

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

Índice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros 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. Alcívar, Mz. 302
Guayaquil 090103818
Ecuador

Tel (04) 229 0698
(04) 229 0699
Fax (04) 228 8774

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 2014, y los estados de resultados y otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, y las notas que comprenden un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otra información explicativa.

Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros

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

Responsabilidad de los Auditores

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

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores 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)

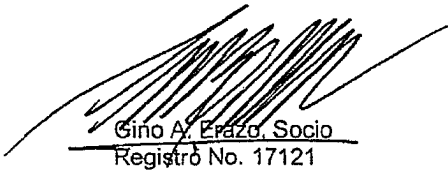
Opinión

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 2014, 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

Marzo 15 de 2015



Gino A. Erazo, Socio
Registro No. 17121

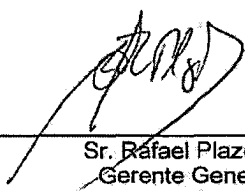
Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

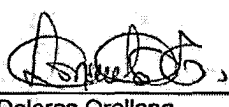
Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2013

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes a efectivo	8	US\$ 4,101,608	3,130,325
Cuentas por cobrar comerciales	9	6,102,255	6,577,844
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	13	-	13,037
Otras cuentas por cobrar	9	609,920	475,692
Inventarios	10	932,966	1,059,730
Gastos pagados por anticipado		-	59,975
Total activos corrientes		<u>11,746,749</u>	<u>11,316,603</u>
Activos no corrientes:			
Muebles, equipos de oficina y vehículos	11	85,627	125,957
Impuesto diferido activo	15	90,270	45,267
Total activos no corrientes		<u>175,897</u>	<u>171,224</u>
Total activos		US\$ <u>11,922,646</u>	<u>11,487,827</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	12	US\$ 5,246,780	5,783,893
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	4,024,541	4,793,161
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	1,204,075	697,034
Total pasivos corrientes		<u>10,475,396</u>	<u>11,274,088</u>
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	14	9,745	16,914
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	154,855	154,855
Total pasivos no corrientes		<u>164,600</u>	<u>171,769</u>
Total pasivos		<u>10,639,996</u>	<u>11,445,857</u>
Patrimonio, neto:	16		
Capital acciones		1,000,400	1,000,400
Reserva legal		196,608	196,608
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		13,579	13,579
Otros resultados integrales		13,419	-
Resultados acumulados		58,644	(1,168,617)
Total patrimonio, neto		<u>1,282,650</u>	<u>41,970</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>11,922,646</u>	<u>11,487,827</u>


Sr. Rafael Plazolles
Gerente General


Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

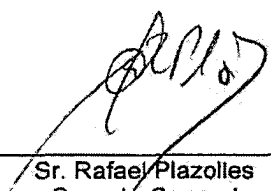
Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas		2014	2013
Ingresos de actividades ordinarias	17	US\$	25,485,973	24,197,680
Costo de las ventas	18		(8,673,035)	(13,577,429)
Utilidad bruta			16,812,938	10,620,251
Gastos de ventas y de administración	13 y 18		(15,001,278)	(12,707,175)
Otros (gastos) ingresos, neto			(45,356)	14,573
			(15,046,634)	(12,692,602)
Utilidad en operaciones			1,766,304	(2,072,351)
Costos financieros	13 y 19		(91,743)	(174,384)
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta			1,674,561	(2,246,735)
Impuesto a la renta	15		(444,689)	(342,892)
Utilidad (pérdida) neta			1,229,872	(2,589,627)
Otros resultados integrales:				
Ganancia actuariales por planes de beneficios definidos	16		10,808	-
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	1,240,680	(2,589,627)


Sr. Rafael Plazolles
Gerente General


Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

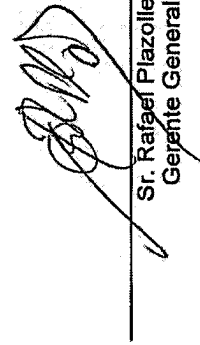
Pepsi-Cola Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

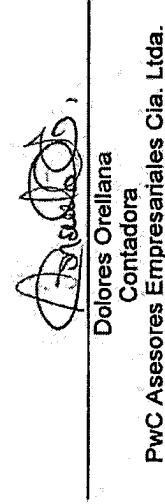
Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

