

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2015

Indice 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

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 2015, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Énfasis en Asunto

Sin modificar nuestra opinión llamamos la atención a la nota 1 de los estados financieros, donde se revela que al 31 de diciembre de 2015 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$2,386,299, lo que coloca a la Compañía, en términos legales, en causal de disolución al exceder el 50% del capital social pagado y la totalidad de las reservas. Estas condiciones indican la existencia de una incertidumbre que puede originar dudas acerca de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha.

KPMG del Ecuador

SC-RNAE 069

Febrero 15 de 2016

Shanny Bolívar

Jhonny R. Bolívar Isturiz, Socio

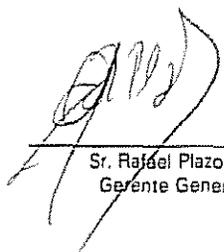
Pepsi – Cola Ecuador Cia. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Situación Financiera

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

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	8	US\$ 289,737	4,101,608
Cuentas por cobrar comerciales	9	7,813,804	6,102,255
Otras cuentas por cobrar	9	952,383	609,920
Inventarios	10	1,678,441	932,966
Total activos corrientes		<u>10,734,365</u>	<u>11,746,749</u>
Activos no corrientes:			
Muebles, equipos de oficina y vehículos, neto	11	70,698	85,627
Activos Intangibles	20	2,000,000	-
Impuesto diferido activo	15	56,590	90,270
Total activos no corrientes		<u>2,127,288</u>	<u>175,897</u>
Total activos		US\$ <u>12,861,653</u>	<u>11,922,646</u>
<u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>			
Pasivos corrientes:			
Cuentas por pagar comerciales	12	US\$ 5,953,577	5,246,780
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	13	5,578,564	4,024,541
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	2,326,388	1,204,075
Total pasivos corrientes		<u>13,858,529</u>	<u>10,475,396</u>
Pasivos no corrientes:			
Beneficios a empleados	14	10,773	9,745
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	12	96,000	154,855
Total pasivos no corrientes		<u>106,773</u>	<u>164,600</u>
Total pasivos		<u>13,965,302</u>	<u>10,639,996</u>
Patrimonio, neto:			
Capital acciones	16	1,000,400	1,000,400
Reserva legal		200,080	196,608
Resultados acumulados por aplicación de NIIF		13,579	13,579
Otros resultados integrales		13,419	13,419
Resultados acumulados		(2,331,127)	58,644
Total patrimonio, neto		<u>(1,103,649)</u>	<u>1,282,650</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$ <u>12,861,653</u>	<u>11,922,646</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.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

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

	Notas		2015	2014
Ingresos de actividades ordinarias	17	US\$	25,472,762	25,485,973
Costo de las ventas	18		<u>(14,190,844)</u>	<u>(8,673,035)</u>
Utilidad bruta			<u>11,281,918</u>	<u>16,812,938</u>
Gastos de ventas y de administración	13 y 18		(11,574,886)	(15,001,278)
Otros (gastos) ingresos, neto			<u>239,584</u>	<u>(45,356)</u>
Utilidad (pérdida) en operaciones			<u>(53,384)</u>	<u>1,766,304</u>
Costos financieros	13 y 19		<u>(89,263)</u>	<u>(91,743)</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta			<u>(142,647)</u>	<u>1,674,561</u>
Impuesto a la renta	15		<u>(2,243,652)</u>	<u>(444,689)</u>
Utilidad (pérdida) neta			<u>(2,386,299)</u>	<u>1,229,872</u>
Otros resultados integrales:				
Ganancia actuariales por planes de beneficios definidos	16		<u>-</u>	<u>10,808</u>
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales		US\$	<u>(2,386,299)</u>	<u>1,240,680</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 Cia.Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2015, con cifras comparativas de 2014

