

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

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre de 2019

(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 tenga relación comercial con el Grupo PepsiCo. Inc. A la fecha de los estados financieros, la Compañía mantiene un acuerdo suscrito 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 21).

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 21) y para el año 2019 el acuerdo no fue renovado.

(2) Bases de Preparación de los Estados Financieros

(a) Declaración de Cumplimiento

Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) 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 14 de abril de 2020 y según las exigencias estatutarias serán sometidos a la aprobación de la junta de accionistas de la misma.

(b) Bases de Medición

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

(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\$)

(c) Moneda Funcional y de Presentación

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

(d) Uso de Estimados y Juicios

La preparación de estados financieros de acuerdo con lo previsto en la NIIF requiere que la Administración de la Compañía efectúe juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de políticas de contabilidad y los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

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

i Juicios

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

ii Supuestos e Incertidumbres en las Estimaciones

Al cierre del 2019 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.

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:

Notas a los Estados Financieros

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

- 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 períodos presentados en estos estados financieros, a menos que otro criterio sea indicado.

(a) Clasificación de Saldos Corrientes y no Corrientes

Los saldos de activos y pasivos presentados en el estado de situación financiera se clasifican en función de su vencimiento, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a 12 meses, los que están dentro del ciclo normal de la operación de la Compañía, y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho periodo.

(b) Transacciones en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son convertidas a la moneda funcional de la Compañía a las tasas de cambio a las fechas de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados a monedas extranjeras a la fecha del estado de situación financiera son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha. Las diferencias en moneda extranjera son generalmente reconocidas en resultados.

(c) Instrumentos Financieros

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

i. Activos y Pasivos Financieros no Derivados – Reconocimiento y Baja

La Compañía reconoce inicialmente los préstamos y partidas por cobrar y los instrumentos de deuda en la fecha en que se originan. Los otros activos y pasivos financieros se reconocen en la fecha de negociación en la que la Compañía comienza a ser parte de las provisiones contractuales del instrumento.

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

La Compañía da de baja un pasivo financiero cuando sus obligaciones contractuales se cancelan o expiran.

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

ii. Activos Financieros no Derivados – Medición

Préstamos y Partidas por Cobrar

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

Efectivo en Caja y Bancos

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

iii. Pasivos Financieros no Derivados - Medición

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

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

iv. 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 acciones ordinarias, de haberlos, son reconocidos como una deducción del patrimonio, netos de cualquier efecto tributario.

(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 y se reconocen como activo si es probable que se deriven de ellos beneficios económicos futuros y su costo puede ser determinado de una manera fiable.

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

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

Cuando partes significativas de una clase de muebles, equipos de oficina y vehículos poseen vidas útiles distintas, son registradas de forma separada (componentes principales) del activo.

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

ii Costos Posteriores

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

iii Depreciación

La depreciación de los elementos de muebles, equipos de oficina y vehículos se calcula sobre el monto depreciable, que corresponde al costo de un activo, excepto los vehículos que además considera valores residuales equivalente al valor de realización al término de su vida útil que se espera recuperar. La depreciación es reconocida en resultados con base en el método de línea recta, considerando la vida útil estimada para cada componente de muebles y equipos de oficina. El método de depreciación, las vidas útiles y los valores residuales son revisados en cada ejercicio y se ajustan si es necesario.

Los elementos de muebles, equipos de oficina y vehículos se deprecian desde la fecha en la cual están instalados y listos para su uso.

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.

(e) Deterioro

i. Activos Financieros no Derivados

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La evidencia objetiva de que un activo financiero está deteriorado puede incluir el incumplimiento de pago por parte de un deudor, la reestructuración de un valor adeudado a la Compañía en términos que la Compañía no consideraría en otras circunstancias, indicadores que el deudor o emisor entrará en bancarrota, cambios adversos en el estado de pago del prestatario o emisores, condiciones económicas que se relacionan con incumplimiento, desaparición de un mercado activo para un instrumento y datos observables que indican que existe un descenso medible en los flujos de efectivo esperados de un grupo de activos financieros.

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

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

ii. Activos no Financieros

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

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

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

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Se reconoce una pérdida por deterioro si el importe en libros de un activo o unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados. Las pérdidas por deterioro se revierten si existe un cambio en el importe recuperable. Cuando se revierte una pérdida por deterioro, el valor del activo no puede exceder el valor que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro.