Notas	Capital acciones	Reserva legal	Resultados acumulados por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total patrimonio, neto
Saldos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 1,000,400	144,325	13,579	-	1,471,581	2,629,885
Ajuste	-	-	-	-	1,712	1,712
Apropiación para reserva legal	-	52,283	-	-	(52,283)	-
Pérdida neta	-	-	-	-	(2,589,627)	(2,589,627)
Saldos al 31 de diciembre de 2013	1,000,400	196,608	13,579	-	(1,168,617)	41,970
Reclasificación por ganancia actuarial por planes de beneficios definidos del 2013	-	-	-	2,611	(2,611)	-
Utilidad neta	-	-	-	-	1,229,872	1,229,872
Otros resultados integrales	-	-	-	10,808	-	10,808
Saldos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 1,000,400	196,608	13,579	13,419	58,644	1,282,650


Sr. Rafael Plazolles
Gerente General


Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cía. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2014, con cifras comparativas de 2013

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

	Notas	2014	2013
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales	US\$	1,240,680	(2,589,627)
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales con el efectivo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación:			
Depreciación de muebles, equipos de oficina y vehículo	11	44,295	51,985
Bajas de cuentas por cobrar comerciales		-	1,712
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	(3,260)	3,079
Impuestos diferidos	15	(45,003)	(25,649)
Gastos por impuesto a la renta	15	489,892	368,541
Gastos de intereses	19	90,560	173,415
Pérdida/Utilidad en ventas de muebles, equipos de oficina y vehículos		-	21,391
		<u>1,816,963</u>	<u>(1,995,153)</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		475,589	(715,972)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		13,037	20,523
Otras cuentas por cobrar		(134,228)	(475,687)
Inventarios		126,764	18,731
Gastos pagados por anticipado		59,975	(404)
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(537,112)	3,669,327
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(768,620)	1,987,483
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		399,135	47,977
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>1,451,503</u>	<u>2,556,825</u>
Beneficios definidos pagados	14	(3,909)	-
Intereses pagados		(90,560)	(168,194)
Impuesto a la renta pagado	15	(381,786)	(603,558)
Flujo neto provisto por las actividades de operación		<u>975,248</u>	<u>1,785,073</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de muebles, equipos de oficina y vehículos	11	<u>(3,965)</u>	<u>(59,974)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Provenientes de deuda a corto plazo		-	(1,000,000)
Aumento neto del efectivo y equivalente a efectivo		971,283	725,099
Efectivo y equivalentes a efectivo al inicio del año	8	<u>3,130,325</u>	<u>2,405,226</u>
Efectivo y equivalentes a efectivo al final del año	8	<u>US\$ 4,101,608</u>	<u>3,130,325</u>


Sr. Rafael Plazolles
Gerente General


Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2014

(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), y percibe regalías por el derecho de uso de marcas de los productos "Tesalia Ice Tea", "Tesalia Sport", "Quintuples", "Mas", "Gallito" y "Deli", véase la 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 21), 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. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía alcanzó una utilidad neta de US\$1,229,872, revertiendo la causal de disolución de 2013.

(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 (NIIF).

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 24 de febrero de 2015 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del principio de 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.

(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\$)

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en la NIIF 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 las Estimaciones

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 9 – Medición del crédito tributario, supuestos claves para la recuperación del importe.
- 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 Normas Internacionales de Información Financiera requieren la medición de los valores razonables tanto de los activos y pasivos financieros como de los no financieros. La Compañía utiliza la medición de los valores razonables principalmente para propósitos de: (i) reconocimiento inicial, (ii) revelación y (iii) cuando existen indicios de deterioro tratándose de activos no financieros.

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

(b) 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 a monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la 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 los 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 vistas en bancos, que son utilizados por la Compañía en la gestión de sus compromisos a corto plazo.

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 y gastos acumulados 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 y otros incurridos para llevar el inventario a su localización y condición actual.

El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los 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 y 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.

Los muebles, equipos de oficina y vehículos se presentan a su costo de adquisición y las pérdidas por deterioro, si aplicaren, se reconocen a través de una rebaja adicional en su valor, a los componentes afectados.

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 (componentes principales) 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 y otros resultados integrales cuando se realizan o se conocen.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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, excepto los vehículos que además considera valores residuales equivalente al valor de realización al término de su vida útil que se espera recuperar. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de muebles y equipos de oficina. El método de depreciación, las vidas útiles y los 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.

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	1

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 beneficios 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 los resultados del período bajo el método de línea recta durante el periodo de arrendamiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

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 bancarota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

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.

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficiario 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 costeo de crédito unitario proyectado.