(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 2013	US\$	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	16	-	-	-	10,808	-	10,808
Saldos al 31 de diciembre de 2014		1,000,400	196,608	13,579	13,419	58,644	1,282,650
Apropiación para reserva legal		-	3,472	-	-	(3,472)	-
Pérdida neta		-	-	-	-	(2,386,299)	(2,386,299)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	US\$	<u>1,000,400</u>	<u>200,080</u>	<u>13,579</u>	<u>13,419</u>	<u>(2,331,127)</u>	<u>(1,103,649)</u>


Sr. Rafael Plazuelles
Gerente General


Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

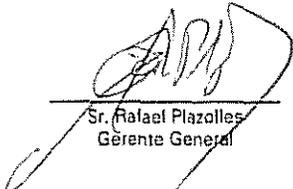
Pepsi-Cola Ecuador C/ta.Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Flujos de Efectivo

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

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

	Notas	2015	2014
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad (pérdida) neta y otros resultados integrales	US\$	(2,386,299)	1,240,680
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	28,240	44,295
Pérdida en venta de muebles, equipos de oficina y vehículos		11,252	-
Provisión por jubilación patronal y desahucio	14	5,863	(3,260)
Impuestos diferidos	15	33,680	(45,003)
Gastos por impuesto a la renta	15	2,209,972	489,692
Gastos de intereses	19	89,263	90,560
		(8,029)	1,816,963
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		(1,711,549)	475,589
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	13,037
Otras cuentas por cobrar		(342,463)	(134,228)
Inventarios		(745,475)	126,764
Gastos pagados por anticipado		-	59,975
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(293,203)	(537,112)
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		1,554,023	(768,620)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(736,011)	399,135
Efectivo provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(2,282,707)	1,451,503
Beneficios definidos pagados	14	(4,835)	(3,909)
Intereses pagados	19	(89,263)	(90,560)
Impuesto a la renta pagado	15	(410,503)	(381,786)
Flujo neto provisto por (utilizado en) las actividades de operación		(2,787,308)	975,248
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de muebles, equipos de oficina y vehículos	11	(33,567)	(3,965.00)
Adquisiciones de activos intangibles	20	(1,000,000)	-
Venta de muebles, equipos de oficina y vehículos		9,004	-
Flujo neto utilizado en las actividades de inversión		(1,024,563)	(3,965)
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos			
		(3,611,871)	971,283
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	8	4,101,608	3,130,325
Efectivo en caja y bancos al final del año	8	US\$ 289,737	4,101,608


Sr. Rafael Plazolles
Gerente General


Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales C/ta. 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 2015

(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.

La Compañía mantiene acuerdos firmados con el embotellador The Tesalia Springs Company S. A., mediante los cuales se compromete a contribuir anualmente con un fondo cooperativo de marketing con la finalidad de incrementar su presencia en el mercado ecuatoriano (nota 21).

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Como se muestra en los estados financieros adjuntos, en el año terminado al 31 de diciembre de 2015 la Compañía incurrió en una pérdida neta de US\$2,386,299 la que excede al 50% del capital social pagado y a la totalidad de las reservas, y coloca a la Compañía, en términos legales, en causal de disolución. Esta pérdida se origina principalmente debido al impacto impositivo derivado de la aplicación de las disposiciones tributarias vigentes, las que a partir del año 2015, establecen un límite máximo de gastos de promoción y publicidad de hasta el 4% de los ingresos gravables, generando en consecuencia gastos no deducibles por el excedente del 4% y el consecuente pago de impuesto.

Las condiciones antes descritas indican la existencia de una incertidumbre que puede originar dudas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como un negocio en marcha. A la fecha de los estados financieros la Administración de la Compañía no tiene razones para creer que la casa matriz no continuará soportando financieramente a la Compañía a través de aportaciones de capital necesarias para solventar la condición de causal de disolución y permitirle continuar con sus operaciones y cancelar sus pasivos cuando sean exigibles; consecuentemente los planes de la matriz contemplan la restitución del fondo de capital perdido en el momento que sea necesario así como continuar proporcionando a la Compañía la asistencia financiera requerida que le permitirá cumplir con sus obligaciones cuando éstas sean exigibles y mantener a la Compañía como un negocio en marcha por el futuro previsible.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 25 de enero de 2016 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.

