecto negativo en los flujos de efectivo futuros del activo que puede estimarse de manera fiable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de los activos financieros medidos al costo amortizado tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Los activos que no son individualmente significativos son evaluados por deterioro colectivo agrupando los activos con características de riesgo similares.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero que se valora al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa original de interés efectiva. Las pérdidas se reconocen en resultados y se reflejan en una cuenta de provisión contra los préstamos y partidas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través de la reversión del descuento. Cuando un hecho que ocurra después de que se haya reconocido el deterioro causa que el monto de la pérdida por deterioro disminuya, esta disminución se revierte contra resultados.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto a la renta diferido, es revisado en la fecha del estado de situación financiera para determinar si existe algún indicio de deterioro. Si existen tales indicios, entonces se estima el importe recuperable del activo.

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos 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 gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

(h) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma compañía, el que califica como un plan de beneficios definidos sin asignación de fondos separados.

Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización equivalente al 25% de la última remuneración mensual multiplicada por el número de años de servicio.

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 ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de los planes de beneficios definidos, aunque la NIC 19 Beneficios a los Empleados (2011), aplicable retroactivamente para periodos anuales que iniciaron en o después del 1 de enero de 2013, eliminó tal opción y requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales. La evaluación hecha por la Administración de la Compañía respecto a este asunto, concluye que el efecto no es significativo. Las ganancias o pérdidas actuariales, así como todos los gastos relacionados con los planes por beneficios definidos, incluyendo el saneamiento del descuento, se reconocen en resultados en los gastos por beneficios a empleados.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Beneficios a Corto Plazo

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

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 aquellas establecidas en el Código del Trabajo.

iii. Beneficios por Terminación

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

(i) Provisiones y Contingencias

Las obligaciones o pérdidas asociadas con provisiones y contingencias, originadas en reclamos, litigios, multas o penalidades en general, se reconocen como pasivo en el estado de situación financiera cuando existe una obligación legal o implícita resultante de eventos pasados, es probable que será necesario un flujo de salida de beneficios económicos para resolver la obligación y el monto puede ser estimado de manera fiable.

Las provisiones se determinan descontando el flujo de efectivo que se espera desembolsar a una tasa antes de impuesto que refleja la valoración actual del mercado sobre el valor de dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la obligación. El saneamiento de 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 será 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(j) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva respecto de que los riesgos y beneficios significativos derivados de la propiedad de los bienes han sido transferidos al cliente, es probable que se reciban los beneficios asociados con la transacción, los costos incurridos y las posibles devoluciones de los bienes negociados pueden ser medidos de manera fiable y la Compañía no conserva para sí ningún involucramiento en la administración corriente de los bienes vendidos. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como una reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

La oportunidad de las transferencias de riesgos y beneficios varía dependiendo de los términos individuales del contrato de venta; sin embargo para ventas dentro de la jurisdicción de la Compañía, la transferencia generalmente ocurre al momento de la entrega de los productos en las instalaciones del cliente.

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.

Regalías

El ingreso por regalías es reconocido en resultados cuando se ha realizado las ventas de las marcas mencionadas en el respectivo contrato de regalías (notas 17 y 19).

(k) Costos Financieros

Los costos financieros corresponden a gastos por intereses en préstamos. Los costos por préstamos que no son directamente atribuibles a la adquisición, la construcción o la producción de un activo que califica para capitalización de interés, 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 corriente y el impuesto diferido. El impuesto a la renta corriente y diferido es reconocido en resultados excepto que se relacione a 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)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

i. Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el impuesto que se espera pagar sobre la utilidad gravable del año utilizando la tasa impositiva aplicable y cualquier ajuste al impuesto por pagar de años anteriores.

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales 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 de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

El impuesto a la renta diferido es medido a la tasa de impuesto que se espera aplique al momento de la reversión de las diferencias temporales de acuerdo a la ley de impuesto a la renta promulgada o sustancialmente promulgada a la fecha del estado de situación financiera.

