

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

Estados Financieros

31 de diciembre del 2012

(Expresado 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 según escritura pública de fecha 21 de febrero de 2005 bajo la denominación de Quaker del Ecuador Cía. Ltda., y cambió su denominación social a la actual Pepsi – Cola Ecuador Cía. Ltda., el 6 de octubre de 2008. El 1 de octubre de 2009, la Compañía cambió su domicilio a la ciudad de Guayaquil, ubicada 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.

La Compañía estuvo inactiva hasta el 30 de octubre de 2008 y sus operaciones consisten principalmente en la importación de concentrado de bebidas gaseosas e isotónicas y productos terminados para su venta a Delisoda S.A. (embotellador de las bebidas de PepsiCo Inc. en Ecuador – véase nota 9) y percibe regalías por el derecho de uso de marcas de los productos “Tesalia Ice Tea”, “Tesalia Sport”, “Quintuples”, “Mas”, “Gallito” y “Deli” (nota 22).

(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 (NIIF) en cumplimiento de lo establecido en la Resolución de la Superintendencia de Compañías No.SC.ICI.CPAIFRS.G.11.07 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No.566 del 28 de octubre de 2011, la que requiere la presentación de estados financieros a los accionistas y organismos de control.

Para la Compañía, éstos son los primeros estados financieros preparados de conformidad con las NIIF. La Compañía ha seguido los procedimientos y criterios establecidos en la NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” en la preparación de estos estados financieros.

En la nota 21 a los estados financieros, se provee una explicación de los efectos que la adopción de las NIIF tuvo sobre el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011 y sobre la posición financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo previamente reportados por la Compañía al y por el año que terminó el 31 de diciembre de 2011.

(b) Bases de Medición

Estos estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Administración de la Compañía el 2 de mayo de 2013 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de socios de la misma.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(c) Moneda Funcional y de Presentación

La Compañía, de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad No. 21 (NIC 21) "Efectos de las Variaciones en las Tasas de Cambio de la Moneda Extranjera" ha determinado que el dólar de los Estados Unidos de América representa su moneda de medición y funcional. Para determinar la moneda funcional, se consideró que el principal ambiente económico en el cual opera la Compañía es el mercado ecuatoriano, cuya moneda de curso legal y unidad de cuenta es el dólar estadounidense.

Consecuentemente, las transacciones en otras divisas distintas del dólar de los Estados Unidos de América se consideran "moneda extranjera".

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 los estados financieros de acuerdo con lo previsto en las NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe ciertas estimaciones, juicios y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos informados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pudieran diferir de tales estimaciones.

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

En particular, la información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas de contabilidad, y sobre supuestos e incertidumbres en estimaciones que pudieran tener un efecto significativo sobre los montos reconocidos en los estados financieros se describe en las siguientes notas:

- Nota 6 - Administración de riesgo financiero
- Nota 12 - Muebles, equipos de oficina y vehículos
- Nota 16 - Beneficios a empleados
- Nota 17 - Impuesto a la renta

(3) Políticas de Contabilidad Significativas

Las políticas de contabilidad mencionadas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros y en la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2011, para propósitos de transición a las NIIF, a menos que otro criterio sea indicado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(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 en el ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

(b) Instrumentos Financieros

i. Activos Financieros no Derivados

La Compañía reconoce inicialmente las cuentas por cobrar en la fecha en la cual se originan. Los otros activos financieros se reconocen inicialmente en la fecha de negociación en la cual la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del documento.

La Compañía da de baja un activo financiero cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo derivados del activo expiran, o cuando transfiere los derechos a recibir los flujos de efectivo contractuales del activo financiero en una transacción en la cual se transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios relacionados con la propiedad del activo financiero. Cualquier participación en los activos financieros transferidos que sea creada o retenida por la Compañía se reconoce como un activo o pasivo.

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto presentado en el estado de situación financiera cuando, y sólo cuando, la Compañía cuenta con un derecho legal para compensar los montos y tiene el propósito de liquidar sobre una base neta o de realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

La Compañía tiene los siguientes activos financieros no derivados: efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar comerciales, cuentas por cobrar a compañías relacionadas y otras cuentas por cobrar.

ii. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se compone de los saldos del efectivo disponible en caja y bancos e inversiones de corto plazo adquiridas en valores altamente líquidos, sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor y con vencimientos originales de tres meses o menos.

iii. Cuentas por Cobrar

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iv. Pasivos Financieros no Derivados

Inicialmente, la Compañía reconoce los instrumentos de deuda emitidos en la fecha en la cual se originan. Todos los otros pasivos financieros son reconocidos inicialmente en la fecha de la transacción en la cual la Compañía se hace parte de las disposiciones contractuales del documento. La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se pagan o expiran.

La Compañía clasifica los pasivos financieros no derivados en la categoría de otros pasivos financieros. Estos pasivos financieros son reconocidos inicialmente a su valor razonable menos cualquier costo de transacción directamente atribuible. Posterior al reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

La Compañía tiene los siguientes pasivos financieros no derivados: cuentas por pagar comerciales, cuentas por pagar a compañías relacionadas y otras cuentas y gastos acumulados por pagar.

v. Capital Acciones

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

(c) Inventarios

Los inventarios se presentan al menor entre su valor en libros y el valor neto de realización. El costo se determina por el método del costo promedio ponderado, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico, e incluye todos los costos incurridos para adquirir los inventarios y para llevarlos 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. El costo de los inventarios puede ser no recuperable en caso de que los mismos estén dañados, o se encuentren parcial o totalmente obsoletos o bien si sus precios de mercado han disminuido. El importe de cualquier rebaja de valor de los inventarios, hasta alcanzar su valor neto de realización, se reconoce en el ejercicio en el cual ocurre la pérdida.