(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 la Nota 9 – Medición del crédito tributario, supuestos claves para la recuperación del importe.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.
- 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.

(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\$)

(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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Efectivo en Caja y Bancos

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

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.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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, son capitalizadas sólo si es probable que se deriven de ellas beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo puede ser estimado de manera fiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos por reparaciones y mantenimiento de rutina en muebles, equipos de oficina y vehículos son reconocidos en resultados cuando se incurren.

iii Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, equipos de oficina y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, 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.

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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 período de arrendamiento.

(g) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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

ii. Activos no Financieros

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

Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos que generan flujos de entrada de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o unidades generadoras de efectivo.

El importe recuperable de un activo o unidad generadora de efectivo es el valor mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos los gastos de venta. Para determinar el valor en uso, se descuentan los flujos de efectivo futuros estimados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado sobre el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos que puede tener el activo o la unidad generadora de efectivo.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 costo 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.

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 costo 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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.

(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

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 20).

(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.

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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 de 2016, y no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros:

(a) NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía está evaluando el impacto potencial sobre los estados financieros separados resultante de la aplicación de la NIIF 9. La Compañía no planea una adopción temprana de esta norma.

(b) 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 NIF 15 reemplaza las actuales guías para el reconocimiento de ingresos, incluyendo la NIC 18 “Ingreso de Actividades Ordinarias”, la NIC 11 “Contratos de Construcción” y la CINIIF 13 “Programas de Fidelización de Clientes”.

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

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

(c) 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:

- NIIF 14 Cuentas de Diferimiento de Actividades Reguladas.
- *Contabilidad para la Adquisición de Intereses en Operaciones Conjuntas* (Enmiendas a la NIIF 11).
- Aclaración de los Métodos Aceptables de Depreciación y Amortización (Enmiendas a la NIC 16 y NIC 38).
- Venta o Contribución de Activos entre un Inversionista y sus Asociadas o Acuerdos Conjuntos (Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28).
- Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación (Enmiendas a la NIIF 10, NIIF 12 y NIC 28).
- Iniciativa de Revelación (Enmiendas a la NIC 1).
- 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 la totalidad de su cartera se encuentra centralizada en un solo cliente, el cual posee una estructura financiera solvente y cuenta con un sólido historial de cobros.

La Compañía controla el riesgo de crédito mediante un análisis de la antigüedad de la cartera, la situación financiera de su cliente principal, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pago.

(b) Riesgo de Liquidez

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

La Administración de la Compañía dispone de información que le permite monitorear los requerimientos de flujo de efectivo, por lo general la Compañía tiene como objetivo contar con los recursos necesarios para solventar los gastos operacionales esperados durante un periodo de 7 días, incluyendo el pago de 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. Al 31 de diciembre de 2015 la Compañía presenta capital de trabajo negativo y pérdida neta en el año terminado en esa fecha por US\$3,124,164 y US\$2,386,299, respectivamente, como resultado de las condiciones descritas en la nota 1 a los estados financieros. A la fecha de los estados financieros la Administración de la Compañía no tiene razones para creer que su casa matriz no continuará soportando financieramente a la Compañía a través de no demandar el pago de sus acreencias sino en función de las disponibilidades de flujo de la Compañía así como de proveer el soporte financiero requerido para continuar las operaciones y cancelar sus pasivos cuando sean exigibles.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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, en porcentajes que son similares a los del mercado.