La Compañía reconoce todas las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal en otros resultados integrales; y, todos los gastos relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento, en los gastos por beneficios a empleados en resultados.

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

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnizaciones por Desahucio

El Código del Trabajo de la República del Ecuador 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado. Cualquier ganancia o pérdida actuarial es reconocida de inmediato en otros resultados integrales.

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 sea 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 Cía. 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 21).

(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 Cía. 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)

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero del 2014, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros resultante de la aplicación de la NIIF 9.

NIIF 15 Ingreso de Actividades Ordinarias Procedente de Contratos con Clientes

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

La NIIF 15 es efectiva para periodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Su adopción temprana es permitida.

La Compañía ha iniciado el proceso de evaluar el impacto potencial resultante de la aplicación de la NIIF 15; sin embargo no anticipa que la adopción de la NIIF 15 tenga un impacto significativo sobre los estados financieros.

Otras Nuevas Normas o Modificaciones a Normas e Interpretaciones

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

- Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados (Modificaciones a la NIC 19).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2010 – 2012.
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2011 – 2013.
- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas (Modificaciones a la NIIF 11).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 38).
- Agricultura: Plantas Productoras (Modificaciones a la NIC 16 y NIC 41).
- Método de Participación en Estados Financieros Separados (Modificaciones a la NIC 27).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Negocios Conjuntos (Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIF Ciclo 2012 – 2014 – varias normas

(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.

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 obligaciones 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.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(7) Instrumentos Financiero 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:

		2014	2013
Efectivo y equivalente a efectivo	US\$	4,101,608	3,130,325
Cuentas por cobrar comerciales		6,102,255	6,577,844
Cuentas por cobrar relacionadas		-	13,037
Otras cuentas por cobrar		609,920	475,692
	US\$	<u>10,813,783</u>	<u>10,196,898</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

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

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

		2014	2013
Vigentes y no deteriorados	US\$	4,978,619	5,128,087
De 1 a 15 días		-	1,275,932
De 16 a 30 días		1,123,636	173,825
	US\$	<u>6,102,255</u>	<u>6,577,844</u>

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 mantenía efectivo y equivalentes a efectivo por US\$4,101,608 (US\$3,130,325, en el 2013), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos y Seguros del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2014				
		Valor en libros	De 0 y 2 meses	De 2 y 6 meses	De 6 y 12 meses	Más de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	US\$	5,246,780	5,246,780	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		4,024,541	-	3,024,541	1,000,000	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,358,930	250,476	510,026	443,573	154,855
	US\$	<u>10,630,251</u>	<u>5,497,256</u>	<u>3,534,567</u>	<u>1,443,573</u>	<u>154,855</u>

		31 de diciembre de 2013				
		Valor en libros	De 0 y 2 meses	De 2 y 6 meses	De 6 y 12 meses	Más de 1 año
Cuentas por pagar comerciales	US\$	5,783,893	5,783,893	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		4,793,161	-	3,793,161	1,000,000	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		851,889	567,154	128,661	1,219	154,855
	US\$	<u>11,428,943</u>	<u>6,351,047</u>	<u>3,921,822</u>	<u>1,001,219</u>	<u>154,855</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 Administración 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 2014 y 2013 el total del préstamo a relacionada es a tasa de interés fija.

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 período 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 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		2014	2013
Efectivo en caja	US\$	4,000	3,000
Depositos en bancos		4,097,608	3,127,325
	US\$	<u>4,101,608</u>	<u>3,130,325</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

	Nota	2014	2013
Clientes:			
The Tesalia Springs Company S.A.	7	US\$ 6,102,255	6,577,844
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		609,920	475,692
		US\$ 6,712,175	7,053,536

Las cuentas por cobrar a The Tesalia Springs Company S.A. presentan facturas por venta de concentrado, con plazo de 30 días y no generan interés.

El crédito tributario por impuesto al valor agregado corresponde al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados en las campañas de mercadeo realizado en los años 2013 y 2014. La Administración de la Compañía considera que dicho saldo será recuperado en los siguientes periodos.

La Compañía no mantiene una estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, debido a que estos valores son recuperados en los primeros siguientes meses una vez facturados.

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.

(10) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	2014	2013
Productos terminados	US\$ 102,029	501,661
Importaciones en tránsito	830,937	558,069
	US\$ 932,966	1,059,730

En el 2014, los productos terminado reconocido como costos de ventas ascendió a US\$8,673,035 (US\$13,577,429, en 2013).