(d) 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

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

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

Costos Posteriores

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

Depreciación

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

(e) Activos Arrendados

La clasificación del arrendamiento de activos depende si la Compañía asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad. Son clasificados como financieros cuando se asumen todos los riesgos y beneficio inherentes a la propiedad, en caso contrario se clasifican como operativos.

En el reconocimiento inicial de un arrendamiento que clasifica como financiero, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, 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.

(f) Deterioro

i. Activos Financieros

Los activos financieros son evaluados por la Compañía en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Se considera que existe esa evidencia objetiva cuando ha ocurrido un evento de pérdida después del reconocimiento inicial del activo, con efectos negativos en los flujos de efectivo futuros del activo que pueden estimarse de manera fiable.

La evidencia objetiva 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 de la Compañía, condiciones económicas que se relacionen con incumplimiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar a nivel específico. La evaluación se realiza sobre la base de una revisión objetiva de todas las cantidades pendientes de cobro al final de cada período y representa la mejor estimación de la Administración sobre las pérdidas en las cuales podrían incurrirse por este concepto.

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

Las pérdidas por deterioro pueden ser revertidas únicamente si la reversión está objetivamente relacionada con un evento ocurrido después de que la pérdida por deterioro fue reconocida.

ii. Activos no Financieros

El valor en libros de los activos no financieros de la Compañía, diferentes a inventarios e impuesto diferido activo, 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 valor 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 valor 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 en el activo. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados juntos en el grupo más pequeño de activos llamados "unidad generadora de efectivo" 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 grupos de activos.

Una pérdida por deterioro es reconocida si el monto en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo sobrepasa su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en el estado de resultados integrales.

Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en los estimados utilizados para determinar el valor razonable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder al valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortizaciones, 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

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

(g) Beneficios de Empleados

i. Beneficios Post - Empleo:

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal e Indemnización por Desahucio

La obligación de la Compañía con respecto a planes de beneficios de jubilación patronal está definida por el Código del Trabajo de la República del Ecuador que 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.

Además dicho Código del Trabajo establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada con base en el número de años de servicio.

La Compañía determina la obligación neta relacionada con el beneficio por jubilación patronal e indemnización por desahucio, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han adquirido a cambio de sus servicios durante el período actual y períodos previos; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de unidad de crédito proyectado. La Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales que surgen de estos planes.

La Administración utiliza supuestos para determinar la mejor estimación de estos beneficios. Dicha expectativa al igual que los supuestos son establecidos por la Compañía, utilizando información financiera pública. Estos supuestos incluyen una tasa de descuento, los aumentos esperados en las remuneraciones y permanencia futura, entre otros.

Cuando tengan lugar mejoras en los beneficios del plan, la porción del beneficio mejorado que tiene relación con servicios pasados realizados por empleados será reconocida en resultados usando el método lineal en el período promedio remanente hasta que los empleados tengan derecho a tales beneficios. En la medida en la cual los empleados tengan derecho en forma inmediata a tales beneficios, el gasto será reconocido inmediatamente en resultados.

Cuando tengan lugar reducciones o liquidaciones en un plan de beneficios definidos, la Compañía procederá a reconocer las ganancias o pérdidas derivadas de los mismos. Estas ganancias o pérdidas comprenderán cualquier cambio que pudiera resultar en el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos contraídos por la entidad, así como cualesquiera ganancias y pérdidas actuariales y costos de servicio pasado que no hubieran sido previamente reconocidas.

ii. Beneficios por Terminación

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii. Beneficios a Corto Plazo

Las obligaciones por beneficios a corto plazo de los trabajadores son medidas sobre una base no descontada (esto es, valor nominal derivado de la aplicación de leyes laborales ecuatorianas vigentes) y son contabilizadas como gastos en la medida en la cual el empleado provee el servicio o el beneficio es devengado por el mismo.

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 con fiabilidad. Las principales acumulaciones reconocidas por este concepto corresponden a los beneficios como decimotercera y decimocuarta remuneración, fondos de reserva, vacaciones y participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía.

(h) 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 cierta o probable de pagar la obligación, y el monto puede ser razonablemente estimado. El importe reconocido como provisión corresponde a la mejor estimación, a la fecha del estado de situación financiera, del desembolso necesario para pagar la obligación presente, tomando en consideración los riesgos e incertidumbres que rodean a la mayoría de los sucesos y circunstancias concurrentes a la valoración de estas. El saneamiento del descuento se reconoce como costo financiero.

Cuando no es probable que un flujo de salida de beneficios económicos sea 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 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.

(i) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos en el curso de las actividades ordinarias son reconocidos al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, neta de devoluciones, descuentos, bonificaciones o rebajas comerciales y del impuesto al valor agregado. Los ingresos son reconocidos cuando existe evidencia persuasiva que el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, es probable la recuperación de la consideración adeudada, los costos asociados y las posibles devoluciones de los bienes vendidos y el monto del ingreso puede ser medido de manera fiable. Si es probable que se otorguen descuentos y el monto de estos puede estimarse de manera fiable, el descuento se reconoce como reducción del ingreso cuando se reconocen las ventas.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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 22).

(j) 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 se reconocen en resultados usando el método de interés efectivo.

(k) 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 son reconocidos 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 reflejan las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los activos y pasivos por impuesto diferido son compensados si existe un derecho legal de compensar los pasivos y activos por impuestos corrientes, y están relacionados con el impuesto a las ganancias aplicados por la misma autoridad tributaria sobre la misma entidad tributaria o en distintas entidades tributarias, pero pretenden liquidar los pasivos y activos por impuestos corrientes en forma neta o sus activos y pasivos tributarios serán realizados al mismo tiempo.