(d) Riesgo Operacional

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

(7) Instrumentos 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:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	289,737	4,101,608
Cuentas por cobrar comerciales		7,813,804	6,102,255
Otras cuentas por cobrar		952,383	609,920
	US\$	<u>9,055,924</u>	<u>10,813,783</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\$)

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 suscritos contratos.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

		2015	2014
Vigentes y no deteriorados	US\$	4,887,854	4,978,619
De 1 a 15 días		1,611,905	-
De 16 a 30 días		1,314,045	1,123,636
	US\$	<u>7,813,804</u>	<u>6,102,255</u>

La Compañía estima que los montos en mora, los cuales no superan los 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 en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$289,737 (US\$4,101,608, en el 2014), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo en caja y bancos 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 2015 y 2014:

		31 de diciembre de 2015				
	Valor en	De 0 y 2	De 2 y 6	De 6 y 12	Más de 1	
	libros	meses	meses	meses	año	
Cuentas por pagar comerciales	US\$	5,953,577	-	-	-	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		5,578,564	4,578,564	1,000,000	-	
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,422,388	145,879	2,166,329	14,180	
	US\$	<u>13,954,529</u>	<u>6,099,456</u>	<u>6,744,893</u>	<u>1,014,180</u>	
		<u>96,000</u>			<u>96,000</u>	
		31 de diciembre de 2014				
	Valor en	De 0 y 2	De 2 y 6	De 6 y 12	Más de 1	
	libros	meses	meses	meses	año	
Cuentas por pagar comerciales	US\$	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	
	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>	

(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\$)

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 2015 y 2014 la totalidad de los préstamos son contratadas con relacionadas a tasas 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 periodo que se informa no afectaría el valor registrado de los activos y pasivos financieros a tasa de interés fija, los resultados o el patrimonio de la Compañía.

(8) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Efectivo en caja	US\$	4,000	4,000
Depositos en bancos		<u>285,737</u>	<u>4,097,608</u>
	US\$	<u><u>289,737</u></u>	<u><u>4,101,608</u></u>

(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 2015 y 2014 se detallan como sigue:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Clientes:			
The Tesalia Springs Company S. A.	7	US\$ <u>7,813,804</u>	<u>6,102,255</u>
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		503,490	609,920
Retenciones en la fuente de IVA		448,805	-
Otros		<u>88</u>	<u>-</u>
		<u>952,383</u>	<u>609,920</u>
	US\$	<u><u>8,766,187</u></u>	<u><u>6,712,175</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 2015 y 2014. La Administración de la Compañía considera que dicho saldo será recuperado en los siguientes periodos.

A partir de junio de 2015 los contribuyentes especiales están requeridos a efectuarse entre ellos retenciones del impuesto al valor agregado en porcentajes correspondientes al 10% y 20% para el caso de bienes y servicios, respectivamente, calculado sobre el IVA generado. El saldo de retenciones de impuesto al valor agregado corresponde a este concepto, el cual puede ser compensado en todo o en parte con el IVA por pagar y/o recuperado previa presentación, por parte de la Compañía, de la correspondiente solicitud de devolución ante el Servicio de Renta Internas.

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 2015 y 2014 es el siguiente:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Productos terminados	US\$	580,167	102,029
Importaciones en tránsito		<u>1,098,274</u>	<u>830,937</u>
	US\$	<u><u>1,678,441</u></u>	<u><u>932,966</u></u>

En el 2015, los productos terminado reconocido como costos de ventas ascendió a US\$14,190,844 (US\$8,673,035, en el 2014).

(11) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El detalle y movimiento de los muebles, equipos de oficina y vehículos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

(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\$)

		Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Instalaciones	Total
Costo:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	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		21,160	103,064	62,929	21,477	208,630
Adiciones		523	5,307	27,737	-	33,567
Ventas y Retiros		-	(17,589)	(30,795)	-	(48,384)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	21,683	90,782	59,871	21,477	193,813
Depreciación Acumulada:						
Saldo al 31 de diciembre de 2013	US\$	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		7,986	75,289	18,251	21,477	123,003
Adiciones		2,116	17,610	8,514	-	28,240
Ventas y Retiros		-	(17,589)	(10,539)	-	(28,128)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	US\$	10,102	75,310	16,226	21,477	123,115
Valor en Libros:						
Ai 31 de diciembre de 2014	US\$	13,174	27,775	44,678	-	85,627
Ai 31 de diciembre de 2015	US\$	11,581	15,472	43,645	-	70,698