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(11) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El detalle y movimiento de los muebles, equipos de oficina y vehículos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Instalaciones	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	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		21,160	105,224	62,929	21,477	210,790
Adiciones		-	3,965	-	-	3,965
Ventas y Retiros		-	(6,125)	-	-	(6,125)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	21,160	103,064	62,929	21,477	208,630
Depreciación Acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	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		5,870	48,403	9,083	21,477	84,833
Adiciones		2,116	33,011	9,168	-	44,295
Ventas y Retiros		-	(6,125)	-	-	(6,125)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	US\$	7,986	75,289	18,251	21,477	123,003
Valor en Libros:						
Al 31 de diciembre de 2013	US\$	15,290	56,821	53,846	-	125,957
Al 31 de diciembre de 2014	US\$	13,174	27,775	44,678	-	85,627

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

	Notas	2014	2013
Cuentas por pagar comerciales:			
Tesalia Springs Company S. A.	US\$	3,364,578	4,734,369
Optimización de Medios Directos de Ecuador			
OMD Ecuador S. A.		1,089,185	445,088
Minitoy S. A.		116,936	141,007
Garwich S. A.		354,046	89,969
Otros		322,035	373,460
	US\$	5,246,780	5,783,893
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	15	US\$ 214,515	106,609
Impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		147,513	273,193
Beneficios a empleados	14	346,846	61,270
Provisión para impuesto a la salida de divisas		421,575	193,046
Otros		73,626	62,916
	US\$	1,204,075	697,034
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - no corrientes:			
Provisión para contingentes	20	US\$ 154,855	154,855

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La cuenta por pagar a The Tesalia Springs Company S. A., corresponde principalmente a reembolsos de gastos de publicidad y marketing incurridos en las marcas licenciadas y franquiciadas de la Compañía; y, bonificaciones por planes especiales por campañas de mercadeo, acorde a los correspondientes contratos, véase nota 20.

Las cuentas por pagar a Optimización de Medios Directos de Ecuador OMD Ecuador S. A., Minitoy S. A., Garwich S. A. y otros representan principalmente facturas por servicios de publicidad y marketing pagaderas con plazo de hasta 60 días y no devenga interés.

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

(13) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas a través de propiedad o administración es como sigue:

		2014	2013
Compra de inventarios:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L	US\$	6,660,290	10,881,645
Pepsi Cola Colombia Ltda.		-	847,168
Ingreso por reembolso de gastos:			
Pepsico INC SABUHQ		-	66,175
Pago por reembolso de gastos:			
Papas Chips, S.A.		32,040	8,910
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L		14,927	-
Snack América Latina S.R.L.		3,085	-
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.		3,071	38,208
Servicios administrativos, marketing y publicidad:			
Pepsi Cola Panamericana S.R.L.		564,619	706,463
Capital e intereses pagados:			
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.		-	1,000,000
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.		87,760	168,194

En el 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.

Las transacciones con compañías relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las realizadas con terceros.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañías relacionadas resultantes de las transacciones antes indicadas es como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Pepsico INC SABUHQ	US\$	-	13,037
		<u> </u>	<u> </u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía Ltda.	US\$	1,008,021	1,047,332
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.		2,864,189	3,348,919
Pepsi Cola Panamerica S.R.L.		131,079	264,968
Pepsi Cola Colombia Ltda.		-	124,992
Papas Chips S.A.		20,143	6,950
Snack America Latina		1,109	-
	US\$	<u>4,024,541</u>	<u>4,793,161</u>

No ha habido garantías provistas o recibidas por ninguna de las partes relacionadas.

Los saldos con compañías relacionadas se cancelan de acuerdo a la disponibilidad de las compañías y no incluyen costo financiero, excepto por la cuenta por pagar a Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía. Ltda. que representa préstamo con vencimiento en noviembre de 2015 e interés del 8.75%.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Bonificación a ejecutivos	US\$	37,172	31,776
Contribuciones a la seguridad social		2,703	4,307
Beneficios sociales (principalmente legales)		11,460	25,187
Participación de trabajadores en las utilidades		295,511	-
Reserva para pensiones de jubilación patronal		7,901	13,038
Reserva para indemnizaciones por desahucio		1,844	3,876
	US\$	<u>356,591</u>	<u>78,184</u>
Pasivos corriente	12	US\$ 346,846	61,270
Pasivos no corriente		9,745	16,914
	US\$	<u>356,591</u>	<u>78,184</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Participación de los Trabajadores en las Utilidades

De acuerdo con las leyes laborales, la Compañía debe 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 a favor de los empleados de la Compañía y una compañía relacionada local, en los términos contenidos en el artículo 103 del Código del Trabajo, considerando como una sola empresa para efectos del reparto y distribución del 15% de participación de utilidades. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$295,511. El gasto estimado es reconocido en el rubro de gastos de ventas y de administración.