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 estén disponibles ganancias gravables futuras contra las que pueden ser utilizados. Los activos por impuesto diferido son revisados en cada fecha del reporte y es reducido en la medida que no sea probable que los beneficios por impuestos relacionados serán realizados.

iii. Exposición Tributaria

Al determinar el importe del impuesto corriente y diferido, la Compañía considera el impacto de posiciones fiscales inciertas y si pueden adeudarse impuestos e intereses adicionales. La Compañía considera que la acumulación de sus pasivos tributarios es adecuada para todos los años fiscales abiertos, sobre la base de su evaluación de muchos factores, incluyendo las interpretaciones de la ley tributaria y la experiencia anterior. Esta evaluación depende de estimaciones y supuestos y puede involucrar una serie de juicios acerca de eventos futuros. Puede surgir nueva información que haga que la Compañía cambie su juicio acerca de la idoneidad de los pasivos fiscales actuales; tales cambios en los pasivos fiscales impactarán el gasto fiscal en el período en que se determinen.

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

Las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) e Interpretaciones del Comité (CINIIF) nuevas y revisadas han sido emitidas con fecha de aplicación para períodos anuales que comienzan después del 1 de enero de 2012 y no han sido consideradas en la preparación de estos estados financieros:

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

Notas a los Estados Financieros

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

<u>Norma</u>	<u>Asunto</u>	<u>Efectiva a partir de</u>
NIC 1 (enmienda)	Presentación de partidas de otros ingresos integrales	1 de julio de 2012
NIIF 7 (enmienda)	Revelación - Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2013
NIIF 10	Estados financieros consolidados	1 de enero de 2013
NIIF 11	Acuerdos conjuntos	1 de enero de 2013
NIIF 12	Información a revelar sobre participaciones en otras entidades	1 de enero de 2013
NIIF 13	Medición del valor razonable	1 de enero de 2013
NIC 19 (enmienda)	Beneficios a empleados	1 de enero de 2013
NIC 27 (revisada en 2011)	Estados financieros separados	1 de enero de 2013
NIC 28 (revisada en 2011)	Inversiones en asociadas y negocios conjuntos	1 de enero de 2013
NIC 32 (enmienda)	Compensación de activos financieros y pasivos financieros	1 de enero de 2014
NIIF 9 (2009 y 2010)	Instrumentos financieros	1 de enero de 2015

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

i. NIIF 9 Instrumentos Financieros (2009 y 2010)

La NIIF 9 (2009) introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Según lo previsto en la NIIF 9 (2009), los activos financieros son clasificados y medidos sobre la base del modelo del negocio en el cual son mantenidos y las características de sus flujos de caja contractuales. La NIIF 9 (2010) introduce adiciones con relación a los pasivos financieros. El IASB actualmente tiene un proyecto activo para hacer modificaciones limitadas a la clasificación y requerimientos de medición de la NIIF 9 y adicionar nuevos requerimientos para direccionar el deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La NIIF 9 (2009 y 2010) es efectiva para períodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2015, con adopción temprana permitida. No se espera que la adopción de la NIIF 9 tenga un impacto importante sobre los estados financieros consolidados de la Compañía.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

ii. NIIF 13 Medición del Valor Razonable

La NIIF 13 proporciona una fuente única de guías sobre cómo el valor razonable es medido, y reemplaza las guías de medición del valor razonable que actualmente se encuentran dispersas en varias NIIF. Con excepciones limitadas, la NIIF 13 será aplicada cuando la medición o revelación del valor razonable es requerido o permitido por otras NIIF. No se espera que esta norma tenga un impacto material sobre los estados financieros de la Compañía. La NIIF 13 es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

iii. NIC 19 Beneficios a Empleados (revisada en 2011)

La NIC 19 (revisada en 2011) cambia la definición de los beneficios a los empleados de corto plazo y otros beneficios de empleados a largo plazo, para clarificar la distinción entre los dos. Para los planes de beneficios definidos, las enmiendas que impactan a la Compañía son: (i) el reconocimiento inmediato de los costos de servicios pasados y (ii) la eliminación de la elección de la política contable para el reconocimiento de las ganancias o pérdidas actuariales, dado que la Compañía reconoce en resultados la totalidad de las ganancias o pérdidas actuariales y la NIC 19 (2011) requiere que tales ganancias o pérdidas actuariales se reconozcan en otros resultados integrales; Estos cambios afectarán la utilidad del año por el incremento en el costo de los beneficios de empleados y también impactará los resultados integrales. La NIC 19 (2011) es efectiva para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2013, con adopción temprana permitida.

(5) Determinación de Valores Razonables

Las políticas contables de la Compañía requieren que se determine los valores razonables de los activos y pasivos financieros y no financieros para propósitos de valoración y revelación, conforme a 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.

(a) Cuenta por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

El valor razonable de las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar, se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuro, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(b) Muebles, Equipos de oficina y Vehículos

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Inventarios

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

(6) **Administración de Riesgo Financiero**

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

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de mercado
- 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.