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados y consecuentemente se presentan en el estado de situación financiera por su importe neto si existe un derecho legal exigible de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a la renta, aplicados por la misma autoridad tributaria.

Un activo por impuesto diferido es reconocido por las pérdidas tributarias trasladables a ejercicios futuros y diferencias temporales deducibles, en la medida en que sea probable que estarán disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del estado de situación financiera y son reducidos en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar los montos de los impuestos corrientes e impuestos diferidos la Compañía considera el impacto de las posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía cree que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. 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 que se determinen.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(4) Normas Contables, Nuevas y Revisadas, Emitidas pero aún no de Aplicación Efectiva

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2013 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 10, NIIF12 y NIC 27	Entidades de inversión	1 de enero de 2014
NIC 36	Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros	1 de enero de 2014
CINIIF 21	Gravámenes	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009, 2010 y 2013)	Instrumentos financieros	No definido

La Compañía no planea adoptar tempranamente estas normas, aquellas que pueden ser relevantes para la Compañía se indican a continuación:

NIC 32 Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Las enmiendas a la NIC 32 clarifican los criterios de compensación explicando cuándo una entidad tiene actualmente un derecho legalmente exigible de compensar y cuándo la liquidación bruta es equivalente a la liquidación neta. Estas enmiendas son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2014, con adopción temprana permitida. No se espera que las enmiendas a la NIC 32 tenga un impacto importante en los estados financieros de la Compañía.

NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009), NIIF 9 Instrumentos Financieros (2010) y NIIF 9 Instrumentos Financieros (2013) – (juntas, NIIF9)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. La NIIF 9 (2010) introduce cambios con relación a los pasivos financieros. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas, El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros.

Los requisitos de la NIIF 9 (2009) representan un cambio significativo respecto a los existentes en la NIC 39 en relación con los activos financieros. La NIIF 9 (2009) contiene dos categorías principales de medición para los activos financieros: costo amortizado y valor razonable. Un activo financiero se mide al costo amortizado si se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener los activos con el fin de obtener flujos de efectivo contractuales y los

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

términos contractuales del activo dan lugar, en las fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal y los intereses sobre el principal pendiente. Todos los demás activos financieros se valoran por su valor razonable. La NIIF 9 (2009) elimina las categorías de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar existentes en la NIC 39.

La NIIF 9 (2010) introduce un nuevo requisito en relación a los pasivos financieros designados a valor razonable para presentar los cambios en el valor razonable que sean atribuibles al riesgo de crédito del pasivo en otros resultados integrales en vez de en resultados. La NIIF 9 (2013) introduce nuevos requisitos para la contabilidad de coberturas que alinean a ésta más estrechamente con la administración de riesgos.

La fecha de adopción obligatoria de la NIIF 9 no ha sido especificada, pero se determinará cuando se finalicen las fases aún pendientes. Sin embargo, su adopción temprana permitida. La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar los potenciales efectos de esta norma; sin embargo no se anticipa que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante en los activos y pasivos financieros de la Compañía.

(5) Determinación de Valores Razonables

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

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura 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.

El monto en libros de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se aproximan a su valor razonable, dado su vencimiento de corto plazo.

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.

El valor razonable de los préstamos y obligaciones (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproximan a su monto en libros puesto que las tasas de interés de los mismos son similares a las tasas de mercado para instrumentos financieros de similares características.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se aproximan a su valor razonable debido a que tales instrumentos tienen vencimiento en el corto plazo.

Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El valor razonable de las muebles, equipos de oficina y vehículos, se basa en el costo histórico. El valor razonable corresponde al monto estimado por el que éste podría intercambiarse a la fecha de los estados financieros entre un comprador y un vendedor dispuestos en una transacción en condiciones de independencia mutua.

Inventarios

El valor razonable de los inventarios adquiridos se determina sobre la base del precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar la venta y un margen de utilidad razonable basado en el esfuerzo que se requiere para producir y vender dichos inventarios.