(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 2015 y 2014 se detallan como sigue:

	Notas	2015	2014
Cuentas por pagar comerciales:			
Tesalia Springs Company S. A.	US\$	5,010,554	3,364,578
Optimización de Medios Directos de Ecuador OMD Ecuador S. A.		-	1,089,185
Minitoy S. A.		46,134	116,936
Garwich S. A.		63,114	354,046
Zazacorp S. A.		228,600	-
Otros		605,175	322,035
	US\$	5,953,577	5,246,780
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	15	US\$ 1,856,464	214,515
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		184,218	147,513
Beneficios a empleados	14	55,441	346,846
Provisión para impuesto a la salida de divisas		230,265	421,575
Otros		-	73,626
	US\$	2,326,388	1,204,075
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - no corrientes:			
Provisión para contingentes	20	US\$ 96,000	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 de campañas de mercadeo, acorde a los correspondientes contratos, véase nota 20. El saldo al 31 de diciembre incluye además US\$1,000,000 correspondiente al convenio de participación de gastos relacionados con la negociación entre The Tesalia Springs Company S. A. y el Grupo KFC, véase nota 20.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Compra de inventarios:		
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.	US\$ 12,620,973	6,660,290
Pago por reembolso de gastos:		
Papas Chips, S.A.	-	32,040
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.	14,000	14,927
Snack América Latina S.R.L.	-	3,085
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.	387	3,071
Servicios administrativos, marketing y publicidad:		
Pepsi Cola Panamericana S.R.L.	722,102	564,619
Intereses pagados:		
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.	<u>89,263</u>	<u>87,760</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\$)

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

Saldos con Compañías Relacionadas

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

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía Ltda.	US\$	1,008,812	1,008,021
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.		4,319,529	2,864,189
Pepsi Cola Panamerica S.R.L.		239,303	131,079
Pepsi Cola Colombia Ltda.		-	-
Papas Chips S.A.		10,920	20,143
Snack America Latina		-	1,109
	US\$	<u>5,578,564</u>	<u>4,024,541</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 corresponde a un préstamo otorgado por dicha compañía con vencimiento en noviembre de 2016 e interés anual del 8.75%.

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Bonificación a ejecutivos	US\$	34,522	37,172
Contribuciones a la seguridad social		6,628	2,703
Beneficios sociales (principalmente legales)		14,291	11,460
Participación de trabajadores en las utilidades		-	295,511
Reserva para pensiones de jubilación patronal		7,869	7,901
Reserva para indemnizaciones por desahucio		2,904	1,844
	US\$	<u>66,214</u>	<u>356,591</u>
Pasivos corriente	12	US\$ 55,441	346,846
Pasivos no corriente		10,773	9,745
	US\$	<u>66,214</u>	<u>356,591</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. Durante el 2015 no hubo utilidad para distribuir a los trabajadores, debido a que la Compañía generó pérdidas (US\$295,511 fue el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en 2014, el cual fue reconocido en el rubro de gastos de ventas y 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 2015 y 2014 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemni- zaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2013	US\$	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		7,901	1,844	9,745
Costo laboral por servicios actuales		2,720	708	3,428
Costo por servicios pasados		-	630	630
Costo financiero		517	118	635
Pérdida actuarial		597	573	1,170
Beneficios pagados		(3,866)	(969)	(4,835)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015	US\$	7,869	2,904	10,773

En el 2015, 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.

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

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo, con un mínimo para la cuantificación de la pensión vitalicia mensual de US\$20 si el trabajador es beneficiario de la jubilación del IESS y de US\$30 si sólo tiene derecho a la jubilación patronal y 25 años mínimo de servicio sin edad mínima de retiro.

