

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Con el Informe de los Auditores Independientes

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

Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Estado de Cambio en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcívar
Mz 302, solares 7 y 8
Guayaquil - Ecuador

Teléfonos: (593-4) 229 0697
(593-4) 229 0698
(593-4) 229 0699

Informe de los Auditores Independientes

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

Informe sobre la Auditoría de los Estados Financieros

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda. (“la Compañía”), que incluyen el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, 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.

En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda. al 31 de diciembre de 2018, 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.

Base para la Opinión

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del Auditor en Relación con la Auditoría de los Estados Financieros” de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros en Ecuador, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con dichos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno Corporativo en Relación con 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 (NIIF) y por el control interno que determina es necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error.

(Continúa)

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que, la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los Encargados del Gobierno Corporativo de la entidad son los responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en relación con la Auditoría de los Estados Financieros

Nuestro objetivo es obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA) siempre detecte un error significativo cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios tomen basándose en los estados financieros.

Como parte de nuestra auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría (NIA), aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos nuestro escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y desarrollamos procedimientos de auditoría en respuesta a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría que es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar errores materiales debido a fraude es mayor que en el caso de errores, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones erróneas, o la evasión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría 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 Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones; así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo apropiado de utilizar, por parte de la Administración, la base contable de negocio en marcha, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, o si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan causar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, estamos requeridos a llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las correspondientes revelaciones en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden causar que la Compañía no continúe como un negocio en marcha.
- Evaluamos la presentación en conjunto, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y los hechos subyacentes de una manera tal que logran una presentación razonable.

(Continúa)

Nos comunicamos con los Encargados del Gobierno Corporativo en relación con, entre otros temas, el alcance y la oportunidad de la realización de la auditoría y cuando sea aplicable, los hallazgos significativos, incluyendo las deficiencias significativas en el control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

KPNG del Ecuador
SC – RNAE 069

Abril 29 de 2019


María del Pilar Mendoza
Socia

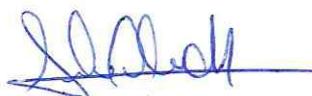
Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Situación Financiera

31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017

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

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Activos corrientes:				
Efectivo en caja y bancos	8	US\$	1.753.408	3.162.589
Cuentas por cobrar comerciales	9		270.202	5.803.792
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14		3.590.325	-
Otras cuentas por cobrar	9		867.773	2.108.814
Inventarios	10		-	261.988
Gastos pagados por anticipado			240	93
Total activos corrientes			<u>6.481.948</u>	<u>11.337.276</u>
Activos no corrientes:				
Muebles, equipos de oficina y vehículos, neto	11		104.089	139.757
Activos intangibles	12		-	3.799.931
Total activos no corrientes			<u>104.089</u>	<u>3.939.688</u>
Total activos		US\$	<u>6.586.037</u>	<u>15.276.964</u>
 <u>Pasivos y Patrimonio, Neto</u>				
Pasivos corrientes:				
Cuentas por pagar comerciales	13	US\$	238.081	3.058.993
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	14		2.705.257	8.958.772
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13		1.949.457	2.576.632
Total pasivos corrientes			<u>4.892.795</u>	<u>14.594.397</u>
Pasivos no corrientes:				
Beneficios a empleados	15		35.980	28.229
Impuesto diferido pasivo	16		3.676	2.596
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	13		36.000	36.000
Total pasivos no corrientes			<u>75.656</u>	<u>66.825</u>
Total pasivos			<u>4.968.451</u>	<u>14.661.222</u>
Patrimonio, neto:				
Capital social	17		1.000.400	1.000.400
Reserva legal	17		200.080	200.080
Resultados acumulados	17		417.106	(584.738)
Total patrimonio, neto			<u>1.617.586</u>	<u>615.742</u>
Total pasivos y patrimonio, neto		US\$	<u>6.586.037</u>	<u>15.276.964</u>



Silvana Palma
Apoderada Especial



Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

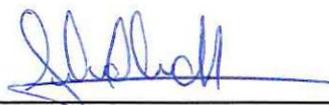
Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas		2018	2017 Restablecido
Ingresos de actividades ordinarias	18	US\$	12.731.559	22.265.217
Costo de las ventas	19		<u>(6.138.320)</u>	<u>(11.725.297)</u>
Utilidad bruta			6.593.239	10.539.920
Gastos de ventas y de administración	13 y 19		(5.066.949)	(9.199.469)
Otros (gastos) ingresos, neto	20		978.778	1.176.139
			<u>(4.088.171)</u>	<u>(8.023.330)</u>
Utilidad en operaciones			2.505.068	2.516.590
Costos financieros	14 y 21		(56.514)	(79.736)
Utilidad antes de impuesto a la renta			2.448.554	2.436.854
Impuesto a la renta	16		<u>(1.448.652)</u>	<u>(1.980.461)</u>
Utilidad neta			<u>999.902</u>	<u>456.393</u>
Otros resultados integrales:				
Partidas que no se reclasificarán posteriormente a resultados del período:				
Ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficios definidos	15		<u>1.942</u>	<u>(5.757)</u>
Utilidad neta y otros resultados integrales		US\$	<u>1.001.844</u>	<u>450.636</u>



Silvana Palma
Apoderada Especial



Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

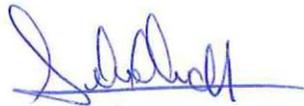
Pepsi-Cola Ecuador Cía.Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Cambios en el Patrimonio

Año terminado el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	Notas	Resultados acumulados					
		Capital social	Reserva legal	por aplicación de NIIF	Otros resultados integrales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016		US\$ 1.000.400	200.080	13.579	13.419	(1.062.372)	(1.035.374)
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	-	-	456.393	456.393
Otros resultados integrales - Beneficios definidos	15	-	-	-	(5.757)	-	(5.757)
Ajuste de años anteriores		-	-	-	2.429	(2.429)	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		1.000.400	200.080	13.579	10.091	(608.408)	(584.738)
Total resultados integrales:							
Utilidad neta		-	-	-	-	999.902	999.902
Otros resultados integrales - Beneficios definidos	15	-	-	-	1.942	-	1.942
Saldos al 31 de diciembre de 2018		US\$ 1.000.400	200.080	13.579	12.033	391.494	417.106



Silvana Palma
Apoderado Especial



Dolores Orellana
Contadora
PwC Asesores Empresariales Cia. Ltda.

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.

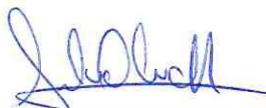
Pepsi-Cola Ecuador Cía.Ltda.
(Una subsidiaria de PEPSICO, INC.)

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre de 2018, con cifras comparativas de 2017

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

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Flujo de efectivo de las actividades de operación:			
Utilidad neta y otros resultados integrales	US\$	999.902	456.393
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	31.172	29.293
Baja de muebles, equipos de oficina y vehículo	11	5.764	142
Amortización de activos intangibles	12	829.557	816.736
Provisión por jubilación patronal y desahucio	15	9.693	7.574
Gastos por impuesto a la renta del año previo	16	788	1.536
Impuestos diferidos	16	1.080	15.547
Gastos por impuesto a la renta	16	1.446.784	1.963.378
Costo financiero	21	56.514	79.736
		<u>3.381.254</u>	<u>3.370.335</u>
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar comerciales		5.533.590	(2.532.931)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(619.951)	-
Otras cuentas por cobrar		1.145.401	363.934
Inventarios		261.988	963.888
Gasto pagado por anticipado		(147)	5.715
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(2.820.912)	600.767
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(5.247.557)	(1.365.210)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		(110.581)	206.385
Efectivo provisto por actividades de operación		<u>1.523.085</u>	<u>1.612.883</u>
Intereses pagados		(62.472)	(81.111)
Impuesto a la renta pagado	16	<u>(1.868.526)</u>	<u>(1.594.711)</u>
Flujo neto utilizado por las actividades de operación		<u>(407.913)</u>	<u>(62.939)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisiciones de muebles, equipos de oficina y vehículos	11	(1.268)	(107.247)
Recuperación de activo intangible	12	-	300.000
Flujo neto provisto (utilizado) en las actividades de inversión		<u>(1.268)</u>	<u>192.753</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pagos de la deuda a corto plazo a relacionadas		<u>(1.000.000)</u>	-
Flujo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(1.000.000)</u>	-
Aumento (disminución) neto del efectivo en caja y bancos		(1.409.181)	129.814
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	8	<u>3.162.589</u>	<u>3.032.775</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	8	<u>US\$ 1.753.408</u>	<u>3.162.589</u>



Silvana Palma
Apoderado Especial



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.)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2018

(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.