(6) Administración de Riesgo Financiero

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

- a) Riesgo de crédito
- b) Riesgo de liquidez
- c) Riesgo de mercado
- d) Riesgo operacional

Marco de Administración de Riesgos

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

Las políticas de administración de riesgos de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la Compañía, fijar límites y controles de riesgos adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgos de la Compañía, a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las 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 riesgos y revisa si su marco de administración de riesgos es apropiado respecto a los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(a) Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se presenta cuando existe una alta probabilidad de que los clientes no cumplan con sus obligaciones contractuales. La Compañía estima que su riesgo de crédito es bajo, considerando que el 100% de su cartera se encuentra centralizada en un solo cliente, con una estructura solvente y con un sólido historial de cobros.

La Compañía controla el riesgo de crédito mediante un análisis para cada venta que se realiza. La revisión de la Compañía incluye la antigüedad de la cartera, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pago.

(b) Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros, que son liquidados mediante la entrega de efectivo u otros activos financieros. El enfoque de la Administración para administrar la liquidez, es contar con los recursos suficientes para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de la Compañía.

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de obligación financieras cuando vencen, esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente. A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

(c) Riesgo de Mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio o tasas de interés, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y 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 estadounidense y las operaciones que realiza la Compañía son en esa moneda; por lo tanto, la Administración estima que la Compañía no está expuesta al riesgo por fluctuaciones en la tasa de cambio.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

ii. Riesgo de Tasa de Interés

Este riesgo está asociado a las tasas de interés variable de las obligaciones contraídas por la Compañía y que por lo mismo generan incertidumbre respecto a los cargos a resultados por concepto de intereses y por la cuantía de los flujos futuros. La Compañía administra este riesgo manteniendo una tasa de interés fija en los préstamos con entidades relacionadas, dicha tasa es similar a lo de mercado.

(d) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se refiere a la pérdida potencial por deficiencias en los controles internos de la Compañía, lo cual origina errores en el procesamiento y almacenamiento de información, así como por resoluciones administrativas y judiciales adversas. La administración del riesgo operacional en la Compañía tiene como objetivo que los controles requeridos estén identificados, evaluados y alineados con la estrategia de riesgos establecida, para cuantificar el impacto potencial de los riesgos y así distribuir la adecuada asignación de capital por riesgo operacional.

(7) **Instrumentos Financieros Administración de Riesgo Financiero**

Exposición al Riesgo de Crédito

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo	US\$	3,130,325	2,405,226
Cuentas por cobrar comerciales		6,577,844	5,861,872
Cuentas por cobrar relacionadas		13,037	33,560
Otras cuentas por cobrar		<u>475,692</u>	<u>5</u>
	US\$	<u>10,196,898</u>	<u>8,300,663</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende el 100% de sus productos a The Tesalia Springs Company S. A. (Delisoda S. A. en 2012), consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por la concentración de las ventas a este único cliente, con quien se mantiene suscritos contratos.

La antigüedad de los saldos de los deudores comerciales es la siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Vigentes y no deterioradas	US\$	5,128,087	5,560,705
Vencidas de 1 a 15 días		1,275,932	301,167
Vencidas de 16 a 30 días		<u>173,825</u>	<u>-</u>
	US\$	<u>6,577,844</u>	<u>5,861,872</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía estima que los montos en mora por más de treinta días son recuperables, sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito, por lo cual no mantiene una estimación por deterioro con respecto a las cuentas por cobrar comerciales.

Efectivo y Equivalentes a Efectivo

La Compañía mantiene efectivo y equivalentes a efectivo por US\$3,130,325 al 31 de diciembre de 2013 (US\$2,405,226 en 2012), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos calificados entre el rango AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo según agencias registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

A continuación se resumen los vencimientos de los pasivos financieros no derivados:

		31 de diciembre de 2013			
		Valor en libros	Entre 0 y 2 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 9 y 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	5,976,938	5,976,938	-	-
Cuentas por pagar relacionadas		4,793,161	-	3,793,161	1,000,000
Otras cuentas y gastos por pagar		658,844	374,109	128,661	156,074
	US\$	<u>11,428,943</u>	<u>6,351,047</u>	<u>3,921,822</u>	<u>1,156,074</u>

