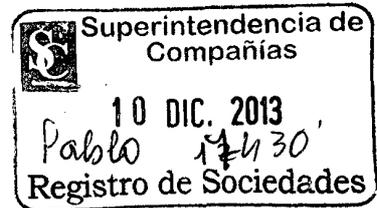


58262

Quito, 9 de Diciembre del 2013

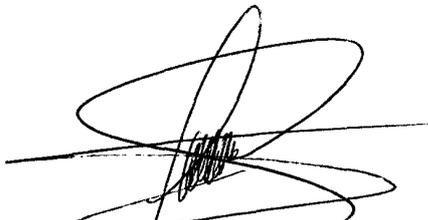
Sres.



Superintendencia de Cias.

Yo, Diego Vladimir Ortiz Hidalgo con CI 171505863-0 Representante Legal de Disbebidasur Cia Ltda. con Ruc 1792208750001, presento a ustedes el Informe de Auditoría año 2011, dando cumplimiento a lo dispuesto por la ley.

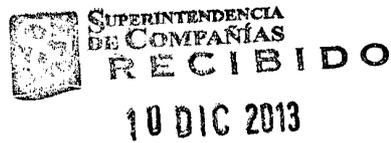
Atentamente



Diego Vladimir Ortiz Hidalgo
171505863-0

Representante Legal

Disbebidasur Cía. Ltda.



Srta. Bernarda Rueda O.
C.A.U. - QUITO



DISBEBIDASUR CIA.LTDA.
(Quito- Ecuador)

Estados Financieros

31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

Estados Financieros
31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)

<u>Índice del Contenido</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3 - 5
Balances Generales	6
Estados de Resultados	7
Estados de Cambios en el Patrimonio	8
Estados de Flujos de Efectivo	9 - 10
Notas a los Estados Financieros	11 - 21

Abreviaturas usadas:

- US\$ - Dólares de los Estados Unidos de América
 - NEC - Normas Ecuatorianas de Contabilidad
 - NIC - Normas Internacionales de Contabilidad
 - Compañía - Disbebidasur Cía. Ltda.
-

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Socios de
DISBEBIDASUR CIA.LTDA.
Quito, Ecuador

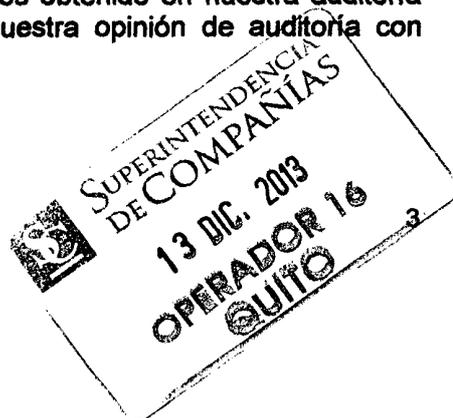
1. He auditado los estados financieros que se acompañan de **DISBEBIDASUR CIA.LTDA.**(en adelante la Compañía), los cuales comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2011, y los estados conexos de resultados, cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas de contabilidad significativas y otras notas explicativas

Responsabilidad de la administración en relación con los estados financieros

1. La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de desviación material, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

2. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros adjuntos basada en nuestras auditorías. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas exigen que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de desviación material.
3. Una auditoría conlleva la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la evaluación de los riesgos de desviación material en los estados financieros debido a fraude o error. Al efectuar dichas evaluaciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la preparación y presentación razonable por parte de la entidad de los estados financieros, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto.
4. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido en nuestra auditoría proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría con salvedad.