Hasta el primer semestre del 2018, las operaciones de la Compañía consistieron principalmente en la importación de concentrado de bebidas gaseosas e isotónicas y productos terminados para su venta a The Tesalia Springs Company S. A. (embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador). Con fecha 29 de junio de 2018, la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios resuelve el cambio de modelo de negocio, y a partir de esa fecha la actividad de la Compañía consiste en la prestación de servicios administrativos y de supervisión a empresas que pertenecen al mismo grupo de interés de la sociedad o que tengan relación comercial con el Grupo PepsiCo. Inc. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene un acuerdo suscrito con Pepsi Cola Manufacturing Company of Uruguay S.R.L. para la prestación de servicios de back office, los que incluyen actividades de supervisión, de talento profesional y de servicios administrativos de acuerdo a los términos y condiciones que serán establecidos de tiempo en tiempo con base las necesidades de Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L. (véase nota 23)

La Compañía suscribió acuerdos 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; tales acuerdos estuvieron vigentes hasta el 31 de diciembre de 2018) (nota 23).

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros adjuntos han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIFs) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador.

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 26 de abril de 2019 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(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\$)

Estos son los primeros estados financieros de la Compañía en los que se ha aplicado la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes con Contrato de Clientes y la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Los cambios en políticas contables significativas se describen en la nota 4.

(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 NIIFs requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

i Juicios

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

ii Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

Al cierre del 2018 no se han identificado supuestos e incertidumbres en estimación que tengan un riesgo significativo de resultar en ajuste material en el año subsiguiente

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Cuando se mide el valor razonable de un activo o pasivo la Compañía utiliza datos de mercados observables siempre que sea posible. De acuerdo a las 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 6 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 período.

(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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Instrumentos Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Medición Inicial

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.

Un activo financiero (diferente a una cuenta por cobrar comercial sin un componente de financiamiento significativo) o un pasivo financiero son inicialmente reconocidos a su valor razonable más cualquier costo de transacción atribuible (para un ítem que no se mide al valor razonable con cambios en resultados). Una cuenta por cobrar comercial, sin un componente de financiamiento significativo, es inicialmente medida al precio de la transacción.

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Clasificación y Medición Posterior

Activos Financieros – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

En el reconocimiento inicial, un activo financiero se clasifica como medido a: i) costo amortizado; ii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de deuda; iii) valor razonable con cambios en otros resultados integrales – instrumentos de patrimonio; o, iv) valor razonable con cambios en resultados.

Los activos financieros mantienen su clasificación inicial, a menos que la Compañía cambie su modelo de negocio para administrar los activos financieros; en cuyo caso todos los activos financieros afectados se reclasifican a la categoría correspondiente a partir del primer período de reporte posterior al cambio en el modelo de negocio.

Un activo financiero se mide al costo amortizado si dicho activo (siempre que no esté clasificado a su valor razonable con cambios en resultados) se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es la recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales; y si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

(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\$)

Un activo financiero correspondiente a un instrumento de deuda se mide al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (siempre que no esté clasificado al valor razonable con cambios en resultados) si tales activos financieros se mantienen ya sea bajo el modelo de negocio de recuperación a través de los flujos de efectivo contractuales y/o por la venta del referido activo financiero; y, si los términos contractuales incluyen fechas específicas de cobro de los flujos de efectivo que corresponden únicamente a pagos del principal e intereses derivados del principal pendiente de cobro.

En el reconocimiento inicial de un instrumento de patrimonio que no se mantiene para negociar, la Compañía puede elegir de manera irrevocable presentar, los cambios posteriores en el valor razonable de la inversión, en otros resultados integrales. Esta elección debe ser realizada sobre una base individual de inversión por inversión.

Todos los activos financieros no clasificados como medidos al costo amortizado o valor razonable con cambios en otros resultados integrales, se miden al valor razonable con cambios en resultados. En el reconocimiento inicial la Compañía puede designar irrevocablemente un activo financiero (que de otra manera cumple con los requisitos para ser medido al costo amortizado o al valor razonable con cambios en otros resultados integrales) bajo la medición a valor razonable con cambios en resultados; si al hacerlo elimina o reduce significativamente desajustes contables que pudieren surgir.

Con base al modelo de negocios, los activos financieros de la Compañía se clasifican bajo la medición de costo amortizado.

Activos Financieros: Evaluación del Modelo de Negocio – Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

La Compañía realiza una evaluación objetiva del modelo de negocio en el que un activo financiero se mantiene en un portafolio debido a que esto refleja la forma en que se maneja el negocio y se proporciona información a la Administración. La evaluación incluye principalmente los siguientes aspectos:

- las políticas y objetivos establecidos para el portafolio y el funcionamiento de esas políticas en la práctica. Esto incluye evaluar si la estrategia de la Administración se centra en obtener ingresos por intereses contractuales, mantener un perfil de tasa de interés, hacer coincidir la duración de los activos financieros con la duración de los pasivos relacionados; o realizar flujos de efectivo mediante la venta de los activos; y,
- cómo se evalúa el desempeño del portafolio y se informa a la Administración de la Compañía; y los riesgos que afectan el desempeño del modelo de negocio (y los activos financieros mantenidos dentro de ese modelo de negocio) y cómo se administran esos riesgos.

(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\$)

Los activos financieros que se mantienen para negociar o se administran y cuyo desempeño se evalúa sobre una base de valor razonable se miden al valor razonable con cambios en resultados. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene únicamente activos financieros para ser cobrados a su vencimiento, los que están representados principalmente por las cuentas por cobrar comerciales, las que presenta un periodo promedio de recuperación de 95 días y los saldos con compañías relacionadas se cancelan de acuerdo a la disponibilidad de las compañías y no incluyen costo financiero.

Activos Financieros: Evaluación de si los Flujos de Efectivo Contractuales son Únicamente Pagos de Principal e Intereses - Política Aplicable desde el 1 de Enero de 2018

Para propósitos de esta evaluación, "principal" se define como el valor razonable del activo financiero en el reconocimiento inicial. El "interés" se define como la consideración del valor del dinero en el tiempo y el riesgo de crédito asociado con el monto del principal pendiente de pago durante un período de tiempo particular y para otros riesgos y costos de préstamos básicos (por ejemplo, riesgo de liquidez y costos administrativos), así como un margen de ganancia.

Al evaluar si los flujos de efectivo contractuales son únicamente pagos de principal e intereses, la Compañía considera los términos contractuales del instrumento. Esto incluye evaluar si el activo financiero contiene un término contractual que podría cambiar el tiempo o el monto de los flujos de efectivo contractuales de manera que no cumpla con esta condición.

Al hacer esta evaluación, la Compañía considera:

- eventos contingentes que cambiarían el monto o el calendario de los flujos de efectivo;
- términos que pueden ajustar la tasa de cupón contractual, incluidas las características de tasa variable;
- características de prepago y extensión; y,
- términos que limitan la reclamación de la Compañía de los flujos de efectivo de activos especificados (por ejemplo, características sin recurso).