		31 de diciembre de 2012			
		Valor en libros	Edntre 0 y 2 meses	Edntre 2 y 6 meses	Entre 9 y 12 meses
Cuentas por pagar comerciales	US\$	2,307,611	2,307,611	-	-
Cuentas por pagar relacionadas		3,800,457	-	1,800,457	2,000,000
Otras cuentas y gastos por pagar		845,884	137,679	706,623	1,582
	US\$	<u>6,953,952</u>	<u>2,445,290</u>	<u>2,507,080</u>	<u>2,001,582</u>

Riesgo de Moneda

La Compañía en lo posible, no entra en transacciones denominadas en monedas diferentes al US dólar, moneda funcional, por lo que la Gerencia considera que la exposición de la Compañía al riesgo de moneda es irrelevante.

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía administra el riesgo de tasa de interés contratando en la medida de lo posible préstamos a tasa fija. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el total del préstamo a relacionada es a tasa de interés fija.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Análisis del Valor Razonable para los Instrumentos a Tasa Fija

La Compañía no mide los activos y pasivos financieros al valor razonable a través de resultados y no entra en transacciones de derivados como instrumentos de cobertura (permuta financiera de tasa de interés). Por lo tanto una variación en la tasa de interés al final del periodo que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(8) Efectivo y Equivalentes a Efectivo

El detalle de efectivo y equivalentes a efectivo es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Efectivo en caja	US\$	3,000	3,000
Dépositos en bancos		<u>3,127,325</u>	<u>2,402,226</u>
	US\$	<u><u>3,130,325</u></u>	<u><u>2,405,226</u></u>

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Clientes:			
The Tesalia Springs Company S. A.	7	US\$ 6,577,844	-
Delisoda S. A.	7	-	5,861,872
		<u>US\$ 6,577,844</u>	<u>5,861,872</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		US\$ 475,692	-
Corpei		-	1,712
Otros		-	5
		<u>475,692</u>	<u>1,717</u>
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar		-	(1,712)
		<u>US\$ 475,692</u>	<u>5</u>

La Compañía no mantiene una provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, debido a que estos valores son recuperados en los primeros meses posteriores a su facturación.

La exposición de la Compañía al riesgo de crédito y las pérdidas por deterioro relacionadas con las cuentas por cobrar comerciales se revelan en la nota 7.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(10) Inventarios

El siguiente es el detalle de los inventarios:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Productos terminados	US\$	501,661	946,066
Importación en tránsito		<u>558,069</u>	<u>132,395</u>
	US\$	<u><u>1,059,730</u></u>	<u><u>1,078,461</u></u>

En el 2013, los productos terminado reconocido como costo de las ventas ascendió a US\$13,577,429 (US\$12,926,422, en 2012).

(11) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El movimiento de los muebles, equipos de oficina y vehículos es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones	Obras en proceso	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 23,005	37,033	63,591	15,741	47,881	187,251
Adiciones	4,226	12,876	30,795	-	31,023	78,920
Transferencias	9,545	49,221	-	20,138	(78,904)	-
Ventas y retiros	(15,616)	(16,157)	(15,321)	(14,402)	-	(61,496)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	21,160	82,973	79,065	21,477	-	204,675
Adiciones	-	27,840	32,134	-	-	59,974
Ventas y retiros	-	(5,589)	(48,270)	-	-	(53,859)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 21,160	105,224	62,929	21,477	-	210,790
Depreciación acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2011	US\$ 7,421	21,990	21,175	15,741	-	66,327
Adiciones	1,809	22,948	9,312	9,399	-	43,468
Ventas y retiros	(5,476)	(18,727)	(5,874)	(14,402)	-	(44,479)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	3,754	26,211	24,613	10,738	-	65,316
Adiciones	2,116	27,781	11,349	10,739	-	51,985
Ventas y retiros	-	(5,589)	(26,879)	-	-	(32,468)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$ 5,870	48,403	9,083	21,477	-	84,833
Valor en libros:						
Al 31 de diciembre de 2012	US\$ 17,406	56,762	54,452	10,739	-	139,359
Al 31 de diciembre de 2013	US\$ 15,290	56,821	53,846	-	-	125,957