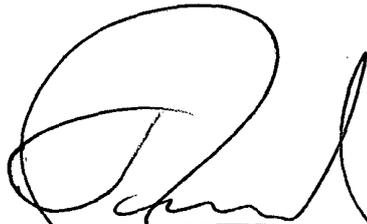


Fundamento de la opinión con salvedad

5. Debido a que fuimos confirmados como auditores de la compañía en fecha posterior al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no presenciamos el recuento físico de las existencias a esa fecha; por consiguiente, no pudimos satisfacernos por medios alternativos de las cantidades de existencias al 31 de diciembre del 2011 y 2010 ni hemos podido determinar si hubiese sido necesario realizar ajustes en el estado de resultado y en los flujos de efectivo al cierre del periodo del 2011 y 2010.
6. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, la Compañía no ha establecido una reserva para jubilación patronal. En consecuencia no es posible determinar el efecto que pudiera tener esta omisión sobre los saldos de los estados financieros al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los resultados acumulados y del ejercicio.
7. A la fecha de este informe, no hemos recibido respuesta a nuestras solicitudes de confirmaciones enviadas a bancos, clientes, compañías de seguros, asesores legales y proveedores de la Compañía. Consecuentemente no es posible determinar eventuales efectos o contingencias que requieran ser reveladas en los estados financieros adjuntos.
8. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no nos fue posible verificar la existencia y exactitud de las ventas por US\$ 18, 200,147 y US\$ 9, 980,225, compras de inventarios por US\$ 17, 377,088 y US\$ 9, 659,640, respectivamente, otros ingresos por US\$ 91,042, al 31 de diciembre del 2011, ya que no nos proporcionaron las facturas que nos haya permitido probar la integridad, existencia. No pudimos determinar el efecto que este asunto podría tener en los estados financieros.
9. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, ante la ausencia de reportes detallados y conciliados con los estados financieros, no es posible determinar la razonabilidad de los saldos. No pudimos determinar los efectos que estos asuntos podrían tener en los estados financieros adjuntos.
10. No obtuvimos contrato o convenio con Dinadec S.A. Consecuentemente no es posible determinar eventuales efectos o contingencias que requieran ser reveladas en los estados financieros adjuntos.
11. Al 31 de diciembre del 2011, la compañía no ha distribuido las utilidades a sus empleados, correspondientes al 31 de diciembre del 2010 por US\$ 17,453. Como consecuencia de este procedimiento se pudieran ocasionar contingencias con el ente de control.

Opinión con salvedad

12. En nuestra opinión, excepto por los posibles efectos del hecho descrito en el párrafo de "Fundamentos de la opinión con salvedad" los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DISBEBIDASUR CIA.LTDA.** al 31 de diciembre de 2011 y 2010, así como de sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.



CPA MARCO ANTONIO SURIAGA SANCHEZ
AUDITOR EXTERNO
SC-RNAE - 2.520
Guayaquil, Ecuador
30 de septiembre del 2013

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.
(Quito- Ecuador)

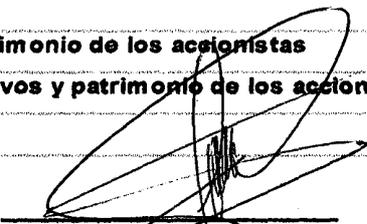
Balances Generales

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2011	2010
Activos				
Activos corrientes:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	3	US\$	291,474	124,268
Cuentas por cobrar	4		202,887	250,671
Inventarios	5		15,102	18,845
Total activos corrientes			509,463	393,804
Activos no corrientes:				
Activos fijos, netos	6		370,085	413,600
Cargos diferidos	7		12,000	16,000
Total Activos no corrientes			382,085	429,600
Total Activos		US\$	891,548	823,404
Pasivos y patrimonio de los accionistas				
Pasivos corrientes:				
Porcion corriente de la deuda a largo plazo	8	US\$	64,365	120,464
Cuentas por pagar	9		321,002	137,430
Gastos acumulados por pagar	10		37,190	26,000
Impuestos por pagar	11		16,295	39,956
Total pasivos corrientes			438,852	323,850
Pasivos no corrientes:				
Obligaciones bancarias	8		359,982	424,347
Total pasivos			798,834	748,197
PATRIMONIO:				
Capital social	12		1,000	1,000
Resultados acumulados				
Ganancias acumuladas			74,207	32
Resultados del ejercicio			17,607	74,175
			91,714	74,207
Total patrimonio de los accionistas			92,714	75,207
Total pasivos y patrimonio de los accionistas		US\$	891,548	823,404


Sr. Diego Ortiz H.
Gerente General


CPA. Christian Freire G.
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

Estados de Resultados
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	NOTAS		2011	2010
Ventas netas	13	US\$	18,200,147	9,980,225
Costo de ventas			17,380,831	9,640,795
Utilidad bruta en ventas			819,316	339,430
GASTOS				
Gastos administrativos			459,851	87,966
Depreciaciones	6		103,153	95,363
Amortización	7		4,000	4,000
Gastos financieros			57,305	34,893
Otros gastos			268,949	855
Total gastos			883,258	223,077
Otros ingresos	14		91,042	
Utilidad antes de la participación a trabajadores en las utilidades			27,100	116,353
15% Participación de los trabajadores en las utilidades	10		(4,065)	(17,453)
Utilidad antes del impuesto a la renta			23,035	98,900
24% impuesto a la renta (25% en el 2010)	11		(5,528)	(24,725)
Utilidad neta		US\$	17,507	74,175