(f) Beneficios a Empleados

i. Beneficios Post-Empleo

Planes de Beneficios Definidos - Jubilación Patronal y Desahucio

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el plan de jubilación patronal se determina calculando el monto del beneficiario futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de costeo de crédito unitario proyectado.

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

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

Otros Beneficios a Empleados a Largo Plazo – Indemnizaciones por Desahucio

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La obligación neta de la Compañía relacionada con el beneficio de indemnización por desahucio es el monto de beneficio a futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en períodos pasados; ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. El cálculo es realizado anualmente por un actuario calificado usando el método de 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.

(g) 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.

(h) Reconocimiento de Ingresos Ordinarios y Gastos

i. Productos Vendidos

Los ingresos provenientes de la venta de productos (realizados hasta el 30 de junio de 2018) fueron 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.

ii. Ingresos 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.

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 19).

(i) 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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(j) Activos Arrendados

La administración de la Compañía ha escogido no reconocer activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por los arrendamientos de activos de bajo valor y arrendamientos de corto plazo. La administración de la Compañía reconoce los pagos por arrendamiento asociados con estos arrendamientos como gasto sobre una base lineal durante el plazo del arrendamiento.

Durante el año 2019, la Compañía reconoció en los resultados del año US\$39,638 (US\$85,137 en el año 2018) relacionados los que provienen de contratos de arrendamiento de sus oficinas administrativas los cuales son contratados a un año plazo.

(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 es reconocido en resultados excepto que se relacione a partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el monto de impuesto relacionado es reconocido en otros resultados integrales o en el patrimonio, respectivamente.

i. Impuesto Corriente

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

ii. Impuesto Diferido

El impuesto a la renta diferido es reconocido sobre las diferencias temporales existentes entre el valor en libros de los activos y pasivos reportados para propósitos financieros y sus correspondientes bases tributarias. No se reconoce impuesto a la renta diferido por las diferencias temporales que surgen en el reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios, y que no afecta la utilidad o pérdida financiera ni gravable.

La medición de los impuestos diferidos refleja las consecuencias tributarias que se derivan de la forma en que la Compañía espera, a la fecha del estado de situación financiera, recuperar o liquidar el valor registrado de sus activos y pasivos.

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

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.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

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 significativas

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 periodos presentados en los estados financieros adjuntos.

NIIF 16 Contratos de Arrendamientos

Definición de un arrendamiento

Antes del 1 de enero de 2019, la Compañía determinaba al inicio del contrato si un acuerdo era o contenía un arrendamiento bajo la CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo Contiene un Arrendamiento. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía evalúa si un contrato es o contiene un arrendamiento, si el contrato transfiere el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un período de tiempo a cambio de una consideración.

Como arrendatario - Arrendamientos de corto plazo y arrendamiento de activos de bajo valor

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía mantiene únicamente el contrato de sus oficinas administrativas bajo un contrato a un año (corto plazo); por tanto, considera no requerir ningún ajuste de transición a la NIIF 16 respecto del reconocimiento de activos por derechos de uso y pasivos por arrendamientos.

Los contratos de arrendamiento antes mencionados, los que califican como arrendamientos operativos, se reconocen en el estado de resultados bajo el método de línea recta durante el período de arrendamiento.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Impacto en la transición

En la transición a la Norma NIIF 16, la Compañía no reconoció activos por derecho de uso en razón de que acorde a la evaluación de la administración el único activo bajo arrendamiento está identificado como un arrendamiento de corto plazo por lo cual no reconoció ningún efecto.

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

A continuación, se enumeran las normas internacionales de información financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia para los períodos anuales que se iniciaron al 1 de enero de 2019. En este sentido, la Compañía tiene la intención de adoptar estas normas según corresponda, cuando entren en vigencia.

Normas	Fecha efectiva de vigencia
Modificaciones a las referencias del marco conceptual en la norma NIIF	1 de enero de 2020
Modificaciones a Referencias al Marco Conceptual en las Normas NIIF.	1 de enero de 2020
Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición material	1 de enero de 2020
NIIF 17 – Contratos de Seguro	1 de enero de 2021

(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.

Préstamos y Partidas por Cobrar

El valor razonable de los préstamos y partidas por cobrar se estima al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición. Las cuentas por cobrar comerciales sin tasa de interés son medidas al monto de la factura si el efecto del descuento es inmaterial. Este valor razonable se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales.

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

Otros Pasivos Financieros

El valor razonable, que se determina al momento del reconocimiento inicial y para propósitos de revelación en cada fecha de los estados financieros anuales, se calcula sobre la base del valor presente del capital futuro y los flujos de interés, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha de medición.