Riesgo de Crédito

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo de Liquidez

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

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

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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Riesgo Operacional

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

(7) Instrumentos Financieros e Información Cuantitativa

Exposición al Riesgo de Crédito

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

		2012	2011	1 de enero de 2011
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$	2,405,226	2,770,869	1,589,308
Cuentas por cobrar comerciales		5,861,872	4,241,417	5,843,472
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		33,560	-	32,384
Otras cuentas por cobrar, neto		5	205,937	100,248
	US\$	<u>8,300,663</u>	<u>7,218,223</u>	<u>7,565,412</u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

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

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

		2012	2011	1 de enero de 2011
Vigentes y no deterioradas	US\$	5,560,705	3,880,538	4,884,261
De 1 a 15 días		301,167	70,202	959,211
De 16 a 30 días		-	290,677	-
	US\$	<u>5,861,872</u>	<u>4,241,417</u>	<u>5,843,472</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

Riesgo de Liquidez

A continuación se resume los vencimientos de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011:

	Valor contable	Entre 0 y 2 meses	Entre 2 y 6 meses	Entre 9 y 12 meses
31 de diciembre del 2012:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 2,307,611	2,307,611	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,800,457	-	1,800,457	2,000,000
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	845,884	137,679	706,623	1,582
	<u>US\$ 6,953,952</u>	<u>2,445,290</u>	<u>2,507,080</u>	<u>2,001,582</u>
31 de diciembre del 2011:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 2,486,868	2,486,868	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,158,742	-	1,158,742	2,000,000
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	1,260,836	159,324	1,100,006	1,506
	<u>US\$ 6,906,446</u>	<u>2,646,192</u>	<u>2,258,748</u>	<u>2,001,506</u>
1 de enero del 2011:				
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 1,327,124	1,327,124	-	-
Cuentas por pagar compañías relacionadas	3,506,022	-	3,506,022	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,722,678	1,657,630	2,063,583	1,465
	<u>US\$ 8,555,824</u>	<u>2,984,754</u>	<u>5,569,605</u>	<u>1,465</u>

Administración de Capital

La política de la Compañía es mantener un nivel de capital que le permita conservar la confianza de los inversionistas y acreedores y sustentar el desarrollo futuro de sus negocios. El capital se compone del capital social, la reserva legal, los resultados acumulados y el resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF. No hubo cambios en el enfoque de la Compañía para la administración de capital durante el año.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El índice deuda-patrimonio ajustado de la Compañía al término del período del estado de situación financiera era el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Total pasivos	US\$	6,967,787	6,915,755	8,561,112
Menos:				
Efectivo y equivalentes de efectivo		<u>2,405,226</u>	<u>2,770,869</u>	<u>1,589,308</u>
Deuda neta	US\$	<u>4,562,561</u>	<u>4,144,886</u>	<u>6,971,804</u>
Total patrimonio	US\$	<u>2,629,885</u>	<u>1,571,222</u>	<u>92,642</u>
Índice deuda - patrimonio ajustado		<u>1.73</u>	<u>2.64</u>	<u>75.26</u>

(8) Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Caja	US\$	3,000	2,800	2,800
Bancos		<u>2,402,226</u>	<u>2,768,069</u>	<u>1,586,508</u>
	US\$	<u>2,405,226</u>	<u>2,770,869</u>	<u>1,589,308</u>

(9) Cuentas por Cobrar Comerciales

El detalle de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Delisoda S. A.	US\$	5,861,872	4,241,417	5,841,115
Reciclajes Internacionales				
Recynter S. A.		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,357</u>
	US\$	<u>5,861,872</u>	<u>4,241,417</u>	<u>5,843,472</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(10) Otras Cuentas por Cobrar

Un resumen de las otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Otras cuentas por cobrar:				
Corpei	US\$	1,712	1,712	1,712
Servicio de Rentas Internas - SRI:				
Impuesto al valor agregado IVA		-	205,653	98,607
Anticipos a proveedores y otros		<u>5</u>	<u>284</u>	<u>1,641</u>
		1,717	207,649	101,960
Provisión para deterioro de otras cuentas por cobrar		<u>(1,712)</u>	<u>(1,712)</u>	<u>(1,712)</u>
	US\$	<u><u>5</u></u>	<u><u>205,937</u></u>	<u><u>100,248</u></u>

(11) Inventarios

El detalle de los inventarios al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Productos terminados	US\$	946,066	755,190	754,078
Importaciones en tránsito		<u>132,395</u>	<u>376,307</u>	<u>236,188</u>
	US\$	<u><u>1,078,461</u></u>	<u><u>1,131,497</u></u>	<u><u>990,267</u></u>

(Continúa)

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

(12) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El movimiento de los muebles, equipos de oficina y vehículos durante los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 es el siguiente:

		Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Instalaciones	Construcciones en proceso	Total
Costo:							
Saldo al 1 de enero de 2011	US\$	23,005	20,556	63,591	15,741	-	122,893
Adiciones		-	16,477	-	-	47,881	64,358
Saldo al 31 de diciembre de 2011		23,005	37,033	63,591	15,741	47,881	187,251
Adiciones		4,226	12,876	30,795	-	31,023	78,920
Transferencias		9,545	49,221	-	20,138	(78,904)	-
Ventas y retiros		(15,616)	(16,157)	(15,321)	(14,402)	-	(61,496)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	21,160	82,973	79,065	21,477	-	204,675
Depreciación acumulada:							
Saldo al 1 de enero de 2011	US\$	(5,121)	(13,149)	(11,435)	(15,741)	-	(45,446)
Gasto depreciación del año		(2,300)	(8,841)	(9,740)	-	-	(20,881)
Saldo al 31 de diciembre de 2011		(7,421)	(21,990)	(21,175)	(15,741)	-	(66,327)
Gasto depreciación del año		(1,809)	(22,948)	(9,312)	(9,399)	-	(43,468)
Ventas y retiros		5,476	18,728	5,874	14,401	-	44,479
Saldo al 31 de diciembre de 2012	US\$	(3,754)	(26,210)	(24,613)	(10,739)	-	(65,316)
Valor en libros:							
Al 1 de enero de 2011	US\$	17,884	7,407	52,156	-	-	77,447
Al 31 de diciembre de 2011	US\$	15,584	15,043	42,416	-	47,881	120,924
Al 31 de diciembre de 2012	US\$	17,406	56,763	54,452	10,738	-	139,359

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(13) Cuentas por Pagar Comerciales

El detalle de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Delisoda S. A.	US\$	2,005,119	2,184,775	1,072,358
Otros		<u>302,492</u>	<u>302,093</u>	<u>254,766</u>
	US\$	<u>2,307,611</u>	<u>2,486,868</u>	<u>1,327,124</u>

Los valores por pagar a Delisoda S. A. corresponden a la participación en los “gastos cooperativos” de las marcas licenciadas y una marca franquiciada.