 Sr. Diego Ortiz H.
 Gerente General


 CPA Cristian Freire G.
 Contador

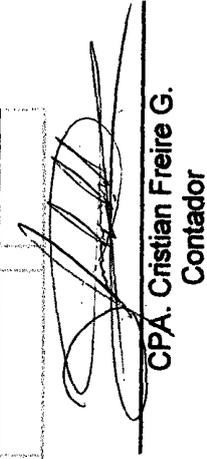
Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

Estados de Cambios en el Patrimonio
Años terminados el 31 de diciembre del 2011
(Con cifras correspondientes del 2010)
(En dólares de los Estados Unidos de América)

	Capital social	Resultados Acumulados	Total
Saldo al 31 de diciembre del 2009	1,000	32	1,032
Utilidad neta		74,175	74,175
Saldo al 31 de diciembre del 2010	1,000	74,207	75,207
Utilidad neta		17,507	17,507
Saldo al 31 de diciembre del 2011	1,000	91,714	92,714


Sr. Diego Ortiz H.
Gerente General


CPA. Cristian Freire G.
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

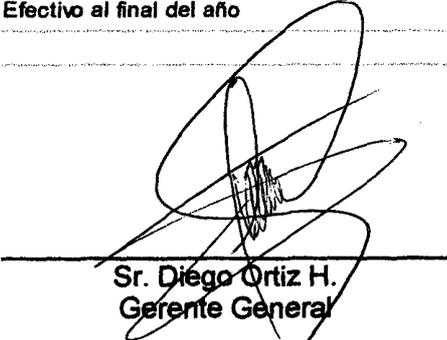
Estados de Flujos de Efectivo

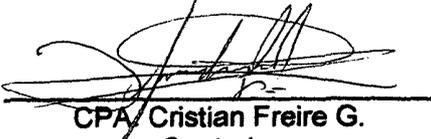
Años terminados el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2011	2010
Flujos de efectivo de las actividades en operación:			
Efectivo recibido de clientes	US\$	18,338,973	9,729,554
Efectivo pagado proveedores , empleados y otros		(17,934,380)	(9,682,512)
Gastos financieros		(67,305)	(34,893)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación		347,288	12,149
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Incremento (disminucion) en otros activos			(20,000)
Aumento de activos fijos		(69,638)	(508,963)
Efectivo neto provisto (utilizado) utilizado por las actividades de inversión		(69,638)	(528,963)
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Prestamos recibidos (pagado)		(120,464)	476,209
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		(120,464)	476,209
Aumento (Disminucion) neta del efectivo		167,186	(40,605)
Saldo del Efectivo al inicio del año		124,288	164,893
Saldo del Efectivo al final del año	US\$	281,474	124,288


Sr. Diego Ortiz H.
Gerente General


CPA Cristian Freire G.
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

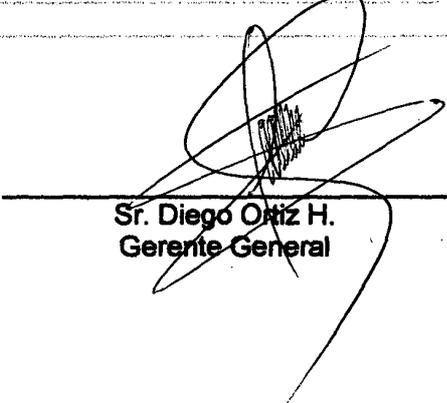
Estados de Flujos de Efectivo

Años terminados el 31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(En dólares de los Estados Unidos de América)

		2012	2011
Utilidad Neta	US\$	17,607	74,175
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciaciones		103,153	95,363
Participacion trabajadores e impuesto a la renta		9,693	42,178
Amortizacion		4,000	4,000
		134,253	215,718
Cambios netos en activos y pasivos			
Cuentas por cobrar		47,784	(250,671)
Inventarios		3,743	(18,845)
Cuentas por pagar		183,672	51,553
Gastos acumulados por pagar		7,126	8,539
Impuestos por pagar		(28,189)	5,857
		213,036	(203,567)
Efectivo neto provisto (utilizado) por las actividades de operación	US\$	347,288	12,149



Sr. Diego Ortiz H.
Gerente General



CPA Cristian Freire G.
Contador

Las notas explicativas 1 a 16 son parte integrante de los estados financieros.