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$ <u>7,869</u>	<u>7,901</u>

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

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Tasa de descuento	6.31%	6.54%
Tasa de crecimiento salarial	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%
Tasa de rotación (promedio)	15.90%	11.80%
Vida laboral promedio remanente	10.2	5.9
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TMI ESS 2002</u>	<u>TMI ESS 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:

(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\$)

		31 de diciembre de 2015	
		Jubilación Patronal	Indemnizaciones por Desahucio
Tasa de descuento-aumento de 0.5%	US\$	979	360
Tasa de descuento-disminución de 0.5%		(1,133)	(417)
Tasa de incremento salarial-aumento de 0.5%		1,166	429
Tasa de incremento salarial-disminución de 0.5%		(1,013)	(373)

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:

		2015	2014
Sueldos y salarios	US\$	175,328	270,521
Beneficios sociales		252,114	87,111
Participación de trabajadores en las utilidades		-	295,511
Provisión para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		5,228	5,665
	US\$	<u>432,670</u>	<u>658,808</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía posee una fuerza laboral de 6 personas en relación de dependencia (5 personas en el 2014), 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:

		2015	2014
Impuesto a la renta corriente	US\$	2,131,212	489,692
Impuesto a la renta del año anterior		78,760	-
Impuesto a la renta diferido		33,680	(45,003)
	US\$	<u>2,243,652</u>	<u>444,689</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

El 23 de diciembre de 2014 se aprobó la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal publicada en el Registro Oficial No. 405 del 29 de diciembre 2014, en la cual se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2015 estableciendo como tarifa general el 22%; sin embargo, dicha tarifa se incrementará hasta el 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación accionaria excede del 50% la tarifa aplicable para la sociedad será del 25%.

Debido a que los accionistas de la Compañía están ubicados en regímenes de menor imposición, la tasa corporativa de impuesto a la renta es del 25%, en el 2015 (22%, en el 2014). Dicha tasa se reduce al 15%, en el 2015 (12%, en el 2014) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital acciones y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

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 25% (22%, en el 2014) a la utilidad gravable.

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 25% (22%, en el 2014) a la utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Utilidad (pérdida) neta	US\$	(2,386,299)	1,229,872
Impuesto a la renta		<u>2,243,652</u>	<u>444,689</u>
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	US\$	<u>(142,647)</u>	<u>1,674,561</u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de 25% (22%, en el 2014) de impuesto a la renta	US\$	(35,662)	368,403
Incremento (reducción) resultante de:			
Gasto no deducibles		<u>2,166,874</u>	<u>121,289</u>
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>2,131,212</u>	<u>489,692</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>195,611</u>	<u>186,249</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente		2,131,212	489,692
Impuesto a la renta del año anterior		78,760	-
Impuesto a la renta diferido		<u>33,680</u>	<u>(45,003)</u>
	US\$	<u>2,243,652</u>	<u>444,689</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\$)

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 2015 y 2014 es el siguiente:

		Impuesto a la Renta			
		2015		2014	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	214,515	-	106,609
Pago de impuesto a la renta del año anterior		-	(214,515)	-	(106,609)
Impuesto a la renta del año corriente		-	2,131,212	-	489,692
Retenciones de impuesto a la renta		274,748	-	275,177	-
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar		(274,748)	(274,748)	(275,177)	(275,177)
Saldos al final del año	US\$	-	1,856,464	-	214,515

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 2015 y 2014 es el siguiente:

		Saldos al 31 de diciembre de 2013	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2014	Reconocido en resultados	Saldos al 31 de diciembre de 2015
Impuesto diferido activo atribuible a:						
Provisión de ISD	US\$	42,470	50,276	92,746	(35,180)	57,566
Beneficios a empleados		3,563	(1,984)	1,579	(1,579)	-
Impuesto diferido activo		46,033	48,292	94,325	(36,759)	57,566
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Muebles, equipos de oficina y vehículos		766	3,289	4,055	(3,079)	976
Impuesto diferido pasivo		766	3,289	4,055	(3,079)	976
Impuesto diferido neto:	US\$	45,267	45,003	90,270	(33,680)	56,590