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

Los montos registrados de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas 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. El valor razonable de los préstamos con compañías relacionadas (medición categorizada en el nivel 2 de valor razonable – véase nota 2.d.iii) se aproxima 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.

(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 una sola entidad (compañía relacionada).

(Continúa)

Notas a los Estados Financieros

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

(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.

(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.

(8) 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>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos	US\$	1,582,787	1,753,408
Cuentas por cobrar comerciales		-	270,202
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		-	3,590,325
Otras cuentas por cobrar		<u>313,084</u>	<u>867,773</u>
	US\$	<u><u>1,895,871</u></u>	<u><u>6,481,708</u></u>

Cuentas por Cobrar Comerciales

Hasta el 30 de junio de 2018, la Compañía vendió el 100% de sus productos a The Tesalia Springs Company S. A., consecuentemente, el riesgo de crédito se ve afectado principalmente por la concentración de las ventas a este único cliente, con quien se mantiene suscritos contratos.

La antigüedad de los saldos de las cuentas por cobrar comerciales al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Vigentes y no deteriorados	US\$	-	188,690
De 1 a 15 días		-	-
De 16 a 30 días		-	81,512
	US\$	<u><u>-</u></u>	<u><u>270,202</u></u>

Efectivo en Caja y Bancos

La Compañía mantenía efectivo en caja y bancos por US\$1,582,787 (US\$1,753,408, en el 2018), que representan su máxima exposición al riesgo de crédito para estos activos. El efectivo y equivalentes a efectivo son mantenidos principalmente en bancos e instituciones financieras cuya calificación de riesgo es AAA y AAA- según agencias calificadoras de riesgo registradas en la Superintendencia de Bancos del Ecuador.

Riesgo de Liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de los pasivos financieros no derivados al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

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

Notas a los Estados Financieros

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

		31 de diciembre de 2019				
		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\$	82,721	77,375	5,346	-	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		3,985	3,985	-	-	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		114,952	49,762	25,479	32,665	7,046
	US\$	<u>201,658</u>	<u>131,122</u>	<u>30,825</u>	<u>32,665</u>	<u>7,046</u>

		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>

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 la totalidad de los préstamos son contratados con relacionada a tasa de interés fija (véase nota 13). En el 2019 no se contrataron préstamos.

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.

(9) Efectivo en Caja y Bancos

El detalle de efectivo en caja y bancos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

		2019	2018
Efectivo en caja	US\$	4,000	4,000
Depositos en bancos		1,578,787	1,749,408
	US\$	<u>1,582,787</u>	<u>1,753,408</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\$)

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

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cientes:			
The Tesalia Springs Company S. A.	8	US\$ -	270,202
Otras cuentas por cobrar:			
Impuesto al valor agregado - crédito tributario		23,800	21,020
Crédito tributario por impuesto a la salida de divisas	15	97,202	515,878
Retenciones en la fuente clientes	15	-	138,793
Retenciones en la fuente de IVA		192,082	192,082
		US\$ 313,084	867,773

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 totalidad de este saldo fue recuperado en el 2019.

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 2019 y 2018. La Administración de 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 8.

(11) Muebles, Equipos de Oficina y Vehículos

El detalle y movimiento de los muebles, equipos de oficina y vehículos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2017	US\$	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		21,683	157,596	95,902	21,477	-	296,658
Adiciones		-	-	30,000	-	-	30,000
ventas y retiros		(521)	(34,802)	(68,165)	-	-	(103,488)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	21,162	122,794	57,737	21,477	-	223,170
Depreciación Acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2017	US\$	(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		(16,464)	(104,502)	(50,126)	(21,477)	-	(192,569)
Adiciones		(1,438)	(18,290)	(8,619)	-	-	(28,347)
ventas y retiros		522	34,802	37,717	-	-	73,041
Saldo al 31 de diciembre de 2019	US\$	(17,380)	(87,990)	(21,028)	(21,477)	-	(147,875)
Valor en Libros:							
Al 31 de diciembre de 2018	US\$	5,219	53,094	45,776	-	-	104,089
Al 31 de diciembre de 2019	US\$	3,782	34,804	36,709	-	-	75,295

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

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

	Notas	2019	2018
Cuentas por pagar comerciales:			
Tesalia Springs Company S. A.	US\$	421	119,283
KPMG Ecuador C. LTDA		13,511	-
PWC Asesores Empresariales CIA. LTDA.		30,689	35,633
Otros		38,100	83,165
	US\$	82,721	238,081
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - corrientes:			
Impuesto a la renta por pagar	15	US\$ -	1,446,784
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta e IVA		4,184	4,195
Beneficios a empleados	14	103,722	498,478
	US\$	107,906	1,949,457
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar - no corrientes:			
Provisión para contingentes	22	US\$ 7,046	36,000

Al 31 diciembre de 2018, la cuenta por pagar a The Tesalia Springs Company S. A., correspondía 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 21.