Una característica de pago anticipado es consistente con el criterio de pago de principal e intereses únicamente si el monto del pago anticipado representa sustancialmente los montos impagos de capital e intereses pendientes de pago, lo que puede incluir una compensación adicional razonable por la terminación anticipada del contrato.

Al 31 de diciembre de 2018, los activos financieros están representados principalmente por el efectivo en caja y bancos (activos a libre disposición) y cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar a entidades relacionadas, cuya exposición a cambios de sus términos contractuales de pago es remota, por lo que su recuperación estará dada principalmente por condiciones contractuales.

(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\$)

Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018

Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Las ganancias y pérdidas netas, incluidos los ingresos por intereses o dividendos, se reconocen en resultados.

Activos financieros al costo amortizado: Estos activos se miden posteriormente a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se reduce por pérdidas por deterioro. Los ingresos por intereses, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Cualquier ganancia o pérdida por baja en cuentas se reconoce en resultados.

Instrumentos de deuda al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los ingresos por intereses calculados utilizando el método del interés efectivo, las ganancias y pérdidas en cambio de moneda extranjera y el deterioro se reconocen en resultados. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales. En la baja en cuentas, las ganancias y pérdidas acumuladas en otros resultados integrales se reclasifican a resultados.

Instrumentos de patrimonio al valor razonable con cambios en otros resultados integrales: Estos activos se miden posteriormente a su valor razonable. Los dividendos se reconocen como ingresos en resultados a menos que el dividendo represente claramente una recuperación de parte del costo de la inversión. Otras ganancias y pérdidas netas se reconocen en otros resultados integrales y nunca se reclasifican a resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantiene principalmente activos financieros registrados a costo amortizado.

Activos Financieros – Clasificación Política Aplicable antes del 1 de Enero de 2018

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: “activos financieros a valor razonable a través de ganancias o pérdidas”, “préstamos y cuentas por cobrar”, “activos financieros mantenidos hasta su vencimiento” y “activos financieros disponibles para la venta”. Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: “pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas” y “otros pasivos financieros”. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de “préstamos y cuentas por cobrar”. De igual forma, la Compañía solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de “otros pasivos financieros”.

(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\$)

ii. Activos Financieros: Medición Posterior y Ganancias y Pérdidas - Política Aplicable antes del 1 de enero de 2018

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se compromete a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

Medición Inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de valor razonable a través de ganancias y pérdidas. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

Medición posterior

- a) Préstamos y cuentas por cobrar: Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:
- i. Cuentas por cobrar comerciales: Corresponden a los montos adeudados por la venta de productos (concentrado de bebidas gaseosas e isotónicas y productos terminados para su venta a The Tesalia Springs Company S. A. hasta el 29 de junio de 2018 (embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador). Se registran a su valor nominal que en equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 95 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
 - ii. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas: Corresponden a los montos adeudados por la venta de servicio de back office. Se registran a su valor nominal que en equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 95 días. En caso de deterioro se estima una provisión para cubrir la cartera afectada. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.
- b) Otros pasivos financieros: Posterior a su reconocimiento inicial se miden el costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas de esta categoría:

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. Cuentas por pagar comerciales: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas hasta 60 días.
- ii. Cuentas por pagar a compañías relacionadas: Corresponden principalmente a obligaciones de pago por compra de materia prima, materiales y servicios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no devengan intereses y son pagaderas hasta 95 días.

iii. Capital Social

Las participaciones ordinarias (única clase de acciones emitidas por la Compañía) son clasificadas como patrimonio. Los costos incrementales atribuibles directamente a la emisión de participaciones 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)

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\$)

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)

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\$)

(f) Activos Intangibles

Los activos intangibles son valores pagados por la Compañía en convenios de participación de gastos de suministros, mediante los cuales esta se asocia a la negociación realizada por The Tesalia Spring Company y ciertos clientes de esa compañía, los cuales se comprometen a adquirir y consumir un volumen determinado de bebidas carbonatadas y té de la marca “PEPSICO” y de las marcas propias de The Tesalia Spring Company. La amortización de este intangible se basa en el costo del activo y se reconoce en resultados en base al plazo de los convenios, por el método de línea recta. Debido al cambio del modelo del negocio (véase nota 1), la Compañía ya no realiza la importación de concentrado y productos terminados para su venta a The Tesalia Springs Company S. A. (embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador); en consecuencia, el saldo no amortizado de este activo intangible al cierre del año 2018 fue absorbido por su compañía relacionada Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L. (véase nota 23)

(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. A partir del 1 de enero de 2018, con la puesta en vigencia de la NIIF 9 (véase nota 4), las normas internacionales requieren que los activos financieros que se valoran al costo amortizado, los activos del contrato y las inversiones de deuda al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) sean revisados por deterioro y que las pérdidas por deterioro sean reconocidas cuando el valor registrado de un activo exceda su valor recuperable, el que se calcula con base al valor presente de los flujos de caja futuros, descontados a la tasa efectiva de interés original.

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.

Al determinar si el riesgo crediticio de un activo financiero se ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial, y al estimar las pérdidas “crediticias esperadas” bajo el alcance de la NIIF 9 (hasta el año 2017 la estimación por deterioro se basaba en el modelo de “pérdida incurrida” según las provisiones de la NIC 39), la Compañía considera información razonable y sustentable que sea relevante y esté disponible, la que incluye análisis cuantitativo y cualitativo, con base a la experiencia histórica de la Compañía y una evaluación

(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\$)

crediticia actual y prospectiva. 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 relacionen 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 establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

Al 31 de diciembre de 2018, la Administración considera que con base al estado actual de sus activos financieros, los que están representados principalmente por cuentas por cobrar a compañías relacionadas, estos no requieren provisión alguna para cubrir pérdidas por deterioro.

ii. Deterioro de Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a activos, 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. Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable.

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

Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor en libros 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.

(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\$)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no se ha identificado la necesidad de calcular o reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros (muebles, equipos de oficina y vehículos y activos intangibles), debido a que, la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la empresa.

(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 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.

(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 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.

(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.

(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\$)

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

i. Productos Vendidos

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos provenientes de la venta de productos corresponden a la venta de bienes (concentrado de bebidas gaseosas e isotónicas y productos terminados para su venta a The Tesalia Springs Company S. A. embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador), neto de impuesto a las ventas, bonificaciones o rebajas comerciales y descuentos, se reconocen por el valor razonable de la contrapartida recibida o a recibir derivada de los mismos. Estas ventas se reconocen cuando se cumple la obligación de desempeño en el momento de la transferencia de control de los bienes; es decir, en el momento de la entrega en las instalaciones del cliente; y no se han identificado obligaciones de desempeño exigibles posteriores a la entrega de los bienes; el precio de la transacción es previamente pactado con el cliente y no existen costos significativos asociados a la obtención de éstos ingresos. Las ventas de este productos fueron efectuadas hasta el 29 de junio de 2018 (véase nota 1)

Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018)

La Compañía genera sus ingresos principalmente por la venta concentrado de bebidas gaseosas e isotónicas y productos terminados para su venta a The Tesalia Springs Company S. A. hasta el 29 de junio de 2018 (embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador), neto de impuesto a las ventas, bonificaciones o rebajas comerciales y descuentos, las que se realizan en el mercado local.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace entrega de sus productos al comprador y en consecuencia transfieren, los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantiene el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

(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 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.

ii. Ingreso por servicio

Reconocimiento de Ingresos Bajo la Norma NIIF 15 (Aplicable a Partir del 1 de Enero de 2018)

A partir del 1 de julio de 2018, la Compañía presta servicios de back office, que están relacionados principalmente con actividades de supervisión, de talento profesional y de servicios administrativos de acuerdo a los términos y condiciones que serán establecidos con base las necesidades de su relacionada; tales ingresos se reconocen a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

Reconocimiento de Ingreso Bajo la Norma NIC 18 (Aplicable Antes del 1 de Enero de 2018)

Los ingresos por la prestación de servicios son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y la Compañía lo reconoce a lo largo del tiempo a medida que se prestan los servicios.