(14) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

(a) Transacciones con Compañías Relacionadas

El resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Compra de inventarios	US\$	11,033,657	13,249,815
Préstamos recibidos		2,000,000	2,000,000
Intereses por préstamos		156,216	57,732
Ingreso por reembolso de gastos de publicidad		33,996	-
Pago por reembolso de gastos de publicidad		25,005	-
Gastos de ventas y administración		<u>729,355</u>	<u>1,594,967</u>

La Compañía compra inventarios disponibles para la venta principalmente a Pepsi Cola Manufacturing Co. of Uruguay S.R.L., Pepsi Cola Colombia Ltda. y Pepsi Cola Panamericana S. R. L. (Perú), compañías relacionadas. Los precios facturados por las compañías relacionadas se aproximan a los precios del mercado.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Durante el 2012 la Compañía renovó préstamo recibido en el 2011 por US\$2,000,000 con Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía. Ltda., con una tasa de interés del 7.75% destinados para capital de trabajo y con vencimiento a un año (US\$2,000,000 a una tasa del 7.70%, en el 2011).

Durante el 2012 Pepsi Cola Panamericana S. R. L. (Perú) cargó a la Compañía US\$729,355 (US\$1,594,967 en el 2011) por concepto de servicios administrativos y de marketing.

(b) Saldos con Compañías Relacionadas

Un resumen de los saldos con compañía relacionadas al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 enero de 2011 es como sigue:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Activos:				
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas:				
Pepsi Co Inc. SABUHQ Branch	US\$	33,560	-	32,384
	US\$	<u>33,560</u>	<u>-</u>	<u>32,384</u>
Pasivos:				
Cuentas por pagar a compañías relacionadas:				
Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía. Ltda.	US\$	2,000,000	2,000,000	-
Pepsi Cola Manufacturing Co. of Uruguay S.R.L.		1,532,241	815,593	404,883
Pepsi Cola Panamerica S. R. L. (Perú)		262,441	230,275	1,021,957
Pepsi Cola Colombia Ltda.		-	55,552	-
Pepsi Cola Alimentos Ecuador (intereses)		-	57,322	433
Pepsi Cola Colombia Ltda. No Comercial		-	-	2,078,749
Papas Chips S. A.		5,775	-	-
	US\$	<u>3,800,457</u>	<u>3,158,742</u>	<u>3,506,022</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(c) Compensación Recibida por el Personal Clave de la Gerencia

La compensación recibida por el personal ejecutivo y por la gerencia clave en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		31 de diciembre	
		2012	2011
Sueldos	US\$	231,240	215,244
Beneficios corrientes		446,309	544,483
Beneficios no corrientes		4,526	4,021
	US\$	<u>682,075</u>	<u>763,748</u>

(15) **Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar**

El detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

		2012	2011	1 de enero de 2011
Servicio de Rentas Internas - SRI:				
Impuesto a la renta por pagar (nota 17)	US\$	341,626	661,441	1,473,239
Retenciones e impuestos por pagar		89,270	73,631	1,564,804
Beneficios de empleados (nota 16)		357,656	470,693	614,254
Otros		57,332	55,071	70,381
	US\$	<u>845,884</u>	<u>1,260,836</u>	<u>3,722,678</u>

(16) **Beneficios de Empleados**

El detalle de beneficios de empleados al 31 de diciembre de 2012, 2011 y 1 de enero de 2011 es el siguiente:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Pasivo corriente:				
Participación de los trabajadores en las utilidades	US\$	291,720	418,172	572,867
Sueldos y beneficios por pagar		27,785	21,899	18,943
Bonificación ejecutivos		34,070	26,736	18,663
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social		4,081	3,886	3,781
Beneficios de empleados corriente	US\$	<u>357,656</u>	<u>470,693</u>	<u>614,254</u>
Pasivo no corriente:				
Beneficio de empleados - jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio	US\$	<u>13,835</u>	<u>9,309</u>	<u>5,288</u>

De acuerdo con lo previsto por las leyes laborales de la República del Ecuador, la Compañía está obligada a distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. La Compañía ha estimado el gasto de participación de los trabajadores en las utilidades en US\$315,579 en el 2012 (US\$418,172 en el 2011), dicho gasto es reconocido en los gastos de ventas y de administración.

Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El movimiento del valor presente de las reservas por jubilación patronal e indemnizaciones por desahucio por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es como sigue:

		<u>Jubilación patronal</u>	<u>Indemni- zaciones por desahucio</u>	<u>Total</u>
Obligaciones por beneficios definidos al 1 de enero de 2011	US\$	4,357	931	5,288
Costo laboral por servicios actuales		2,591	706	3,297
Costo financiero		305	65	370
Pérdida actuarial		18	336	354
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2011		7,271	2,038	9,309
Costo laboral por servicios actuales		3,089	816	3,905
Costo financiero		509	143	652
(Ganancia) pérdida actuarial		(188)	157	(31)
Obligaciones por beneficios definidos al 31 de diciembre de 2012	US\$	<u>10,681</u>	<u>3,154</u>	<u>13,835</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Según se indica en la nota 3(g); todos aquellos empleados que cumplieren 25 años de servicio para una misma compañía tienen derecho a jubilación patronal. La Compañía acumula este beneficio con base en estudios anuales elaborados por una firma de actuarios independientes. Según se indica en tales estudios, el método actuarial utilizado es el "Método de Crédito Unitario Proyectado", con el cual se 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 cumplir con el plan.