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

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

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos por pagar:

	<u>Notas</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
The Tesalia Springs Company S. A.	US\$	4,734,369	799
Delisoda S. A.		-	2,005,119
Optimización de Medios Directos del Ecuador OMD Ecuador S. A.		445,088	-
Minitoy S. A.		141,007	6,496
Garwich S. A.		89,969	19,127
Otros		566,505	276,070
	US\$	<u>5,976,938</u>	<u>2,307,611</u>
Otras cuentas y gastos por pagar:			
Retenciones de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado - IVA	US\$	273,193	89,270
Impuesto a la renta por pagar	15	106,609	341,626
Provisión para contingentes	20	154,855	52,725
Beneficios a empleados	14	61,270	357,656
Otros		62,917	4,607
	US\$	<u>658,844</u>	<u>845,884</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo por pagar a The Tesalia Springs Company S. A. y Delisoda S. A. al 31 de diciembre del 2012, corresponde a los reembolsos de gastos de publicidad y marketing incurridos en las marcas licenciadas y franquiciadas de la Compañía, acorde a los correspondientes contratos (nota 19).

La exposición de la Compañía al riesgo de liquidez relacionado con cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar se revela en la nota 7.

(13) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

El detalle de las principales transacciones con compañías relacionadas es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Compras de inventarios:		
Pepsi Cola Manufacturing Co. of Uruguay S.R.L.	US\$ 10,881,645	9,736,823
Pepsi Cola Colombia Ltda.	<u>847,168</u>	<u>1,296,834</u>
Ingreso por reembolso de gastos:		
Pepsico INC SABUHQ	US\$ 66,175	30,000
Pepsico de Mexico S de RL de CV	<u>-</u>	<u>3,996</u>
Pago por reembolso de gasto:		
Snacks America Latina S.R.L.	US\$ -	7,110
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda	38,208	-
Papas Chips S. A.	<u>8,910</u>	<u>17,895</u>
Servicios administrativos, marketing y publicidad:		
Pepsi Cola Panamericana S.R.L.	US\$ <u>706,463</u>	<u>729,355</u>
Préstamos recibidos:		
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	US\$ <u>-</u>	<u>2,000,000</u>
Capital e intereses pagados:		
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	US\$ 1,000,000	-
Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	<u>168,194</u>	<u>156,216</u>

En 2013, la Compañía canceló US\$1,000,000 del préstamo, cuyo valor original era US\$2,000,000 y que recibió de Pepsico Alimentos Ecuador Cía. Ltda. en 2011 (renovado en su totalidad en 2012).

El saldo de US\$1,000,000 tiene vencimiento en noviembre de 2014, con una tasa de interés anual del 8.95% (7.75% anual en 2012).

Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Activos:		
Cuentas por cobrar:		
Pepsico INC SABUHQ	US\$ <u>13,037</u>	<u>33,560</u>
Pasivos:		
Cuentas por pagar:		
Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	US\$ 1,047,332	2,000,000
Pepsi Cola Manufacturing Co. of Uruguay S.R.L.	3,348,919	1,532,241
Pepsi Cola Panamerica S.R.L.	264,968	262,441
Pepsi Cola Colombia Ltda.	124,992	-
Papas Chips S. A.	<u>6,950</u>	<u>5,775</u>
	US\$ <u>4,793,161</u>	<u>3,800,457</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Bonificación a ejecutivos	US\$	31,776	34,070
Contribuciones de seguridad social		4,307	4,082
Beneficios Sociales (principalmente legales)		25,187	27,784
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	291,720
Reserva para pensiones de jubilación patronal		13,038	10,681
Reserva para indemnizaciones por desahucio		3,876	3,154
	US\$	<u>78,184</u>	<u>371,491</u>
Pasivo corriente	US\$	61,270	357,656
Pasivo no corriente		16,914	13,835
	US\$	<u>78,184</u>	<u>371,491</u>

Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

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

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemnizaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011	US\$	7,271	2,038	9,309
Costo por servicios actuales		3,089	816	3,905
Costo financiero		509	143	652
(Ganancia) pérdida actuarial		(188)	157	(31)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012		10,681	3,154	13,835
Costo por servicios actuales		3,735	986	4,721
Costo financiero		748	221	969
(Ganancia) pérdida actuarial		(2,126)	(485)	(2,611)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	<u>13,038</u>	<u>3,876</u>	<u>16,914</u>

La Compañía no registró todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, incluyendo el saneamiento del descuento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Según se indica en el Código de Trabajo, todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal, beneficio que se determina en base a los años de servicio, edad del empleado al momento del retiro y al promedio de la remuneración anual percibida en los cinco años previos a la fecha de retiro. Además dicho Código establece que en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio, el empleador bonificará al trabajador con el equivalente al 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados.

La Compañía acumula este beneficio en base a estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en los estudios actuariales, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con este método, la Compañía atribuye una parte de los beneficios que se han de pagar en el futuro a los servicios prestados en el período corriente. Las obligaciones se miden según sus valores descontados, puesto que existe la posibilidad de que sean satisfechas muchos años después de que los empleados hayan prestado sus servicios y se determina el importe de las pérdidas y ganancias actuariales. Las disposiciones legales no establecen la obligatoriedad de constituir fondos o asignar activos para estos beneficios.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, 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 y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

De acuerdo a los estudios actuariales contratados por la Compañía, los que cubren a todos los empleados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$	<u>13,038</u>	<u>10,681</u>

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	0.0	6.1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los supuestos 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.

El gasto por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio es reconocido como parte de los gastos de administración y ventas en el estado de resultados integrales adjunto.

Gastos de Personal

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos de personal incluidos en los rubros de gastos de ventas y de administración en el estado de resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos	US\$	273,681	231,239
Beneficios laborales		80,977	164,457
Participación de los trabajadores en las utilidades		-	291,720
Provisiones para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		<u>3,079</u>	<u>4,526</u>
	US\$	<u><u>357,737</u></u>	<u><u>691,942</u></u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Compañía posee una fuerza laboral de 5 personas distribuidas entre empleados de ventas, comercialización y administración.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto a la renta corriente del año	US\$	368,541	598,330
Impuesto a la renta diferido		<u>(25,649)</u>	<u>(3,915)</u>
	US\$	<u><u>342,892</u></u>	<u><u>594,415</u></u>

Conciliación del Beneficio (Gasto) de Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 22% (23% en el 2012). Dicha tasa se reduce al 12% (13% en el 2012) si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un “anticipo mínimo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año inmediato anterior aplicando el 0.2% al patrimonio y los costos y gastos deducibles más el 0.4% sobre los ingresos gravables y el total de activos. La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable bajo ciertas condiciones.

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en el 2012) a la pérdida (utilidad) antes de impuesto a la renta:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
(Pérdida neta) utilidad neta	US\$	(2,589,627)	1,058,663
Impuesto a la renta		<u>342,892</u>	<u>594,415</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		<u>(2,246,735)</u>	<u>1,653,078</u>
(Beneficio tributario) impuesto a la renta que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22% (23% en 2012)		(494,282)	363,677
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		862,823	234,653
Cambio en las diferencias temporarias reconocidas		<u>(25,649)</u>	<u>(3,915)</u>
	US\$	<u><u>342,892</u></u>	<u><u>594,415</u></u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones de impuesto a la renta en los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