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

(13) Transacciones y Saldos con Compañías Relacionadas

Transacciones con Compañías Relacionadas

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

	<u>Notas</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Compra de inventarios:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L	US\$	-	5,435,593
Ingreso por servicios administrativos:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L	17 y 21	1,115,135	941,205
Servicios administrativos, marketing y publicidad:			
Pepsi Cola Panamericana S.R.L.	18 y 21	-	60,000
Pepsico Alimentos Ecuador Cía.Ltda.		<u>3,985</u>	<u>56,514</u>

Las transacciones con compañías relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las realizadas con terceros (ver nota 21).

Saldos con Compañías Relacionadas

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.	US\$	-	3,590,325
	US\$	<u>-</u>	<u>3,590,325</u>
Pasivos:			
Cuentas por pagar:			
Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L.	US\$	-	2,705,257
Pepsi Cola Alimentos Ecuador Cía. Ltda.		3,985	-
	US\$	<u>3,985</u>	<u>2,705,257</u>

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

(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 septiembre de 2019, se cancelaron los saldos mantenidos por pagar y cobrar a Pepsi Cola Manufacturing Co. Of Uruguay S.R.L. mediante transferencia directas, correspondiente a la transferencia del activo intangible por US\$ 2,970,374 y pago de facturas pendientes por compra de inventarios.

Transacciones con Personal Clave de Gerencia

Durante los años 2019 y 2018, las compensaciones recibidas por la Gerencia clave por sueldos, beneficios sociales a corto plazo y planes de beneficios definidos a largo plazo asciende a US\$368,929 (US\$316,160 el 2018).

(14) Beneficios a Empleados

El detalle de beneficios a empleados al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

	Nota	2019	2018
Bonificación a ejecutivos	US\$	40,744	36,810
Contribuciones a la seguridad social		4,723	4,566
Beneficios sociales (principalmente legales)		34,084	25,004
Participación de trabajadores en las utilidades		24,171	432,098
Reserva para pensiones de jubilación patronal		39,334	24,935
Reserva para indemnizaciones por desahucio		13,512	11,045
	US\$	<u>156,568</u>	<u>534,458</u>
Pasivos corriente	12	US\$ 103,722	498,478
Pasivos no corriente		52,846	35,980
	US\$	<u>156,568</u>	<u>534,458</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\$24,171 (US\$432,098 en el año 2018). 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 2019 y 2018 es como sigue:

		Jubilación patronal	Indemni- zaciones por desahucio	Total
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2017	US\$	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		(173)	(1,769)	(1,942)
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2018		24,935	11,045	35,980
Costo laboral por servicios actuales		7,350	3,022	10,372
Costo financiero		1,061	462	1,523
Ganancia (pérdida) actuarial		5,988	(1,017)	4,971
Obligaciones por beneficios definidos				
al 31 de diciembre de 2019	US\$	<u>39,334</u>	<u>13,512</u>	<u>52,846</u>

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

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

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

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

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>2019</u>	<u>2018</u>
Trabajadores activos con tiempo de servicio menor a 10 años	US\$ <u>39,334</u>	<u>24,935</u>

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de descuento	4.21 %	4.25%
Tasa de crecimiento salarial	1.50%	3.00%
Tasa de incremento de pensiones	0.00%	1.50%
Tasa de rotación (promedio)	8.40%	15.90%
Vida laboral promedio remanente	10.92	10.80
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

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

Análisis de Sensibilidad

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

	<u>31 de diciembre de 2019</u>	
	<u>Jubilación Patronal</u>	<u>Indemnizaciones por Desahucio</u>
Tasa de descuento-aumento de 0.5%	US\$ (3,248)	(679)
Tasa de descuento-disminución de 0.5%	3,566	743
Tasa de incremento salarial-aumento de 0.5%	3,647	786
Tasa de incremento salarial-disminución de 0.5%	<u>(3,345)</u>	<u>(726)</u>

Gastos de Personal

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

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>2019</u>	<u>2018</u>
Sueldos y salarios	US\$	256,626	215,454
Beneficios sociales		153,623	224,190
Participación de trabajadores en las utilidades		24,171	432,098
Provisión para pensiones de jubilación patronal e indemnización por desahucio		11,895	9,693
	US\$	<u>446,315</u>	<u>881,435</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía posee una fuerza laboral de 5 personas en relación de dependencia distribuidas entre empleados de ventas, comercialización y administración.