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

1. Descripción del Negocio

DISBEBIDASUR CIA.LTDA. "La Compañía" fue constituida bajo las leyes de la República del Ecuador en la ciudad de Quito de la provincia del Pichincha mediante escritura pública otorgada ante el notario undécimo del cantón Quito el 15 de julio del 2009, y se inscribió en el registro mercantil el 29 de julio del 2009. Su actividad principal es la comercialización por mayor y menor de bebidas alcohólicas.

2. Resumen de las Principales Políticas Contables

a) Base de Presentación –

Los estados financieros y sus notas explicativas se presentan en dólares de los Estados Unidos de América (US\$) que es la moneda funcional de la Compañía y de curso legal del Ecuador, y están preparados en base a las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las cuales han sido emitidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no estén consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad, se recomienda que las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Superintendencia de Compañías de la República del Ecuador en congruencia con la tendencia mundial y mediante Resolución No. 08.G.DSC.010 del 30 de noviembre del 2008, estableció un cronograma de implementación de las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) para las entidades sujetas a su control y vigilancia. En base a este cronograma la Compañía tiene la obligatoriedad de adoptar estas normas a partir del 1 de enero del 2012 como base de preparación de sus estados financieros, siendo el 1 de enero del 2011, su fecha de transición.

Como resultado de la adopción de las NIIF podrían surgir ciertos ajustes al patrimonio de los accionistas (resultados acumulados) al 1 de enero del 2011; y, cambios en las políticas contables que podrían afectar la medición y presentación de las partidas de los estados financieros. Para propósitos comparativos, los estados financieros del 2011 deberán ser reestructurados de acuerdo a NIIF, los cuales podrían diferir de los estados financieros preparados con las NEC.

A la fecha de emisión de los estados financieros adjuntos, la Administración está evaluando el impacto de la adopción de las NIIF en la situación financiera y resultados de operación de la Compañía.

b) Flujos de Efectivo –

La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo ha definido como efectivo, el saldo del disponible en caja y bancos.

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

c) Cuentas por Cobrar –

Las cuentas por cobrar han sido valuadas a su valor nominal y no superan su importe recuperable.

d) Inventarios –

El costo de los inventarios se determina por el método promedio; El costo no excede el valor neto de realización. Las cajas se registran a su costo de adquisición.

e) Activos fijos –

Los activos fijos se presentan netos de la depreciación acumulada y está contabilizada al costo histórico. Los pagos por mantenimiento son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de la planta y equipo se registra con cargo a las operaciones del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

<u>Cuenta</u>	<u>Tasa</u>
Vehículos	20%
Maquinarias y equipos	10%
Muebles y enseres	10%

f) Cargos diferidos -

Representan el valor de la franquicia adquirida para comercializar el producto, las cuales se registran al costo y se cargan a resultados a medida que se van devengando durante el periodo en vigencia de los contratos.

g) Obligaciones Financieras –

Los préstamos se reconocen inicialmente por los valores contratados. Posteriormente estos préstamos se registran a su costo amortizado.

Las obligaciones financieras se clasifican en el pasivo no corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es mayor a doce meses, y se clasifica como pasivo corriente cuando el vencimiento del remanente de la obligación es igual o menor a doce meses contados desde la fecha del balance general.

h) Provisiones –

Cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o asumida) como resultado de un evento pasado, cuya resolución resulte en la salida de recursos económicos y que pueda ser estimada razonablemente, se reconoce una provisión.

i) Cuentas por Pagar –

Se encuentran registradas al costo y no superan la estimación confiable del monto de la obligación.

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

2. Resumen de las Principales Políticas Contables (Continuación)

j) Reconocimiento de Ingresos y Gastos –

La Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes han sido transferidos íntegramente al cliente.

Los gastos se registran por el método de causación.

k) Gastos Financieros –

Son registrados mediante el método de acumulación, incluye todos los gastos asociados con el gasto por interés y comisiones de las obligaciones financieras de la Compañía.

l) Participación de los Trabajadores en las Utilidades –

La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los trabajadores en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código de Trabajo de la República del Ecuador.

m) Provisión para Impuesto a la Renta –

La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método del impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto a la renta será del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables. Si las utilidades son reinvertidas “capitalizadas” por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente, la Compañía tendrá una reducción del 10% en la tarifa del impuesto.

n) Uso de Estimaciones –

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad que inciden sobre la presentación de los activos y pasivos y los montos de ingresos y gastos durante el período correspondiente, así como las revelaciones sobre activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Las estimaciones y supuestos utilizados se basan en el mejor conocimiento por parte de la Administración de los hechos actuales; sin embargo, los resultados finales podrían variar en relación con los estimados originales debido a la ocurrencia de eventos futuros.