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 (nota 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) 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 operacionales.

(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 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, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable al tipo de activo.

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

La Compañía mantiene un contrato de alquiler de inmueble en la ciudad de Guayaquil, donde opera el área administrativa de la Compañía con condiciones de arrendamiento de 1 año plazo. La Compañía no tiene opción de compra para el inmueble arrendado al vencimiento de los plazos de arrendamiento.

Durante el año 2018, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$36,170 (US\$36,418 en el año 2017) relacionados con estos contratos.

(m) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

(4) Cambios en las Políticas Contables

Con excepción de los cambios que se explican a continuación, la Compañía ha aplicado consistentemente las políticas de contabilidad que se describen en la nota 3 a todos los períodos presentados en los estados financieros adjuntos.

La Compañía ha aplicado inicialmente las NIIF 15 y NIIF 9, a partir del 1 de enero de 2018; y debido a que estas nuevas normas no tienen un efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, la información comparativa incluida en estos estados financieros no ha sido re-expresada para reflejar los requerimientos de las nuevas normas antes mencionadas.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 establece un marco conceptual completo para determinar si los ingresos de actividades ordinarias deben ser reconocidos, cuándo deben reconocerse y en qué monto. Esta norma reemplazó a las normas NIC 18 Ingresos de Actividades Ordinarias, NIC 11 Contratos de Construcción y las interpretaciones relacionadas.

Bajo la NIIF 15, las transacciones de ingresos por venta de bienes, las que representan el 86% de la totalidad de las ventas de la Compañía, no presentan un reconocimiento complejo al presentar una sola obligación de desempeño que es claramente identificable debido a que cada producto vendido es capaz de ser distinto y el cliente puede beneficiarse por el mismo; y, no existe componentes variables que afecten el precio de la transacción.

Bajo la NIIF 15, los ingresos por servicios de back office se encuentran valorados y sustentados en un contrato de prestación de servicios que se ajustan al valor de mercado y cuyo ingreso se reconoce mensualmente conforme el servicio es prestado; y no existen consideraciones variables en los precios establecidos en los respectivos contratos.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 establece requerimientos para el reconocimiento y medición de activos financieros, pasivos financieros y algunos contratos de compra o venta de partidas no financieras. Esta norma reemplaza a la NIC 39 Instrumentos Financieros: reconocimiento y medición.

Como resultado de la adopción de la NIIF 9, existen modificaciones consecuentes a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros, las que requieren que el deterioro del valor de los activos financieros se presente en una partida separada en el estado de resultados del período. La Compañía no mantiene provisiones para deterioro debido al bajo nivel de cuentas por cobrar a clientes y su baja morosidad; y a la menor exposición de riesgo de los otros activos financieros; en consecuencia esta norma no tiene impacto significativo en la clasificación y medición del deterioro.

i. Clasificación y Medición de Activos Financieros y Pasivos Financieros

La NIIF 9 incluye tres categorías de clasificación principales para los activos financieros: medidos al costo amortizado, al valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI), y al valor razonable con cambios en resultados (VRCR). La clasificación de los activos financieros bajo la NIIF 9 por lo general se basa en el modelo de negocios en el que un activo financiero es gestionado y en sus características de flujos de efectivo contractuales. La NIIF 9 elimina las categorías previas de la NIC 39 de mantenidos hasta el vencimiento, préstamos y partidas por cobrar y disponibles para la venta. Bajo la NIIF 9, los derivados incorporados en contratos en los que el principal es un activo financiero dentro del alcance de la norma nunca se separan. En cambio, se evalúa la clasificación del instrumento financiero híbrido tomado como un todo.

(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 NIIF 9 en gran medida conserva los requerimientos existentes de la NIC 39 para la clasificación y medición de los pasivos financieros, y su adopción no ha tenido un efecto significativo sobre las políticas contables de la Compañía, relacionadas con los pasivos financieros y los instrumentos financieros derivados para los derivados que se usan como instrumentos de cobertura.

A continuación un detalle de las categorías de medición originales bajo la NIC 39 y las nuevas categorías de medición bajo la NIIF 9 para cada clase de activos y pasivos financieros de la Compañía al 1 de enero del 2018:

	Clasificación original bajo la Nota Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo Monto registrado bajo Norma NIIF 9
Activos financieros				
Efectivo en caja y bancos	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	3,162,589	3,162,589
Cuentas por cobrar comerciales	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	5,803,792	5,803,792
Otras cuentas por cobrar	Préstamos y partidas por cobrar	Costo amortizado	2,108,814	2,108,814
Total activos financieros			11,075,195	11,075,195

	Clasificación original bajo la Nota Norma NIC 39	Nueva clasificación bajo la Norma NIIF 9	Monto original registrado bajo Norma NIC 39	Nuevo Monto registrado bajo Norma NIIF 9
Pasivos financieros				
Cuentas por pagar a comerciales	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	3,058,993	3,058,993
Cuentas por pagar a entidades relacione	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	8,958,772	8,958,772
Otras cuentas y gastos acumulados por	Otros pasivos financieros	Otros pasivos financieros	2,576,632	2,576,632
Total pasivos financieros			14,594,397	14,594,397

Transición

Debido a que la aplicación de la NIIF 9 no tiene efecto significativo sobre los estados financieros de la Compañía, la información financiera correspondiente al año el 2017 no refleja los requerimientos de la NIIF 9 sino las provisiones contenidas en la NIC 39.

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

Las nuevas normas, enmiendas a las normas e interpretaciones que se mencionan a continuación, son aplicables a los períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2019, cuya aplicación anticipada es permitida; sin embargo, tales normas, no han sido aplicadas anticipadamente en la preparación de estos estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Arrendamientos

La Compañía mantiene un contrato de alquiler sobre un bien inmueble ubicado en la ciudad de Guayaquil donde opera el área administrativa; el cual incluye opción de renovación.

(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 NIIF 16 introduce un solo modelo de reconocimiento para los contratos de arrendamiento.

Los arrendatarios reconocerán un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento en la fecha de inicio del arrendamiento. El activo por derecho de uso se valorará inicialmente al costo, que comprende el monto inicial del pasivo por arrendamiento ajustado por cualquier pago realizado en la fecha de inicio o antes, más cualquier costo directo inicial incurrido y una estimación de los costos de dismantelar y retirar el activo subyacente o de restaurar el activo subyacente o el sitio en el que está ubicado. El activo por derecho de uso se amortizará posteriormente por el método lineal desde la fecha de inicio hasta el final de la vida útil del activo por derecho de uso o el final del plazo del arrendamiento, el primero de los dos.

El pasivo por arrendamiento se valorará inicialmente por el valor actual de las cuotas no pagadas en la fecha de inicio, descontadas utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento o, si dicha tasa no puede determinarse fácilmente, la tasa deudora incremental de la Compañía. La Compañía utilizará su tasa deudora incremental como tasa de descuento para estimar el impacto, la misma que asciende a 8.69%. Los pagos por arrendamiento incluidos en la valoración del pasivo por arrendamiento comprenderán: pagos fijos; pagos variables de arrendamiento que dependan de un índice o de una tasa de incremento.

La Compañía optará por no reconocer los activos y pasivos por derechos de uso para los arrendamientos relacionados con el alquiler de las oficinas administrativas, de vehículos para eventos deportivos y espacios publicitarios con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos; y de los arrendamientos de activos de bajo valor que de acuerdo a su política contable, incluidos el equipo de TI. La Compañía reconocerá los pagos de arrendamiento asociados a estos arrendamientos como un gasto sobre una base de línea recta a lo largo del plazo de arrendamiento.