(15) Impuesto a la Renta

Gasto de Impuesto a la Renta

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

		<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	US\$	36,403	1,446,784
Impuesto a la renta del año anterior		-	788
Impuesto a la renta diferido		(1,456)	1,080
	US\$	<u>34,947</u>	<u>1,448,652</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 las 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 el 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).

Con base a lo anterior, la Compañía liquida su impuesto a la renta utilizando la tasa corporativa del 25%, en el año 2019 (28% en el año 2018). Dicha tasa se reduce al 15% en el año 2019 (18% hasta el año 2018) si las utilidades se reinvierten en las compañías a través de aumentos en el capital social y se destinan a la adquisición de maquinarias o equipos nuevos o bienes relacionados con investigación y tecnología que mejoren la productividad.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

La siguiente es la conciliación entre el gasto de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% (28% en el 2018) a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		2019	2018
(Pérdida) utilidad neta	US\$	101,990	999,902
Impuesto a la renta		34,947	1,448,652
Utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	<u>136,937</u>	<u>2,448,554</u>
Impuesto resultaria de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta	US\$	34,240	685,595
Incremento (reducción) resultante de:			
Gasto no deducibles		3,924	761,189
Reversion de impuestos diferidos		(1,761)	-
Impuesto a la renta causado	US\$	<u>36,403</u>	<u>1,446,784</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	US\$	<u>-</u>	<u>180,413</u>
Gasto de impuesto a la renta reconocido en los resultados:			
Impuesto a la renta corriente		36,403	1,446,784
Impuesto a la renta del año anterior		-	788
Impuesto a la renta diferido		(1,456)	1,080
	US\$	<u>34,947</u>	<u>1,448,652</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 2019 y 2018 es el siguiente:

Impuesto a la Renta					
		2019		2018	
		Retenciones	Por pagar	Retenciones	Por pagar
Saldos al inicio del año	US\$	654,671	(1,446,784)	750,311	(1,963,378)
Compensación de retenciones contra el impuesto por pagar de año previo		(654,671)	654,671	(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
Pago de impuesto a la renta del año anterior en efectivo		-	792,113	-	363,817
Impuesto a la renta del año corriente		-	(36,403)	-	(1,446,784)
Crédito tributario generado por ISD		133,605	-	515,878	-
Retenciones de impuesto a la renta		-	-	138,793	-
Compensación de crédito tributario generado por ISD		(36,403)	36,403	-	-
Saldos al final del año	US\$	<u>97,202</u>	<u>-</u>	<u>654,671</u>	<u>(1,446,784)</u>

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Activo y Pasivo por Impuestos Diferidos

Los activos y pasivos por impuestos diferidos reconocidos son atribuibles según se indica abajo y su movimiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 es el siguiente:

		Saldo al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Impuesto diferido activo atribuible a :						
Provisión de ISD	US\$	-	85	85	(71)	14
Impuesto diferido activo		-	85	85	(71)	14
Impuesto diferido pasivo atribuible a :						
Muebles, equipos de oficina y vehiculos		2,596	1,165	3,761	(1,527)	2,234
Impuesto diferido pasivo		2,596	1,165	3,761	(1,527)	2,234
Impuesto diferido neto :	US\$	(2,596)	(1,080)	(3,676)	1,456	(2,220)

Precios de Transferencia

El Decreto Ejecutivo No. 2430 publicado en el Suplemento al Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre de 2004 incorporó a la legislación tributaria, con vigencia a partir del 2005, normas sobre la determinación de resultados tributables originados en operaciones con partes relacionadas. A partir del año 2015, de acuerdo con Resolución del Servicio de Rentas Internas (SRI) No. NAC-DGERCGC15-00000455, los sujetos pasivos de impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal por un monto acumulado superior a US\$3,000,000, deben presentar el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas y si el monto acumulado es superior a US\$15,000,000 deberá presentar Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia.