3. Efectivo y equivalentes de efectivo

Un detalle del efectivo en caja y bancos y del equivalente de efectivo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		2011	2010
Efectivo:	US\$		
Caja		500	500
Bancos locales		290,974	123,788
Total	US\$	291,474	124,288

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

4. Cuentas por Cobrar

Un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		2011	2010
Cientes	US\$	102,529	140,752
Impuestos por cobrar		100,358	109,919
Total	US\$	202,887	250,671

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, las cuentas por cobrar a clientes tienen vencimientos en 30 días y no devengan intereses. El saldo de clientes al 31 de diciembre del 2011 y 2010 lo constituye un cliente principal, Dinadec S.A.

El saldo de impuestos por cobrar corresponde principalmente a retenciones en la fuente por US\$ 57,335 (US\$ 24,555, en el 2010) – nota 11, e IVA retenido por US\$ 43,023 (US\$ 85,364, en el 2010).

5. Inventarios

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		2011	2010
Cajas		15,102	18,845
Total	US\$	15,102	18,845

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, el saldo de inventarios corresponde a artículos adquiridos para el uso en el giro del negocio.

6. Activos fijos

El detalle de activos fijos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		2011	2010
Vehiculo	US\$	559,298	501,713
Maquinarias y Equipos		8,453	6,400
Muebles y Enseres		850	850
Subtotal costo		568,601	508,963
Menos: depreciación acumulada		(198,516)	(95,363)
Total	US\$	370,085	413,600

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

10. Gastos acumulados por pagar

Un detalle de los gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

		2011	2010
Participación de los empleados en las utilidades	US\$	21,518	17,453
Beneficios sociales:			
Decimo tercer sueldo		709	517
Decimo cuarto sueldo		7,544	3,960
Vacaciones		3,984	4,070
Fondo de reserva		3,435	
Subtotal		15,672	8,547
Total	US\$	37,190	26,000

El saldo de participación de los empleados incluye US\$ 17,453, que corresponden a utilidades no canceladas del año anterior a empleados, que aun laboran en la compañía.

El movimiento de los beneficios sociales por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

	Saldos al	Cargo al		Saldos al
	31-12-10	gasto	Pagos	31-12-11
Décimo Tercer Sueldo	517	7,967	(7,775)	709
Décimo Cuarto Sueldo	3,960	7,544	(3,960)	7,544
Vacaciones	4,070	3,984	(4,070)	3,984
Fondo de reserva		3,435		3,435
Total	8,547	22,930	(15,805)	15,672

	Saldos al	Cargo al		Saldos al
	31-12-09	gasto	Pagos	31-12-10
Décimo Tercer Sueldo		517		517
Décimo Cuarto Sueldo		3,960		3,960
Vacaciones		4,070		4,070
Total		8,547		8,547

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Impuesto a la Renta

El saldo de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		2011	2010
Impuesto a la renta compañía	US\$	5,528	24,725
Retenciones en la fuente e IVA		10,767	15,231
Total	US\$	16,295	39,956

Por el período impositivo correspondiente al 2012, la Compañía ha aplicado la tasa impositiva del 24% (25% en el 2011). La conciliación del impuesto a la renta por el período impositivo es la siguiente:

Utilidad antes de participacion trabajadores e impuesto a la renta	US\$	27,100	116,353
15% participacion trabajadores		(4,066)	(17,453)
Subtotal		23,035	98,900
Base imponible	US\$	23,035	98,900
25% Impuesto a la renta (24% en el 2011)	US\$	5,528	24,725

A partir del ejercicio fiscal 2010 las disposiciones tributarias vigentes exigen el pago de un "anticipo mínimo a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0,2% del patrimonio, 0,2% de los costos y gastos deducibles, 0,4% de los activos. Además, dichas disposiciones establecieron que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo.

La Compañía en el 2011 registró como impuesto a la renta causado el valor determinado como anticipo mínimo, puesto que este valor fue mayor al impuesto a la renta correspondiente sobre la base del 24% (25% en el 2010) sobre las utilidades gravables.

Los dividendos y utilidades pagadas y distribuidas por compañías nacionales a personas naturales son considerados como ingresos gravados para la determinación de la base de cálculo del impuesto a la renta, cuando una sociedad otorgue a sus socios, accionistas, partícipes o beneficiarios, préstamos de dinero, se considerará dividendos o beneficios anticipados por la sociedad y, por consiguiente, ésta deberá efectuar la retención en la fuente que corresponda sobre su monto.