La NIIF 16 reemplaza a la existente guía de arrendamiento que incluye la NIC 17 de arrendamiento, CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC 15 Arrendamientos Operativos – Incentivos y SIC 27 Evaluando la sustancia de las transacciones que involucra la forma legal de los arrendamientos.

Transición

La compañía a la fecha está en proceso de análisis de los lineamientos de esta norma, sin embargo, no espera impactos significativos dentro de sus Activos y Pasivos.

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:

Notas a los Estados Financieros

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

- CINIIF 23 Incertidumbre sobre Tratamiento Tributario.
- Características de Pago Anticipado con Compensación Negativa (Modificación a la Norma NIIF9).
- Participación de Largo Plazo en Asociadas y Negocios Conjuntos (Modificación a la Norma NIC 28).
- Mejoras Anuales a las NIIFs Ciclo 2015-2017 - diversas normas.
- Modificación a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF:
- NIIF 17 Contratos de Seguros.

(6) 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 en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

Préstamos y Partidas por Cobrar

Costo Amortizado de Préstamos y Partidas por cobrar

El valor razonable de los activos financieros - 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 del estado de situación financiera. Las cuentas por cobrar comerciales, 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.

Los montos en libros de las cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a entidades relacionadas 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 del estado de situación financiera.

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 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)

(7) **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 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 principal cliente, los pagos realizados y sus compromisos futuros de pagos.

(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)

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, 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.

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:

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\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	1,753,408	3,162,589
Cuentas por cobrar comerciales		270,202	5,803,792
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		3,590,325	-
Otras cuentas por cobrar		<u>867,773</u>	<u>2,108,814</u>
	US\$	<u><u>6,481,708</u></u>	<u><u>11,075,195</u></u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

La Compañía vende el 100% de sus productos a The Tesalia Springs Company S. A., (hasta 29 de junio de 2018) 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 2018 y 2017 es la siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	188,690	5,696,892
De 1 a 15 días		-	-
De 16 a 30 días		<u>81,512</u>	<u>106,900</u>
	US\$	<u><u>270,202</u></u>	<u><u>5,803,792</u></u>

La Compañía considera que el nivel crediticio y de pago de su cliente ha sido satisfactorio, incluido la recuperación de saldos vencidos; por lo que, sobre la base del comportamiento de cobro histórico y los análisis del riesgo de crédito, 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\$1,753,408 (US\$3,162,589, en el 2017), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos.

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente a efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad Financiera</u>	<u>Calificación</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Banco de la Producción S.A.		
Produbanco	AAA-	AAA-
Citibank N.A. Sucursal Ecuador	<u>AAA</u>	<u>AAA-</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 Liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

		31 de diciembre de 2018				
		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\$	238,081	230,510	7,571	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		2,705,257	2,705,257	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		1,985,457	8,761	1,916,737	23,959	36,000
	US\$	<u>4,928,795</u>	<u>2,944,528</u>	<u>1,924,308</u>	<u>23,959</u>	<u>36,000</u>

		31 de diciembre de 2017				
		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\$	3,058,993	3,058,993	-	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		8,958,772	4,228,369	3,724,445	1,005,958	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		2,612,632	159,791	2,394,363	22,478	36,000
	US\$	<u>14,630,397</u>	<u>7,447,153</u>	<u>6,118,808</u>	<u>1,028,436</u>	<u>36,000</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 2018 y 2017 la totalidad de los préstamos son contratados con relacionada a tasa de interés fija (véase nota 14).

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 en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

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\$)

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Efectivo en caja	US\$	4,000	4,000
Depositos en bancos		<u>1,749,408</u>	<u>3,158,589</u>
	US\$	<u><u>1,753,408</u></u>	<u><u>3,162,589</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 2018 y 2017 se detallan como sigue:

	<u>Notas</u>		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Clientes:				
The Tesalia Springs Company S. A.	7	US\$	<u>270,202</u>	<u>5,803,792</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Impuesto al valor agregado (IVA) - crédito tributario			21,020	289,712
Retenciones en la fuente de IVA			192,082	218,753
Retenciones en la fuente de IVA - nota de crédito desmaterializada	16		-	850,038
Crédito tributario - retenciones en la fuente clientes	16		138,793	251,362
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas (ISD)	16		<u>515,878</u>	<u>498,949</u>
			<u>867,773</u>	<u>2,108,814</u>
		US\$	<u><u>1,137,975</u></u>	<u><u>7,912,606</u></u>

Las cuentas por cobrar a The Tesalia Springs Company S. A. corresponden a facturas por venta de concentrado, con plazo de hasta 95 días y no generan interés. La Compañía no mantiene una estimación por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales, debido a que estos valores son recuperados en los términos acordados.

El crédito tributario por impuesto al valor agregado corresponde principalmente al impuesto pagado en la adquisición de bienes y servicios utilizados en las campañas de mercadeo realizadas en los años 2018 y 2017. La Administración de la Compañía considera que dicho saldo será recuperado en los siguientes periodos.

(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 saldo de retenciones de impuesto al valor agregado 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. El 29 de septiembre de 2017, la Compañía presentó una solicitud de devolución de retenciones en la fuente del IVA acumulado, correspondiente a los meses de enero 2015 hasta abril de 2017, la Administración Tributaria mediante resolución No. 109012018RDEV011337 atiende la solicitud planteada, aceptando y reconociendo el derecho de la Compañía para que se le reintegre el valor de US\$850,038. El monto fue devuelto a través de nota de crédito desmaterializada, la cual fue utilizada totalmente en el pago del impuesto a la renta del ejercicio 2017 ver nota 16. En relación al saldo al 31 de diciembre de 2018 la Compañía se encuentra evaluando la presentación del correspondiente reclamo.

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 2018 y 2017 es el siguiente:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Productos terminados	US\$	-	37,097
Importaciones en tránsito		-	224,891
	US\$	<u>-</u>	<u>261,988</u>

En el año 2018, el producto terminado reconocido como costos de ventas ascendió a US\$6,138,320 (US\$11,725,297, en el año 2017). Véase nota 19.

(11) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El detalle y movimiento de los muebles, equipos de oficina y vehículos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

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\$)

		Muebles y Enseres	Equipos de Computación	Vehículos	Instalaciones	Obra en curso	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	21,683	105,259	59,871	21,477	-	208,290
Adiciones		-	35,547	36,031	-	35,669	107,247
Ventas y Retiros		-	(14,382)	-	-	-	(14,382)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		21,683	126,424	95,902	21,477	35,669	301,155
Adiciones		-	-	-	-	1,267	1,267
Transferencias		-	31,172	-	-	(31,172)	-
Reclasificación a resultados		-	-	-	-	(5,764)	(5,764)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	21,683	157,596	95,902	21,477	-	296,658
Depreciación Acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2016	US\$	12,270	86,217	26,381	21,477	-	146,345
Adiciones		2,167	13,800	13,325	-	-	29,292
Ventas y Retiros		-	(14,240)	-	-	-	(14,240)
Saldo al 31 de diciembre de 2017		14,437	85,777	39,706	21,477	-	161,397
Adiciones		2,027	18,725	10,420	-	-	31,172
Saldo al 31 de diciembre de 2018	US\$	16,464	104,502	50,126	21,477	-	192,569
Valor en Libros:							
Al 31 de diciembre de 2017	US\$	7,246	40,647	56,196	-	35,669	139,758
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	5,219	53,094	45,776	-	-	104,089

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía se encontraba en proceso de adquisición, configuración e instalación de equipos de red que facilite el servicio telefónico y de video conferencias en las oficinas de la Compañía, los montos capitalizados a la fecha ascienden a US\$35,669, los que corresponden a desembolsos relacionados con la compra de equipo y licencias y el servicio de asesoría en la instalación. La estrategia de instalación se ejecutó durante el cuarto trimestre y primer trimestre del año 2018.