		Impuesto a la renta			
		<u>2013</u>		<u>2012</u>	
		<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>	<u>Retenciones</u>	<u>Por pagar</u>
Saldo al inicio del año	US\$	-	341,626	-	661,441
Impuesto a la renta corriente del año		-	368,541	-	598,330
Retenciones de impuesto a la renta del año		261,931	-	256,704	-
Pago de impuesto a la renta		-	(341,626)	-	(661,441)
Compensación de impuesto a la renta del año		<u>(261,931)</u>	<u>(261,932)</u>	<u>(256,704)</u>	<u>(256,704)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>106,609</u>	<u>-</u>	<u>341,626</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Activo y Pasivo por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento es el siguiente:

		Saldo al 1 de enero 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre 2013
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Otras cuentas y gastos por pagar	US\$	12,666	6,481	19,147	23,323	42,470
Beneficios a empleados		2,048	750	2,798	765	3,563
Impuesto diferido activo		14,714	7,231	21,945	24,088	46,033
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Muebles, equipos de oficina y vehículos		(989)	3,316	2,327	(1,561)	766
Impuesto diferido pasivo		(989)	3,316	2,327	(1,561)	766
Impuesto diferido neto	US\$	15,703	3,915	19,618	25,649	45,267

Mediante Decreto Ejecutivo No. 1180 de la Presidencia de la República, publicado en el Registro Oficial No. 727 del 19 de junio de 2012, se suprimió la disposición expresa del Reglamento para la Aplicación a la Ley de Régimen Tributario Interno que trataba de la no deducibilidad del gasto de depreciación correspondiente a la revaluación de la propiedad, planta y equipo. La administración de la Compañía, con base a su evaluación de las disposiciones de la Ley de Régimen Tributario Interno y hasta que las autoridades tributarias emitan un pronunciamiento acerca de la interpretación y alcance de la referida disposición, decidió mantener el impuesto diferido pasivo por US\$766, resultante de la diferencia temporaria asimilable a este concepto, la cual surgió al optar por el valor razonable determinado por un perito independiente como costo atribuido de los Muebles, equipos de oficina y vehículos en adopción por primera vez a las NIIFs.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2011 a 2013 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008, mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No.NAC-DGER2008-464, publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante Resolución No. NAC-DGERCGC1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$6,000,000 deberán presentar Anexo e Informe de precios de transferencia.

En el año 2013, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2012 con compañías relacionadas locales y del exterior y no se identificaron ajustes como resultado de los términos y condiciones de tales transacciones. A la fecha de este informe, el estudio de precios de transferencia por el año 2013 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

(16) Patrimonio

Capital Acciones

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2013 el total de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas es 1,000,400.

Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador requiere que las compañías limitadas transfieran a reserva legal, por lo menos el 5% de la utilidad neta anual, hasta igualar, por lo menos, el 20% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para aumentos de capital o para cubrir pérdidas en las operaciones.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución No. SC.ICI.CPAIFRS.G.11.007, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, estableció que el saldo acreedor resultante de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que se registraron en el patrimonio en una subcuenta denominada “Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF”, separada del resto de los resultados acumulados, no está sujeto a distribución, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizado para aumentar el capital acciones en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren.

(17) Ingresos Ordinarios

Un resumen de los ingresos devengados durante los años terminados es el siguiente:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Venta de productos	US\$	22,210,561	21,857,535
Regalías		1,987,119	1,901,530
	US\$	<u>24,197,680</u>	<u>23,759,065</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(18) Gastos por su Naturaleza

El gasto atendido a su naturaleza se detalla como sigue:

		<u>2013</u>	<u>2012</u>
Costos de los productos vendidos	US\$	13,577,429	12,926,422
Marketing		10,836,020	6,818,555
Convenio de prestación de servicios técnicos y administrativos		796,283	862,326
Gastos de personal		357,737	691,942
Impuestos y contribuciones		149,635	162,594
Alquileres		102,839	75,732
Honorarios		145,025	89,205
Depreciación		51,985	43,468
Comunicaciones		33,460	12,518
Mantenimiento y reparaciones		30,275	39,132
Servicios básicos		7,045	24,155
Provisiones para contingencias		102,131	70,807
Otros gastos operacionales		95,709	98,485
	US\$	<u>26,285,573</u>	<u>21,915,341</u>

(19) Compromisos

El 15 de mayo de 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. (hasta el 28 de mayo de 2013, fecha en que se perfeccionó el proceso de fusión por absorción con The Tesalia Springs Company S. A. en todos sus derechos y obligaciones) 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 de 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 de 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, así, durante el 2011 y 2010, Pepsi - Cola Ecuador Cía. Ltda. incurrió en gastos importantes relacionados con estos programas y actividades de mercadeo y ventas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

- En mayo de 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 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 de 2020.