Las provisiones del plan de jubilación consideran la remuneración del empleado y demás parámetros establecidos en el Código del Trabajo del Ecuador, 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.

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

De acuerdo con los estudios actuariales contratados, el valor presente de la reserva matemática actuarial de jubilación patronal es como sigue:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero de 2011</u>
Empleados activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$	<u>10,681</u>	<u>7,271</u>	<u>4,357</u>

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>1 de enero del 2011</u>
Tasa de descuento	7.00%	7.00%	7.00%
Tasa de crecimiento de salario	3.00%	3.00%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	2.50%	2.50%	2.50%
Tasa de rotación	8.90%	8.90%	8.90%
Vida laboral promedio remanente	6.1	6.1	6.1
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

(17) **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>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto a la renta corriente, estimado	US\$	598,330	950,502
Impuesto a la renta diferido		<u>(3,915)</u>	<u>4,852</u>
	US\$	<u><u>594,415</u></u>	<u><u>955,354</u></u>

Conciliación del Gasto de Impuesto a la Renta

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 23% en el 2012 (24% en el 2011) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2012</u>	<u>2011</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	380,208	584,144
Incremento resultante de:			
Gastos no deducibles		<u>218,122</u>	<u>366,358</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	<u><u>598,330</u></u>	<u><u>950,502</u></u>
Tasa impositiva efectiva		<u><u>36.19%</u></u>	<u><u>39.05%</u></u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Impuesto a la Renta por Pagar

Un resumen del movimiento de las cuentas por cobrar y otras cuentas por pagar - impuesto a la renta corriente por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012		2011	
		Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	-	661,441	-	1,473,239
Impuesto a la renta corriente del año		-	598,330	-	950,502
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente del año		256,704	-	289,061	-
Pago de impuesto a la renta		-	(661,441)	-	(1,473,239)
Compensación de impuesto a la renta del año		(256,704)	(256,704)	(289,061)	(289,061)
Saldos al final del año	US\$	<u>-</u>	<u>341,626</u>	<u>-</u>	<u>661,441</u>

Activo y Pasivo por Impuesto Diferido

El activo y pasivo por impuesto diferido son atribuibles a lo siguiente:

		2012	2011	1 de enero del 2011
Activo:				
Otras cuentas por pagar	US\$	19,147	12,666	16,832
Amortización de pérdidas		-	-	513
Beneficios de empleados		2,798	2,048	1,163
		<u>21,945</u>	<u>14,714</u>	<u>18,508</u>
Pasivo:				
Muebles, equipos de oficina y vehículos		2,327	(989)	(2,047)
Activo por impuesto diferido, neto	US\$	<u>19,618</u>	<u>15,703</u>	<u>20,555</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

El movimiento de las diferencias temporarias reconocido en el estado de resultados integrales es el siguiente:

		Saldos al 1 de enero de 2011	Reconocido en ingresos (gastos) del 2011	Saldos al 31 de diciembre de 2011	Reconocido en ingresos (gastos) del 2012	Saldos al 31 de diciembre de 2012
Impuesto diferido activo atribuible a :						
Otras cuentas por pagar	US\$	16,832	(4,166)	12,666	6,481	19,147
Amortización de pérdidas		513	(513)	-	-	-
Beneficios empleados		1,163	885	2,048	750	2,798
Impuesto diferido activo		<u>18,508</u>	<u>(3,794)</u>	<u>14,714</u>	<u>7,231</u>	<u>21,945</u>
Impuesto diferido pasivo atribuible a:						
Muebles, equipos de oficina y vehículos		(2,047)	1,058	(989)	3,316	2,327
Impuesto diferido pasivo		<u>(2,047)</u>	<u>1,058</u>	<u>(989)</u>	<u>3,316</u>	<u>2,327</u>
Impuesto diferido activo (pasivo), neto	US\$	<u>20,555</u>	<u>(4,852)</u>	<u>15,703</u>	<u>3,915</u>	<u>19,618</u>

El Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, incorporó a la legislación ecuatoriana, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables, originados en operaciones con partes relacionadas. Adicionalmente durante el año 2008 mediante Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No.NAC-DGER2008-464 publicada el 25 de abril de 2008 en el Registro Oficial No. 324 se estableció que los requisitos para la presentación de información con referencia a dicha normativa tiene relación únicamente para las operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo periodo fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Con fecha 25 de enero de 2013, mediante resolución No. NAC-DGERCGC1300011 la Administración Tributaria modifica la Resolución antes indicada, estableciendo que los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado 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 aquellos 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\$6,000,000 deberán presentar anexo e informe de precios de transferencia. Esta reforma entró en vigencia a partir del día 25 de enero de 2013 por lo que afecta a la presentación del informe y anexo del ejercicio fiscal 2012.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La Administración de la Compañía, se encuentra elaborando los informes de precios de transferencias del año 2012, sin embargo, con base al análisis efectuado, estima que no surgirán ajustes importantes al gasto y pasivo por impuesto a la renta reflejados en los estados financieros.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la compañía por los ejercicios impositivos de 2009 a 2011 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(18) Patrimonio

(a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y 1 de enero de 2011, el capital social de la Compañía está constituido por 1,000,400 participaciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$1 cada una.

(b) 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 2012 esta pendiente la apropiación para reserva legal de la utilidad neta de 2012; el monto mínimo a apropiarse es de US\$52,283.