(12) Activos Intangibles

El movimiento de los activos intangibles al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

		2018	2017
Costo			
Saldo al inicio del año	US\$	5,200,000	5,500,000
Reembolso		-	(300,000)
Transferencia a relacionadas, ver (nota 14)		(2,970,374)	-
Saldo al final del año	US\$	2,229,626	5,200,000
Amortización acumulada			
Saldo al inicio del año	US\$	(1,400,069)	(583,333)
Adiciones		(829,557)	(816,736)
Saldo al final del año	US\$	(2,229,626)	(1,400,069)
Valor en libros			
Saldo al inicio del año	US\$	3,799,931	4,916,667
Saldo al final del año	US\$	-	3,799,931

(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\$)

Al 31 de diciembre de 2017, los intangibles representan valores pagados por la Compañía en convenios de participación de gastos de suministros, por acuerdos suscritos entre The Tesalia Spring Company S.A. y ciertos establecimientos de comida (Grupo KFC/DELI International) en los cuales se comprometen a adquirir y consumir los productos que comercializa la Compañía y Tesalia por el tiempo que duren los contratos (hasta un tiempo máximo de 6 años 6 meses) ó por el cumplimiento de un volumen mínimo de BIBs o unidades en botellas o latas (Véase nota 23).

El 25 de agosto de 2017, la Compañía y Pepsico Lipton Internacional celebraron un acuerdo de cooperación que tiene como objetivo otorgar una contribución equivalente a los beneficios resultantes en los convenios de participación celebrados entre la Compañía y Tesalia antes mencionadas y que permanecerá vigente hasta que se cumplan todas las responsabilidades establecidas en el acuerdo. En conexión con este contrato, en el año 2017 Pepsico Lipton Internacional reembolsará a la Compañía US\$300,000.

Debido al cambio del modelo del negocio (véase nota 1), desde julio de 2018 la Compañía ya no realiza la importación de concentrado y productos terminados para su venta a The Tesalia Springs Company S. A. (embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador), debido a que éstos productos son importados directamente por el embotellador; en consecuencia, el saldo no amortizado de este activo intangible al cierre del año 2018 fue absorbido por Pepsi Cola Manufacturing Company of Uruguay S.R.L, mediante un contrato de compra venta de activos intangibles; y de acuerdo a las condiciones contractuales estos valores serán cancelados, ver nota 23.

(13) 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 2018 y 2017 se detallan como sigue:

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\$)

	<u>Notas</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Cuentas por pagar comerciales:			
Tesalia Springs Company S. A.	US\$	119,283	2,327,300
BT Solutions Limited		-	39,164
Meglio S.A.		-	102,600
Acnielsen Ecuador S.A.		-	56,896
PWC Asesores Empresariales CIA. LTDA.		35,633	-
Garwich S.A.		-	8,741
Otros		<u>83,165</u>	<u>524,292</u>
	US\$	<u>238,081</u>	<u>3,058,993</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	16	US\$ 1,446,784	1,963,378
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		4,195	114,659
Beneficios a empleados	15	<u>498,478</u>	<u>498,595</u>
		US\$ <u>1,949,457</u>	<u>2,576,632</u>
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - no corrientes:			
Provisión para contingentes	24	US\$ <u>36,000</u>	<u>36,000</u>

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 23.

Las cuentas por pagar a BT Solución Limited, Meglio S.A., Acnielsen Ecuador 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.

(14) 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:

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\$)

	Notas	2018	2017
Compra de inventarios:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L	10 y 19	US\$ 5,435,593	9,761,897
Ingreso por servicios administrativos:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L	18 y 23	941,205	-
Ingreso por reembolso de gastos:			
Pepsico inc Sabu HQ Branch		-	20,754
Pago por reembolso de gastos:			
Pepsi Cola Colombia LTDA		-	138,518
Servicios administrativos, marketing y publicidad:			
Pepsi Cola Panamericana S.R.L.	19 y 23	60,000	138,387
Pepsico inc Sabu HQ Branch		-	50,537
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.	21	<u>56,514</u>	<u>79,736</u>

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:

		2018	2017
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.	US\$	<u>3,590,325</u>	-
	US\$	<u>3,590,325</u>	-
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.	US\$	2,705,257	7,791,009
Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía. Ltda.		-	1,005,958
Pepsi Cola Panamerica S.R.L.		-	14,342
Pepsico inc Sabu HQ Branch		-	39,419
Pesicola Colombia Ltda.		-	<u>108,044</u>
	US\$	<u>2,705,257</u>	<u>8,958,772</u>

No existen 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 2018 e interés del 6.5%, el cual fue cancelado en su totalidad al vencimiento.

(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\$)

Transacciones con el Personal Clave de la Gerencia

Durante los años 2018 y 2017, las compensaciones recibidas por el personal ejecutivo y por la gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo se resumen a continuación:

		2018	2017
Sueldos y salarios	US\$	198,263	122,310
Bonificaciones		61,694	49,639
Beneficios a corto plazo		29,968	10,655
Beneficios a largo plazo		<u>26,235</u>	<u>1,755</u>

(15) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2018 y 2017 es el siguiente:

	<u>Nota</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Bonificación a ejecutivos	US\$	36,810	39,380
Contribuciones a la seguridad social		4,566	5,752
Beneficios sociales (principalmente legales)		25,004	23,430
Participación de trabajadores en las utilidades		432,098	430,033
Reserva para pensiones de jubilación patronal		24,935	18,614
Reserva para indemnizaciones por desahucio		11,045	9,615
	US\$	<u>534,458</u>	<u>526,824</u>
Pasivos corriente	13	US\$ 498,478	498,595
Pasivos no corriente		35,980	28,229
	US\$	<u>534,458</u>	<u>526,824</u>

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\$432,098 (US\$430,033 en el año 2017). El gasto estimado es reconocido en el rubro de gastos de ventas y de administración.

(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\$)

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 2018 y 2017 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemni- zaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2016	US\$	10,464	4,434	14,898
Costo laboral por servicios actuales		3,886	2,582	6,468
Costo financiero		780	326	1,106
Pérdida actuarial, ver (nota 17)		3,484	2,273	5,757
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017		18,614	9,615	28,229
Costo laboral por servicios actuales		5,767	2,829	8,596
Costo financiero		727	370	1,097
Ganancia actuarial, ver (nota 17)		(173)	(1,769)	(1,942)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018	US\$	24,935	11,045	35,980

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

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

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

(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\$)

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>2018</u>	<u>2017</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$ <u>24,935</u>	<u>18,614</u>

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

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Tasa de descuento	4.25%	3.91%
Tasa de crecimiento salarial a corto plazo (incremento próximo periodo)	3.00%	3.00%
Tasa de crecimiento salarial a largo plazo	1.50%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	15.90%	15.90%
Vida laboral promedio remanente	10.80	10.35
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 determinaran 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 2018</u>	
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemnizaciones por Desahucio</u>
Tasa de descuento-aumento de 0.5%	US\$ (2,127)	(485)
Tasa de descuento-disminución de 0.5%	2,341	532
Tasa de incremento salarial-aumento de 0.5%	2,396	571
Tasa de incremento salarial-disminución de 0.5%	<u>(2,192)</u>	<u>(526)</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, (ver nota 19) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Sueldos y salarios	US\$	215,454	218,113
Beneficios sociales		224,190	195,187
Participación de trabajadores en las utilidades		432,098	430,033
Provisión para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		9,693	7,574
	US\$	<u>881,435</u>	<u>850,907</u>

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía posee una fuerza laboral de 5 personas en relación de dependencia (4 personas en el año 2017), distribuidas entre empleados de ventas, comercialización y administración.