Reservas para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

El movimiento del valor presente de la obligación por jubilación patronal e indemnización por desahucio al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es como sigue:

	Jubilación patronal	Indemnizaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$ 10,681	3,154	13,835
Costo laboral por servicios actuales	3,735	986	4,721
Costo financiero	748	221	969
(Ganancia) actuarial	(2,126)	(485)	(2,611)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	13,038	3,876	16,914
Costo laboral por servicios actuales	4,495	1,170	5,665
Costo financiero	915	268	1,183
(Ganancia) actuarial	(10,547)	(261)	(10,808)
Beneficios pagados	-	(3,209)	(3,209)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2014	US\$ 7,901	1,844	9,745

En el 2013, la Compañía no registró las ganancias o pérdidas actuariales que surgen del plan de beneficios definidos de jubilación patronal y desahucio en otros resultados integrales por considerarlo no significativo; y registró en resultados todos los gastos por beneficios a empleados relacionados con el plan, excluyendo el saneamiento del descuento.

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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>2014</u>	<u>2013</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$	<u>7,901</u>	<u>13,038</u>

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

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Tasa de descuento	6.54%	7.00%
Tasa de crecimiento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	11.80%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	5.9	5.9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

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

	<u>31 de diciembre de 2014</u>	
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemnizaciones por Desahucio</u>
Tasa de descuento-aumento de 0.5%	US\$ 932	218
Tasa de descuento-disminución de 0.5%	(1,070)	(251)
Tasa de incremento salarial-aumento de 0.5%	1,104	258
Tasa de incremento salarial-disminución de 0.5%	<u>(966)</u>	<u>(226)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 y otros resultados integrales se resumen a continuación:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Sueldos y salarios	US\$	270,521	273,681
Beneficios sociales		87,111	80,977
Participación de trabajadores en las utilidades		295,511	-
Provisión para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		5,665	2,110
	US\$	<u>658,808</u>	<u>356,768</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía posee una fuerza laboral de 5 personas en relación de dependencia 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>2014</u>	<u>2013</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	489,692	368,541
Impuesto a la renta diferido		(45,003)	(25,649)
	US\$	<u>444,689</u>	<u>342,892</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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

La Compañía está requerida a pagar por impuesto a la renta el monto mayor entre el anticipo mínimo de impuesto a la renta (el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles), y el que resultaría de aplicar la tasa de impuesto a la renta corporativa del 22% a la utilidad gravable.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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% a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta:

		2014	2013
Utilidad (pérdida) neta	US\$	1,229,872	(2,589,627)
Impuesto a la renta		444,689	342,892
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	<u>1,674,561</u>	<u>(2,246,735)</u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 22%	US\$	368,403	(494,282)
Incremento (reducción) resultante de:			
Gasto no deducibles		121,289	862,823
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>489,692</u>	<u>368,541</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>186,249</u>	<u>181,011</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente		489,692	368,541
Impuesto a la renta diferido		(45,003)	(25,649)
	US\$	<u>444,689</u>	<u>342,892</u>

El impuesto a la renta corriente provisionado en el año 2014 es inferior en US\$78,760 al valor presentado en la declaración del impuesto a la renta, proveniente al incremento del gasto no deducible considerado en dicha declaración.

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 al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2014		2013	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	106,609	-	341,626
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(106,609)	-	(341,626)
Impuesto a la renta del año corriente		-	489,692	-	368,541
Retenciones de impuesto a la renta		275,177	-	261,931	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(275,177)	(275,177)	(261,931)	(261,932)
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>214,515</u>	<u>-</u>	<u>106,609</u>

(Continúa)

Pepsi – Cola Ecuador Cía. 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 al 31 de diciembre del 2014 y 2013 es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre de 2012	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2013	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2014
Impuesto diferido activo atribuible a :						
Provisión de ISD	US\$	19,147	23,323	42,470	50,276	92,746
Beneficios a empleados		2,798	765	3,563	(1,984)	1,579
Impuesto diferido activo		21,945	24,088	46,033	48,292	94,325
Impuesto diferido pasivo atribuible a :						
Muebles, equipos de oficina y vehículos		2,327	(1,561)	766	3,289	4,055
Impuesto diferido pasivo		2,327	(1,561)	766	3,289	4,055
Impuesto diferido neto :	US\$	19,618	25,649	45,267	45,003	90,270

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2012, de acuerdo con Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC13-00011, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por 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 deberá presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

En el año 2014, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2013 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 2014 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía no anticipa ningún ajuste al gasto o activo por impuesto a la renta.