(c) Resultado Acumulado Proveniente de la Adopción por Primera Vez de las NIIF

La Superintendencia de Compañías del Ecuador, mediante Resolución SC.G.ICI. CPAIFRS.G.11.007 del 9 de septiembre de 2011, publicada en el Registro Oficial No. 566 del 28 de octubre de 2011, determinó que los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF" se registren en el patrimonio en una subcuenta denominada "Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF", separada del resto de los resultados acumulados.

El saldo acreedor de esta cuenta no podrá ser distribuido entre los socios, pero puede ser capitalizado en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(19) Ingresos Ordinarios

Un resumen de los ingresos devengados durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Venta de productos	US\$	21,857,535	24,873,969
Regalías		1,901,530	1,978,957
	US\$	<u>23,759,065</u>	<u>26,852,926</u>

(20) Gastos de Ventas y de Administración

Un resumen de los gastos de ventas y de administración durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

		2012	2011
Marketing	US\$	6,818,555	7,185,802
Convenio de prestación de servicios técnicos y administrativos		862,326	1,773,423
Personal		691,942	812,417
Impuestos		233,401	121,164
Honorarios		89,205	87,555
Ambientales		12,917	75,391
Otros gastos operacionales		85,568	72,319
Alquileres		75,732	44,891
Depreciación		43,468	20,881
Servicios básicos		24,155	29,164
Comunicaciones		12,518	6,980
Mantenimientos y reparaciones		39,132	10,249
	US\$	<u>8,988,919</u>	<u>10,240,236</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Los valores pagados por la Compañía en concepto de gastos del personal incluidos en los rubros de gastos de ventas y de administración en el estado de resultados integrales por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se resumen a continuación:

		2012	2011
Sueldos	US\$	231,239	215,344
Beneficios sociales		164,457	174,980
Participación de los trabajadores en las utilidades		291,720	418,172
Jubilación patronal y desahucio		4,526	4,021
	US\$	<u>691,942</u>	<u>812,517</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Compañía posee 5 empleados distribuidos entre empleados de ventas, comercialización y administración.

(21) Explicación de Efectos de la Transición a las NIIF

Como se indica en la nota 2 (a), estos son los primeros estados financieros de la Compañía preparados bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). En la presentación del estado de situación financiera de apertura bajo NIIF, la Compañía ha ajustado los montos reportados previamente en los estados financieros preparados bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Una explicación de cómo la transición de NEC a NIIF ha afectado la situación financiera, el desempeño financiero y los flujos de efectivo se muestra en los siguientes cuadros y notas:

(a) Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011

En la preparación de los estados de situación financiera de apertura (1 de enero de 2011), y comparativo (31 de diciembre de 2011), la Compañía ha realizado ajustes y reclasificaciones a las cuentas previamente reportadas en los estados financieros preparados de acuerdo con sus anteriores bases contables (NEC), los cuales se resumen a continuación:

Notas a los Estados Financieros

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

	1 de enero de 2011				31 de diciembre de 2011			
	Saldo según las NEC	Corrección de error	Ajustes NIIF	Saldo según NIIF	Saldo según NEC	Corrección de error	Ajustes NIIF	Saldo según NIIF
Activos								
Activos corrientes:								
Efectivo y equivalentes de efectivo	US\$ 1,589,308	-	-	1,589,308	2,770,869	-	-	2,770,869
Cuentas por cobrar comerciales	5,843,472	-	-	5,843,472	4,224,635	16,782	-	4,241,417
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	32,384	-	-	32,384	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar, neto	101,960	(1,712)	-	100,248	207,649	(1,712)	-	205,937
Inventarios	971,327	-	18,940	990,267	1,080,898	-	50,599	1,131,497
Gastos pagados por anticipado	73	-	-	73	630	-	-	630
Total activos corrientes	8,538,524	(1,712)	18,940	8,555,752	8,284,681	15,070	50,599	8,350,350
Activos no corrientes:								
Muebles, equipos de oficinas y vehículos	85,669	(12,155)	3,933	77,447	124,337	(10,581)	7,168	120,924
Activo diferido	-	-	20,555	20,555	-	-	15,703	15,703
Total activos no corrientes	85,669	(12,155)	24,488	98,002	124,337	(10,581)	22,871	136,627
Total activos	US\$ 8,624,193	(13,867)	43,428	8,653,754	8,409,018	4,489	73,470	8,486,977
Pasivos y Patrimonio								
Pasivos corrientes:								
Cuentas por pagar comerciales	US\$ 1,327,124	-	-	1,327,124	2,486,868	-	-	2,486,868
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	3,506,022	-	-	3,506,022	3,158,742	-	-	3,158,742
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	3,652,545	-	70,133	3,722,678	1,205,765	-	55,071	1,260,836
Total pasivos corrientes	8,485,691	-	70,133	8,555,824	6,851,375	-	55,071	6,906,446
Pasivos no corrientes:								
Beneficios de empleados	-	-	5,288	5,288	-	-	9,309	9,309
Total pasivos no corrientes	-	-	5,288	5,288	-	-	9,309	9,309
Total pasivos	8,485,691	-	75,421	8,561,112	6,851,375	-	64,380	6,915,755
Patrimonio:								
Capital social	1,000,400	-	-	1,000,400	1,000,400	-	-	1,000,400
Reserva legal	-	-	73,368	73,368	-	-	144,325	144,325
Resultados acumulados	(861,998)	-	(73,368)	(935,266)	557,243	-	(144,325)	412,918
Resultado acumulado proveniente de la adopción por primera vez de las NIIF	-	-	(45,860)	(45,860)	-	-	13,579	13,579
Total patrimonio	138,502	-	(45,860)	92,642	1,557,643	-	13,579	1,571,222
Total pasivos y patrimonio	US\$ 8,624,193	-	29,561	8,653,754	8,409,018	-	77,959	8,486,977