(16) 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>2018</u>	<u>2017</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	1,446,784	1,963,378
Impuesto a la renta del año anterior		788	1,536
Impuesto a la renta diferido		1,080	15,547
	US\$	<u>1,448,652</u>	<u>1,980,461</u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

Mediante la Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera se reformó la tarifa del impuesto a la renta para sociedades a partir del ejercicio fiscal 2018 estableciendo como tarifa general el 25% (previo a esta Ley la tarifa era el 22%). Así también, las disposiciones tributarias establecieron que dicha tarifa se incrementará hasta el 3% (28% en año 2018 y 25% en el año 2017) 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 28% en el año 2018 (25% en el año 2017).

(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\$)

Con base a lo anterior, la Compañía liquida su impuesto a la renta utilizando la tasa corporativa del 28%, en el año 2018 (25% en año 2017). Dicha tasa se reduce al 18% en el año 2018 (15% hasta el año 2017) 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 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 28% (25% en el año 2017) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2018</u>	<u>2017</u>
Utilidad neta	US\$	999,902	456,393
Impuesto a la renta		<u>1,448,652</u>	<u>1,980,461</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u><u>2,448,554</u></u>	<u><u>2,436,854</u></u>
Impuesto (beneficio tributario) que resultaría de aplicar la tasa corporativa de 28% impuesto a la renta	US\$	685,595	609,214
Incremento (reducción) resultante de:			
Gasto no deducibles		761,189	1,368,546
Reversion de impuestos diferidos		-	(14,382)
Impuesto a la renta causado	US\$	<u><u>1,446,784</u></u>	<u><u>1,963,378</u></u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u><u>180,413</u></u>	<u><u>167,762</u></u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente		1,446,784	1,963,378
Impuesto a la renta del año anterior		788	1,536
Impuesto a la renta diferido		<u>1,080</u>	<u>15,547</u>
	US\$	<u><u>1,448,652</u></u>	<u><u>1,980,461</u></u>

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de impuesto a la renta por pagar corriente y retenciones de impuesto a la renta al y por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

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				
	2018		2017		
	Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar	
Saldos al inicio del año	US\$	750,311	(1,963,378)	-	(844,400)
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar de año previo		(750,311)	750,311	-	-
Impuesto a la renta del año anteriores		-	(788)	-	-
Pago de impuesto a la renta del año anterior con nota de crédito desmaterializada		-	850,038	-	844,400
Pago de impuesto a la renta del año anterior en efectivo		-	363,817	-	844,400
Impuesto a la renta del año corriente		-	(1,446,784)	-	(1,963,378)
Retenciones de impuesto a la renta		138,793	-	251,362	-
Crédito tributario generado por ISD		515,878	-	498,949	-
Saldos al final del año	US\$	<u>654,671</u>	<u>(1,446,784)</u>	<u>750,311</u>	<u>(1,118,978)</u>

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 2018 y 2017 es el siguiente:

	Saldo al 31 de diciembre de 2016	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido activo atribuible a :					
Provisión de ISD	US\$ 14,382	(14,382)	-	85	85
Impuesto diferido activo	14,382	(14,382)	-	85	85
Impuesto diferido pasivo atribuible a :					
Muebles, equipos de oficina y vehiculos	1,431	1,165	2,596	1,165	3,761
Impuesto diferido pasivo	1,431	1,165	2,596	1,165	3,761
Impuesto diferido neto :	US\$ 12,951	(15,547)	(2,596)	(1,080)	(3,676)

Reformas Tributarias

Con fecha 28 de agosto de 2018 mediante Registro Oficial No.309 se publicó la Ley Orgánica para el Fomento Productivo, Atracción de Inversiones, Generación de Empleo, y Estabilidad y Equilibrio Fiscal. Los principales aspectos introducidos por esta Ley se señalan a continuación:

- Exoneración del impuesto a la renta y de su anticipo por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años aplicables a nuevas inversiones productivas realizadas en sectores priorizados o en industrias básicas según están definidas en el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión; estos beneficios aplican tanto para empresas nuevas como existentes.

(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\$)

- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) por periodos anuales que oscilan entre 8 y 20 años para nuevas inversiones productivas que hayan suscritos contratos de inversión; este beneficio es aplicable en los pagos por importación de bienes de capital y materias primas así como en la distribución de dividendos a beneficiarios efectivos.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas (ISD) e impuesto a la renta por reinversión de utilidades destinadas a la adquisición de nuevos activos productivos.
- Exoneración de impuesto a la renta de los dividendos y utilidades distribuidos a favor de otras sociedades nacionales o extranjeras (incluyendo paraísos fiscales y jurisdicciones de menor imposición) o de personas naturales no residentes en el Ecuador. Esta exoneración no es aplicable cuando el beneficiario efectivo es una persona natural residente en el Ecuador; o, cuando la sociedad que distribuye el dividendo no cumpla con informar sus beneficiarios efectivos.
- Se establece un impuesto único aplicable a la utilidad en la enajenación directa o indirecta de acciones, participaciones u otros derechos de capital.
- Se elimina la figura del anticipo de impuesto a la renta como impuesto mínimo; el exceso es recuperable, cuando no se genere impuesto a la renta causado o si el impuesto causado en el ejercicio corriente fuese inferior al anticipo pagado más las retenciones.
- Se mantiene la tasa del 25% como la tarifa general para sociedades y el 28% cuando se incumpla la obligación de informar el 50% o más de su composición accionaria; o, cuando el titular sea residente en un paraíso fiscal y existe un beneficiario efectivo residente fiscal del Ecuador, que posea el 50% o más de participación.
- Se reforma el hecho generador del ISD, excluyendo de la base imponible de dicho impuesto las compensaciones que efectúe el contribuyente.

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, a partir de 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 periodo fiscal en un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el anexo de operaciones con partes relacionadas y si el monto es superior a US\$6,000,000 deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia.

(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 el año 2018 la Compañía concluyó el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas durante el año 2017 con compañías relacionadas del exterior y no se identificaron ajustes al gasto y pasivo por impuesto a la renta 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 2018 se encuentra en proceso; sin embargo, la Administración de la Compañía, no anticipa ningún ajuste al gasto y al activo por impuesto a la renta pagado en exceso reflejado en los estados financieros de 2018 adjuntos.

Situación Fiscal

Revisiones Tributarias

El 13 de marzo de 2017, la Compañía fue notificada por el Servicios de Rentas Internas con la Orden de Determinación No. DZ8-ASODETC17-00000005 con el objeto de verificar el cumplimiento de la obligación tributaria correspondiente al Impuesto a la Renta Causado en el período fiscal 2014; como resultado de esta revisión, el 2 de marzo de 2018 el SRI emite el Acta de Determinación Tributaria No. DZ8-ASOADBC18-00000010, en la que no se determinó ningún valor a liquidar a favor de la Administración Tributaria.

La declaración de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2016 al 2018 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(17) Patrimonio

Capital social

La Compañía ha emitido únicamente acciones ordinarias y nominativas con un valor nominal de US\$1 cada una. Al 31 de diciembre de 2018 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. Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene apropiado el monto mínimo requerido por el Organismo de Control.

(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\$)

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.