Situación Fiscal

Las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2011 al 2014; impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2012 al 2014 presentadas por la Compañía están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(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 2014 el total de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas es 1.000.400.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Otros Resultados Integrales

Ganancias y Pérdidas Actuariales

Las ganancias y pérdidas actuariales son efectos en el valor presente de la obligación por beneficios definidos debido a cambios en las suposiciones actuariales y ajustes por experiencia (los efectos de las diferencias entre las suposiciones actuariales previas y los sucesos efectivamente ocurridos en el plan). Estos efectos reconocidos en otro resultado integral no se reclasificarán a resultado del periodo en un periodo posterior. Sin embargo, la entidad puede transferir estos importes reconocidos en otro resultado integral dentro del patrimonio.

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

		<u>2014</u>	<u>2013</u>
Venta de productos	US\$	23,528,171	22,210,561
Regalías		<u>1,957,802</u>	<u>1,987,119</u>
	US\$	<u>25,485,973</u>	<u>24,197,680</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendido a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detalla como sigue:

	Notas	2014	2013
Costo de los productos vendidos		US\$ 8,673,035	13,577,429
Marketing		13,171,622	10,836,020
Gasto de personal	14	658,808	356,768
Convenio de prestación de servicios técnicos y administrativos		597,684	796,283
Honorarios		224,471	145,025
Alquileres		93,893	102,839
Depreciación	11	44,295	51,985
Impuestos y contribuciones		38,543	149,635
Comunicaciones		32,208	33,460
Mantenimientos y reparaciones		20,610	30,275
Servicios básicos		8,440	7,045
Provisiones para contingencias		-	102,131
Otros gastos operacionales		110,704	95,709
		US\$ <u>23,674,313</u>	<u>26,284,604</u>

(19) Costos Financieros

Los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se detallan como sigue:

	2014	2013
Intereses pagados	US\$ 90,560	173,415
Jubilación patronal y desahucio	1,183	969
	US\$ <u>91,743</u>	<u>174,384</u>

(20) 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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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.

- 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. (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. (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:

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

- 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.

En enero de 2009 entró en vigencia un contrato de Distribución entre Pepsi-Cola Ecuador Cia. Ltda. y 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) 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 una vigencia indefinida. Los precios de lista establecidos en los productos serán fijos según lo establecido en el contrato. Durante el 2014, se vendió únicamente concentrado de Gatorade, por lo cual este contrato de distribución no tuvo necesidad de ser ejecutado.

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. 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 2014 se renovó el contrato entre Pepsi Cola Panamericana S. R. L. (Perú) y Pepsi - Cola Ecuador Cía. Ltda. para la prestación de servicios en las áreas de marketing, desarrollo de ventas, marcas de gestión, la identificación de oportunidades de negocio, la planificación estratégica, finanzas y control. La Compañía deberá cancelar en forma anual los valores que Pepsi Cola Panamericana S. R. L. (Perú) establezca al cierre del ejercicio 2014. La vigencia del contrato es de un año con la opción de ser renovado automáticamente por el mismo plazo hasta que una de las partes decida lo contrario.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 cumple con ciertas metas de crecimiento para los períodos 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.

En el tercer trimestre del 2014, la Compañía suscribió un acuerdo con su embotellador The Tesalia Springs Company S. A. para asegurar el crecimiento de las marcas Pepsi y Gatorade en el territorio nacional. El monto de la inversión destinada para el crecimiento de las marcas es de US\$3,700,000, el mismo que fue realizado hasta el 31 de diciembre de 2014.

En el 2014, la Compañía modificó acuerdo de Cooperativo con su embotellador para incrementar un aporte unilateral de US\$1,800,000 y poder cubrir demandas de mercado del 2014, el mismo que fue realizado hasta el 31 de diciembre de 2014.

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 10 ex trabajadores, quienes reclaman un monto en agregado de US\$526,568 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.

(22) Eventos Subsecuentes

No se han presentado hechos posteriores al 31 de diciembre de 2014 y hasta la fecha del informe de los auditores independientes, que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.