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(b) Conciliación del Patrimonio

A continuación se presenta la conciliación del patrimonio de la Compañía al 1 de enero de 2011 (fecha de transición) y al 31 de diciembre de 2011 (fecha de estados financieros comparativos):

	Ref	2011	
		1 de enero	31 de diciembre
Patrimonio de la Compañía reportado según las NEC:	US\$	138,502	1,557,643
Corrección de error:			
Otras cuentas por cobrar	1	(1,712)	(1,712)
Cuentas por cobrar comerciales	2	-	16,782
Muebles, equipos de oficinas y vehículos	3	(12,155)	(10,581)
Total ajustes por corrección de error		(13,867)	4,489
Ajustes por adopción de las NIIF:			
Inventarios	4	18,940	50,599
Muebles, equipos de oficinas y vehículos	5	3,933	7,168
Impuesto diferido	6	20,555	15,703
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	7	(70,133)	(55,071)
Beneficios de empleados	8	(5,288)	(9,309)
Total ajustes por adopción de las NIIF		(31,993)	9,090
		(45,860)	13,579
Patrimonio de la Compañía según las NIIF	US\$	92,642	1,571,222

(c) Conciliación del Estado de Resultados Integrales

Los principales efectos de la adopción de las NIIF sobre el estado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011 se resumen a continuación:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		Saldos según NEC	Efectos de transición a NIIF	Reclasifi- caciones	Saldos según NIIF
Ventas netas	US\$	26,836,144	16,782	-	26,852,926
Costo de las ventas		(13,856,705)	46,721	(317,463)	(14,127,447)
Utilidad bruta		<u>12,979,439</u>	<u>63,503</u>	<u>(317,463)</u>	<u>12,725,479</u>
Gastos de ventas y de administración		(10,140,316)	789	(100,709)	(10,240,236)
Otros ingresos (gastos), neto		<u>6,423</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,423</u>
		<u>(10,133,893)</u>	<u>789</u>	<u>(100,709)</u>	<u>(10,233,813)</u>
Utilidad en operaciones		2,845,546	64,292	(418,172)	2,491,666
Costos financieros		<u>(57,732)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(57,732)</u>
Utilidad antes de participación a trabajadores e impuesto a la renta		2,787,814	64,292	(418,172)	2,433,934
Participación a trabajadores		<u>(418,172)</u>	<u>-</u>	<u>418,172</u>	<u>-</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		2,369,642	64,292	-	2,433,934
Impuesto a la renta		<u>(950,502)</u>	<u>(4,852)</u>	<u>-</u>	<u>(955,354)</u>
Utilidad neta	US\$	<u>1,419,140</u>	<u>59,440</u>	<u>-</u>	<u>1,478,580</u>

(d) Explicación Resumida de los Ajustes:

Corrección de Errores

1. Al 1 de enero de 2011 la compañía mantenía un saldo por cobrar con Corpei, el cual es considerado como no recuperable, y se procedió a reconocer una provisión por este concepto.
2. Al 31 de diciembre de 2011 se registró venta por licenciamiento que fue reconocida fiscalmente en el 2012.
3. Corresponde a la depreciación de las instalaciones realizadas en las oficinas alquiladas por la Compañía según la fecha de caducidad del contrato de arriendo.

Adopción de NIIF

4. Corresponde al reconocimiento del Impuesto a la salida de divisas como parte del costo de adquisición del inventario.
5. Corresponde a la depreciación de los vehículos considerando el valor residual, tomando como referencia el valor de mercado de los vehículos y la política corporativa.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

6. La Compañía reconoció el efecto del impuesto diferido aplicando el método del balance sobre las diferencias temporarias que se originan entre la base tributaria de un activo o pasivo y su valor contable en el balance. El efecto neto es un activo por impuesto diferido de US\$20,555 al 1 de enero de 2011 y US\$15,703 al 31 de diciembre de 2011.
7. Corresponde al reconocimiento del pasivo por impuesto a la salida de divisas por las importaciones de inventarios como parte en las cuentas por pagar a compañías relacionadas.
8. Corresponde al reconocimiento de la reserva para jubilación patronal e indemnización por desahucio.

Ciertas partidas del estado de resultados reportado al y por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, han sido reclasificadas, para conformar su presentación a los requerimientos de las NIIF. Las principales reclasificaciones se refieren a: (i) la participación de los trabajadores en las utilidades (US\$418,172) que bajo las NEC se presentaba por separado, antes del cálculo de impuesto a la renta; de acuerdo con las NIIF se considera un beneficio a empleados a corto plazo, consecuentemente se incluye en los gastos de ventas y de administración; (ii) el gasto del impuesto a la salida de divisas por US\$317,463 se reclasifica gastos de ventas y administración al costo de venta.

(22) Compromisos

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

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

El 14 de mayo de 2008, The Concentrate Manufacturing Company of Ireland suscribió con Delisoda S. A. 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., celebrado en esa misma fecha y que se describe a continuación:

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

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

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

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

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

(23) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía esta defendiéndose de demandas planteadas por 11 ex trabajadores, quienes reclaman un monto en agregado de US\$536,612, por diferencias en remuneraciones e indemnizaciones por despidos. A la fecha de este informe la Compañía ha constituido una provisión por US\$52,725 por este concepto. A criterio de la Administración y asesor laboral las demandas serán resueltas en condiciones favorables para la Compañía.

(24) Eventos Subsecuentes

No se han presentado hechos posteriores al 31 de diciembre de 2012 y hasta la fecha del informe de los auditores independientes, que requieran ser revelados o ajustados en los estados financieros adjuntos.