(18) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

		2018	2017 Restablecido
		<u> </u>	<u> </u>
Venta de productos	US\$	11,790,354	22,265,217
Ingresos por servicios		941,205	-
	US\$	<u>12,731,559</u>	<u>22,265,217</u>

(19) Gastos por Naturaleza

El gasto atendido a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detalla como sigue:

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\$)

	Notas	2018	2017 Restablecido
Costo de los productos vendidos	10	US\$ 6,138,320	11,725,297
Marketing		3,188,832	6,141,752
Gasto de personal	15	881,435	850,907
Honorarios		515,876	903,319
Convenio de prestación de servicios técnicos y administrativos	14	60,000	138,387
Impuestos y contribuciones		124,535	49,685
Otros gastos operacionales		296,271	1,115,419
		US\$ <u>11,205,269</u>	<u>20,924,766</u>

(20) Otros (gastos) ingresos, neto

Los otros (gastos) ingresos, netos se detallan como sigue:

	2018	2017 Restablecido
Otros ingresos:		
Regalías, ver (nota 22 y 23)	US\$ 1,044,380	1,434,214
Otros	14,898	23,459
	US\$ <u>1,059,278</u>	<u>1,457,673</u>
Otros gastos:		
Gastos no deducibles	US\$ 74,748	277,310
Otros	5,752	4,224
	US\$ <u>80,500</u>	<u>281,534</u>
	US\$ <u>978,778</u>	<u>1,176,139</u>

(21) Costos Financieros

Los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se detallan como sigue:

	2018	2017
Intereses pagados	US\$ <u>56,514</u>	<u>79,736</u>

(Continúa)

(22) Reclasificaciones

Ciertos saldos en las cifras comparativas al 31 de diciembre de 2017 han sido reclasificados para propósito de uniformidad con la presentación de los estados financieros de 2018. Las reclasificaciones en el Estado de Resultados y Otros Resultados Integrales son las siguientes: i) US\$1,434,213 presentado en Ingresos de actividades ordinarias a Otros ingresos que corresponden a ingresos no operacionales de regalías que genera la Compañía y ii) US\$110,324 presentado en el costo de las ventas a gastos de ventas y administración que corresponden a gastos no operacionales por regalías que cancela la Compañía a The Tesalia Springs Company S.A..

(23) Compromisos

Contrato de Venta de Concentrado (marca Pepsi y Seven Up) y Contribuciones de Marketing

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.

(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\$)

Ambos acuerdos vencen el 31 de diciembre de 2020; sin embargo, debido al cambio de modelo de negocio efectivo desde julio de 2018, a partir de esa fecha la compra de los concentrados es realizado directamente por el embotellador; en consecuencia, a la fecha de este informe las partes están revisando los respectivos adems para la terminación anticipada de estos acuerdos.

Contrato de Uso de Marcas / Sublicencias Uso de Marcas

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:

- 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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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.

Contrato de Ventas de Concentrado (marca Gatorade) y Contribución de Marketing

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 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 antes mencionado vence el 31 de diciembre de 2020; sin embargo, debido al cambio de modelo de negocio efectivo desde julio de 2018, a partir de esa fecha la compra de los concentrados es realizado directamente por el embotellador; en consecuencia, a la fecha de este informe las partes están revisando los respectivos ademds para la terminación anticipada de este acuerdo.

(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\$)

Contrato de Prestación de Servicios de Marketing y Administrativo – Relacionado

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. A partir de abril del 2016, las partes acordaron cambios en el alcance y en el precio de los servicios prestados por la relacionada del exterior. En el 2017 la Compañía reconoció gastos por estos servicios recibidos por US\$60,000 (US\$138,387 en el 2017).

En razón de que a partir del 1 de julio de 2018 la Compañía cambió su modelo de negocio, las partes han decidido dar por terminado este acuerdo; para lo cual el 4 de abril de 2019 la Compañía suscribe el respectivo Acuerdo de Terminación Anticipada.

Contrato de Convenio de Participación de Gastos

El 21 de diciembre de 2015, la Compañía, The Tesalia Springs Company S.A. y PEPSICO-LIPTON Internacional suscribieron un Convenio de Participación de Gastos por Prorroga de Suministros, el cual se encuentra asociado a la negociación realizada entre The 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 la marca “PEPSICO” (Gallito, Mas y Deli y marcas propias de The Tesalia Springs Company S. A (Aqua Bella, Guitig, Pure wáter, 220v, Tesalia Ice). La negociación efectuada por Tesalia y el Grupo KFC comprende el suministro 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; como contra prestación la Compañía, The Tesalia Springs Company S. A. y PEPSICO-LIPTON Internacional pagaron al Grupo KFC hasta abril de 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.

El 21 de septiembre de 2016, la Compañía y The Tesalia Springs Company S. A. suscribieron un Convenio de Participación de Gastos de Suministros, el cual se encuentra asociado a la negociación que realice The Tesalia Springs Company S.A. con las siguientes compañías del Grupo KFC DELI Internacional S. A. (5 establecimientos); Shemlon S. A. (5 establecimientos); Procafecol S. A. (1 establecimiento); para el suministro de bebidas carbonatadas y té, de marcas propias y licenciadas de PEPSICO y marcas propias de The Tesalia Springs Company S. A. El objetivo de este convenio es lograr la coparticipación en las inversiones asociadas a la negociación realizada por The Tesalia Springs Company S.A. con Grupo KFC por un período de 6 años y 6 meses comprendido entre el 15 de agosto de 2016 al 14 de febrero de 2023, tiempo en el que se deberá alcanzar las metas de un volumen mínimo de 400,000 BIBs ó unidades de botellas o latas como parte de este acuerdo la Compañía canceló a The Tesalia Springs Company S. A. la suma de US\$3,000,000; y The Tesalia Springs Company S. A. esta requerida a realizar una inversión unilateral de US\$6,000,000 en equipos de frio en el año 2017.

(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\$)

Debido al cambio de modelo de negocio efectivo desde julio de 2018, a partir de esa fecha la compra de los concentrados es realizado directamente por el embotellador; en consecuencia, el saldo presentado al 31 de diciembre del 2018 por las obligaciones mantenidas en este acuerdo que ascienden a US\$2,970,374 están siendo negociadas en un contrato de compra venta con Pepsicola Manufacturing Company Of Uruguay S.R.L.

Contrato de Prestación de Servicios

Como resultado del cambio de modelo de negocio, según se describe en la nota 1, con fecha 1 de julio de 2018 se celebra un acuerdo entre Pepsi Cola Manufacturing Company of Uruguay S.R.L. y la Compañía para la prestación de servicios de back office que incluye actividades de supervisión, talento profesional y servicios administrativos (que incluyen actividades administrativas, fiscales, contables, financieras, asistencia técnica, entre otros), de acuerdo a los términos y condiciones que serán establecidos de tiempo en tiempo y con base a las necesidades de Pepsi Cola – Uruguay. El precio pactado es calculado con base al monto total de cada uno de los costos y gastos en que incurra la Compañía por la prestación de este servicio. El plazo de vigencia del contrato es de un término indefinido. En el año 2018 la Compañía reconoció ingresos por estos servicios por el valor de US\$941,205 (US\$0 en el año 2017). Ver nota 18.

(24) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía está defendiéndose de demandas planteadas por 4 ex trabajadores, quienes reclaman un monto en agregado de US\$209,500 por diferencias en remuneraciones e indemnizaciones por despidos. De acuerdo a información recibida del asesor legal, dos casos se reasignaron jueces y se está a la espera de resolución; uno se encuentra en apelación del valor declarado a pagar; y en otro caso, se está solicitando el abandono de la causa por estar prescrito. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía mantiene una provisión por US\$36,000 por este concepto. A criterio de la Administración y asesor laboral las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía; considerando principalmente la resolución de casos similares en años anteriores

(25) Eventos Subsecuentes

La Compañía ha evaluado los eventos posteriores hasta el 29 de abril de 2019 fecha en que los estados financieros adjuntos estuvieron disponibles. Ningún evento significativo ocurrió con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, fecha del estado de situación financiera y antes del 29 de abril de 2019, que requiera revelación o ajuste a los estados financieros adjuntos.