El 14 de mayo de 2008, The Concentrate Manufacturing Company of Ireland suscribió con Delisoda S. A. (que hasta el 28 de mayo de 2013, fecha en que se perfeccionó el proceso de fusión por absorción con The Tesalia Springs Company S. A. en todos sus derechos y obligaciones) y The Tesalia Springs Company un contrato 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 de 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 de 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. (que hasta el 28 de mayo de 2013, fecha en que se perfeccionó el proceso de fusión por absorción con The Tesalia Springs Company S. A. en todos sus derechos y obligaciones), 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 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 de 2020 o hasta la terminación del Acuerdo 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 de 2008.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

En enero de 2009 entró en vigencia un contrato de Distribución entre Pepsi-Cola Panamericana S. R. L. (Perú) y Delisoda S. A. (que hasta el 28 de mayo de 2013, fecha en que se perfeccionó el proceso de fusión por absorción con The Tesalia Springs Company S. A. en todos sus derechos y obligaciones) en el cual se designa a Delisoda S. A. como distribuidor 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.

El 9 de marzo de 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. que hasta el 28 de mayo de 2013, fecha en que se perfeccionó el proceso de fusión por absorción con The Tesalia Springs Company S. A. en todos sus derechos y obligaciones) 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 de 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 en el territorio ecuatoriano las bebidas isotónicas bajo la denominación de Gatorade, cuyo vencimiento es el 31 de diciembre de 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 de 2010 Stokely – Van Camp Inc. suscribió con Delisoda S. A. un Acuerdo de Embotellamiento 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 de 2020.

El 1 de enero de 2012 entró en vigencia un contrato entre Pepsi Cola Panamericana S. R. L. (Perú) y Pepsi - Cola Ecuador Cía. Ltda. para la prestación de servicios técnicos y administrativos por asesoría en diversas áreas tales como administración y finanzas, marketing y publicidad, recursos humanos, ventas y operaciones. La Compañía deberá cancelar en forma anual los valores que Pepsi Cola Panamericana S. R. L. (Perú) establezca al cierre del ejercicio 2012. Este contrato tiene vigencia de un año, es decir desde el 1 de enero de 2012 hasta el 31 de diciembre de 2012.

En octubre de 2013, la Compañía firmó un acuerdo con su embotellador para fortalecer la distribución en el territorio nacional e incentivar el volumen de ventas, tanto de Gatorade y de otras marcas licenciadas. El monto de la inversión destinada para este propósito es de US\$3,000,000, que será pagado hasta marzo de 2014 en función del cumplimiento de las metas de volumen establecidas en dicho acuerdo para 2013. Adicionalmente el acuerdo contempla una multa para el embotellador por US\$1,000,000 si no cumpliere con ciertas metas de crecimiento para los periodos 2014 y 2015 (US\$500,000 por cada año), monto que deberá ser invertido en iniciativas para fortalecer el portafolio de productos en el territorio ecuatoriano, tales iniciativas serán acordadas anticipadamente por ambas partes.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

(Expresados en Dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(20) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 11 ex trabajadores, quienes reclaman un monto en agregado de US\$389,601 por diferencias en remuneraciones e indemnizaciones por despidos. A la fecha de este informe la Compañía ha constituido una provisión por US\$154,855 por este concepto. A criterio de la Administración y asesor laboral las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

(21) Eventos Subsecuentes

No se han presentado hechos posteriores al 31 de diciembre de 2013 y hasta la fecha del informe de los auditores independientes, que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.