Dado el volumen de transacciones que mantiene la Compañía con sus partes relacionadas, para los años 2019 y 2018 no está requerida a realizar el estudio integral de precios de transferencia sobre las transacciones efectuadas en esos años con compañías relacionadas locales y del exterior.

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 consecuencia 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.

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

Las declaraciones de impuesto a la renta, las declaraciones de impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por los años 2017 al 2019 están abiertas a revisión por parte de las autoridades tributarias.

(16) 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 2019 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 2019 la Compañía tiene apropiado el monto mínimo requerido por el Organismo de Control.

Resultados Acumulados por Aplicación de NIIF

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

Otros Resultados Integrales

Ganancias y Pérdidas Actuariales

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

(Continúa)

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

Notas a los Estados Financieros

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

(17) Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de actividades ordinarias por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

		2019	2018
Venta de productos	US\$	-	11,790,354
Ingresos por servicios		1,115,135	941,205
	US\$	<u>1,115,135</u>	<u>12,731,559</u>

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, financieros, asistencia técnica, entre otros) ver nota 21.

(18) Gastos por Naturaleza

El gasto atendido a su naturaleza por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detalla como sigue:

	Notas	2019	2018
Costo de los productos vendidos		US\$ -	6,138,320
Marketing		-	3,188,832
Gasto de personal	14	446,315	881,435
Gastos de arriendo		39,638	85,137
Honorarios		334,293	515,876
Convenio de prestación de servicios técnicos y administrativos	13	-	60,000
Impuestos y contribuciones		16,189	124,535
Otros gastos operacionales		151,113	211,134
		<u>US\$ 987,548</u>	<u>11,205,269</u>

(19) Otros (gastos) ingresos, neto

Los otros (gastos) ingresos, netos 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\$)

		2019	2018
Otros ingresos:			
Regalías, ver (nota 22 y 23)	US\$	-	1,044,380
Otros		18,623	14,898
		<u>18,623</u>	<u>1,059,278</u>
Otros gastos:			
Gastos no deducibles		3,632	74,748
Pérdida en venta de activo fijo		2,399	-
Otros		3,252	5,752
		<u>9,283</u>	<u>80,500</u>
	US\$	<u>9,340</u>	<u>978,778</u>

(20) Costos Financieros

Los costos financieros por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se detallan como sigue:

		2019	2018
Intereses pagados	US\$	<u>-</u>	<u>56,514</u>

(21) Compromisos

Contrato de Prestación de Servicios

Como resultado del cambio del 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, financieros, 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. 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 2019 la Compañía reconoció ingresos por estos servicios por el valor de US\$1,115,135 (US\$941,205 en el año 2018). Ver nota 16.

(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 2019 la Compañía no reconoció gastos por estos servicios recibidos (US\$60,000 en el 2018).

En razón de que a partir del 1 de julio de 2018 la Compañía cambio 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 de 2018 por las obligaciones mantenidas en este acuerdo que asciende a US\$2,970,374 está siendo negociadas en un contrato de compra venta con Pepsicola Manufacturing Company Of Uruguay S.R.L. En septiembre de 2019, se cancela la cuenta por cobrar mediante transferencia recibida de Pepsicola Manufacturing Company Of Uruguay S.R.L.

(22) Contingencias

Al 31 de diciembre de 2019, 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, en dos casos se reasignaron jueces y se está a la espera de resolución, uno se encuentra en apelación sobre valor declarado a pagar, y otro se está solicitando el abandono de la causa por estar prescrito. Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía mantiene una provisión por US\$7,046 (US\$36,000 en el 2018) 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.

(23) Eventos Subsecuentes

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de COVID-19 como pandemia. El 16 de marzo de 2020, el Gobierno de Ecuador mediante Decreto Oficial No. 1017, declaró el estado de excepción por calamidad pública en todo el territorio nacional, a fin de controlar la situación de emergencia sanitaria para garantizar los derechos de las personas ante la presencia del virus COVID-19, generando un impacto significativo en la vida diaria y en las cadenas de producción y suministro de bienes en Ecuador.

La Administración se encuentra evaluando constantemente los efectos del brote en las operaciones y la situación financiera de la Compañía, con el objetivo de aplicar medidas apropiadas para mitigar los efectos de este en las operaciones y los estados financieros de la Compañía.

En vista de la evolución diaria del COVID-19, así como a su impacto en la economía en Ecuador y a nivel mundial, no se puede hacer una estimación sobre los efectos en las operaciones de la Compañía a la fecha de emisión de los estados financieros.