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

11. Impuesto a la Renta (Continuación)

El movimiento de de impuesto a la renta por pagar a ser declarado por el 2012 y 2011, es como sigue:

Impuesto a la renta causado	US\$	5,628	24,725
Retenciones en la fuente - nota 4		(57,336)	(24,555)
Saldo por cobrar (por pagar) al final del año	US\$	(51,807)	170

A la fecha de emisión de este reporte, las declaraciones de impuesto a la renta correspondiente a los años 2009 al 2011, no han sido revisadas por el Servicio de Rentas Internas (SRI).

La diferencia se debe a varias declaraciones realizada durante el ejercicio fiscal

Código de la Producción, Comercio e Inversiones:

Mediante Código de la Producción, Comercio e Inversiones publicado en el Suplemento del Registro Oficial No. 351 del 29 de diciembre del 2010, se establecieron ciertos incentivos de carácter tributario que incluyen reformas aplicables a la normativa fiscal ecuatoriana a partir del período fiscal 2011. Entre estas reformas podemos mencionar las siguientes:

- La reducción progresiva en tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para sociedades, así tenemos: 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% a partir del año 2013.
- Exoneración de retención en la fuente de impuesto a la renta en pago de intereses de créditos externos otorgados por instituciones financieras.
- La reducción progresiva del porcentaje de retención en la fuente de impuesto a la renta en pagos al exterior conforme la tarifa de impuesto a la renta para sociedades.
- Exoneración del impuesto a la salida de divisas en los pagos de capital e intereses por créditos otorgados por instituciones financieras destinados al financiamiento de inversiones previstas en este Código.

12. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, el capital social de la Compañía está constituido por 1,000 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$.1.00 cada una. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011, un detalle de la conformación del capital social es el siguiente:

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito – Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

12. Patrimonio de los Accionistas (Continuación)

	Acciones		Valor nominal	Participacion US\$		% Participacion	
	2011	2010		2011	2010	2012	2010
Hector Francisco Ortiz	680	680	1.00	680	680	68.00%	68.00%
Diego Vladimir Oriz	100	100	1.00	100	100	10.00%	10.00%
Nelson Francisco Ortiz	50	50	1.00	50	50	5.00%	5.00%
Evelyn de las Mercedes Ortiz	50	50	1.00	50	50	5.00%	5.00%
Washington Javier Ortiz	40	40	1.00	40	40	4.00%	4.00%
Jenny del Rocio Ortiz	40	40	1.00	40	40	4.00%	4.00%
Edwin Augusto Ortiz	40	40	1.00	40	40	4.00%	4.00%
Total	1,000	1,000		1,000	1,000	100.0%	100.0%

13. Ventas netas

Un detalle de las ventas al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		2011	2010
Cerveza	US\$	18,200,147	9,980,225
Total	US\$	18,200,147	9,980,225

14. Otros ingresos

Un detalle de las partidas que conforman otros ingresos al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es el siguiente:

		2011	2010
Ingresos no operacionales	US\$	91,042	
Total	US\$	91,042	

15. Reclasificaciones

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los estados financieros adjuntos difieren de los registros contables de la Compañía, debido a ciertas reclasificaciones efectuadas para la presentación del informe.

DISBEBIDASUR CIA.LTDA.

(Quito - Ecuador)

Notas a los Estados Financieros

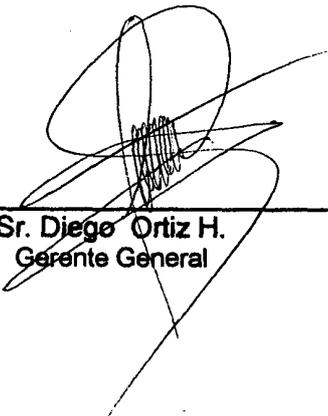
31 de diciembre del 2011

(Con cifras correspondientes del 2010)

(Expresadas en dólares de los Estados Unidos de América, excepto por la información sobre porcentajes, plazos, tasas de interés y cantidad de acciones)

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y hasta la fecha de emisión de este informe (30 de septiembre del 2013) no se produjeron eventos, que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un impacto significativo sobre los estados financieros que se adjuntan y que deben ser revelados.



Sr. Diego Ortiz H.
Gerente General



CPA Cristian Freire G.
Contador