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 de 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con la Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, 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 en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto es superior a US\$15,000,000 deberán presentar el Anexo y el Informe de Precios de Transferencia.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

En el año 2015, la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2014 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 2015 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 2012 al 2015; impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente de los años 2013 al 2015 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 2015 el total de las acciones autorizadas, suscritas y pagadas es 1.000.400.

Reserva Legal

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

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

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

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.

(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\$)

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Venta de productos	US\$	23,473,482	23,528,171
Regalías		<u>1,999,280</u>	<u>1,957,802</u>
	US\$	<u><u>25,472,762</u></u>	<u><u>25,485,973</u></u>

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendido a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detalla como sigue:

	<u>Notas</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Costo de los productos vendidos		US\$ 14,190,844	8,673,035
Marketing		9,844,367	13,171,622
Gasto de personal	14	432,670	658,808
Convenio de prestación de servicios técnicos y administrativos		738,185	597,684
Honorarios		216,090	224,471
Alquileres		72,002	93,893
Depreciación	11	28,240	44,295
Impuestos y contribuciones		53,091	38,543
Comunicaciones		28,542	32,208
Mantenimientos y reparaciones		24,407	20,610
Servicios básicos		9,586	8,440
Provisiones para contingencias		-	-
Otros gastos operacionales		<u>127,706</u>	<u>110,704</u>
	US\$	<u><u>25,765,730</u></u>	<u><u>23,674,313</u></u>

(19) Costos Financieros

Los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2015 y 2014 se detallan como sigue:

		<u>2015</u>	<u>2014</u>
Intereses pagados	US\$	<u>89,263</u>	<u>90,560</u>

(Continúa)

(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 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

(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\$)

Manufacturing Company of Ireland compró a los 60 días de suscrita 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:

- 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.

En enero de 2009 entró en vigencia un contrato de Distribución entre Pepsi-Cola Ecuador Cía. 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.

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

(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\$)

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 área 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.

El 21 de diciembre de 2015, la Compañía, Tesalia Springs Company S.A. y PEPSICO-LIPTON International suscribieron un Convenio de Participación de Gastos por Prorroga de Suministro, el cual se encuentra asociado a la negociación realizada entre Tesalia Springs Company S. A. y el Grupo KFC (incluye los establecimientos KFC, Chinawok y Gus) para el suministro de bebidas carbonatadas y té correspondientes a las marca "PEPSICO" (Pepsi, Pepsi Light, 7up, 7up Light, Gallito, Mas, Deli, Lipton); y marcas "Licenciadas a PEPSICO" (Gallito, Mas y Deli y marcas propias de Tesalia Springs Company S. A. (Aqua Bella, Gütig, Pure Water, 220V, Tesalia, Tesalia Ice). El suministro es por un plazo de 6 años, contados a partir del 1 de enero de 2016, o por un volumen mínimo de 660,000 BIBs o unidades de botellas o latas, lo que suceda primero. La Compañía, Tesalia Springs Company S. A. y PEPSICO-LIPTON International pagarán hasta abril del 2016 la suma de US\$5,000,000 distribuido de la siguiente manera: Pepsi - Cola Ecuador Cía. Ltda. US\$2,500,000, Tesalia US\$2,000,000 y PLI US\$500,000. Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene un saldo pendiente de pago de US\$1,500,000 el cual será efectuado en marzo del 2016.

(21) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 10 ex trabajadores, quienes reclaman un monto en agregado de US\$526,114 por diferencias en remuneraciones e indemnizaciones por despidos. A la fecha de este informe la Compañía ha constituido una provisión por US\$96,000 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 2015 y hasta la fecha del informe de los auditores independientes, que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.