

COMPANÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Con el Informe de los Auditores Independientes



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Evolución del Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros





**KPMG del Ecuador Cía. Ltda.**  
Av. Miguel H. Alcívar Mz. 302  
Ap. 09-010-3818  
Guayaquil - Ecuador

Telephone.: (593-4) 2290697  
(593-4) 2290698  
Fax: (593-4) 2288774

### **Informe de los Auditores Independientes**

A la Junta de Accionistas  
COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.:

Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2009, y de los estados conexos de resultados, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y un resumen de las políticas importantes de contabilidad y otras notas explicativas.

#### *Responsabilidad de la Administración por los Estados Financieros*

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: el diseño, la implementación y el mantenimiento de controles internos adecuados para la preparación y presentación razonable de estos estados financieros que estén libres de errores significativos, ya sean debido a fraude o error; la selección y aplicación de apropiadas políticas de contabilidad; y la elaboración de estimaciones contables que son razonables en las circunstancias.

#### *Responsabilidad de los Auditores*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los estados financieros con base en nuestra auditoría. Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con ~~las Normas Internacionales de Auditoría~~. Esas normas requieren que cumplamos con los requerimientos éticos pertinentes y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría incluye efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen de nuestro juicio, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores materiales en los estados financieros, debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones de riesgo, consideramos los controles internos pertinentes a la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad en orden a diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye evaluar lo apropiado de los principios de contabilidad utilizados y la razonabilidad de las estimaciones contables elaboradas por la Administración, así como evaluar la presentación en conjunto de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proveer una base para nuestra opinión.

#### *Bases para una Opinión con Salvedad*

Según se indica en la nota 2(d) la Compañía no ha revisado por ~~retirada~~ la propiedad, planta y equipos, tal como es requerido por las normas ecuatorianas de contabilidad, y ninguna pérdida por deterioro ha sido registrada. El efecto de esta desviación de las normas ecuatorianas de contabilidad no ha sido determinado.

(Continúa)

Como se explica más ampliamente en la nota 6 a los estados financieros, en el año 2007 la Compañía aplicó el tratamiento contable para reevaluaciones para ajustar el valor neto en libros de las maquinarias y equipos al resultado del estudio técnico que contrató para sustentar el cambio realizado en el 2006 en el método de depreciación y continuó la depreciación de esos activos considerando una vida útil de 10 años, en vez de las vidas útiles estimadas en dicho estudio. Si las vidas útiles determinadas en el estudio contratado hubieran sido consideradas para la depreciación de las maquinarias y equipos el saldo de propiedad, planta y equipos se hubiera incrementado y el saldo del déficit hubiera disminuido en US\$4,778,000 al 31 de diciembre del 2009, (US\$2,553,900 al 31 de diciembre del 2008) y el gasto de depreciación y la pérdida neta por el año que terminó en esa fecha hubieran disminuido en US\$2,224,100 (US\$2,553,900 por el año que terminó el 31 de diciembre del 2008).

Como se indica en la nota 2(b), la Compañía establece provisión para cuentas de cobro dudoso para todas aquellas facturas que registran morosidad igual o mayor a 60 días. Con base a esta política, la Compañía registra una provisión de US\$23,000 para posibles pérdidas en la recuperación de US\$1,184,000 que al 31 de diciembre del 2009 le adeuda una compañía relacionada, cuya actividad consiste exclusivamente en la distribución de los productos de la Compañía. Debido a que dicha relacionada registra pérdida significativa a esa fecha y a la fecha de este informe, es nuestra opinión que otra metodología debió haber sido desarrollada para determinar la posible pérdida en la recuperación del saldo por cobrar a dicha relacionada. El efecto de esta desviación de las normas ecuatorianas de contabilidad no ha sido establecido.

#### Opinión

En nuestra opinión [redacted] por los efectos en los estados financieros de los asuntos que se describen en la sección "Bases para una Opinión con Salvedad", los estados financieros mencionados en el primer párrafo presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de COMPANÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A. al 31 de diciembre del 2009, y los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

#### Énfasis en Asunto

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. Según se indica en la nota 1, la validez de la base de negocio en marcha depende de que la casa matriz continúe proporcionando la asistencia financiera necesaria para permitir a la Compañía cumplir con sus obligaciones en la fecha en que estas vencen y mantenerla como un negocio en marcha por el futuro previsible. Este supuesto depende de eventos futuros cuyos resultados son inherentemente inciertos.

Agosto 6 del 2010

*Juanpro de la Cruz*  
Ing. Patricia de Arteaga, Socia  
Registro No. 14571



SC-RNAE 069

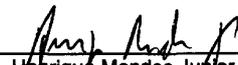
COMPañIA CERVECERA  
(Guayaquil)

Balance

31 de diciembre del 2009, con

(En Dólares de los Estados)

<u>Activos</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Activos corrientes:		
Efectivo en caja y banco	US\$ 255,732	2,873,007
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso por US\$988,272 (US\$933,891 en 2008) (notas 3 y 4)	1,921,173	954,584
Otras cuentas por cobrar (notas 4 y 5)	648,793	778,136
Inventarios:		
Productos terminados	174,125	210,582
Materias primas	158,562	1,164,542
En proceso	98,062	193,944
Materiales, suministros y repuestos	888,359	1,083,007
En tránsito	<u>51,239</u>	<u>13,874</u>
Total inventarios	1,370,347	2,665,949
Gastos pagados por anticipado	<u>12,546</u>	<u>21,436</u>
Total activos corrientes	<u>4,208,591</u>	<u>7,293,112</u>
Propiedad, planta y equipos, neto (nota 6)	38,059,795	43,784,461
Otros activos	5,117	5,501
	<u>US\$ 42,273,503</u>	<u>51,083,074</u>

  
Henrique Mendes Junior  
Presidente Ejecutivo

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

MBEV ECUADOR S. A.  
Ecuador)

General

datos comparativas del 2008

Unidades de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Pasivos corrientes:</b>		
Documentos por pagar a bancos (nota 7)	US\$ -	13,370,000
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (nota 10)	8,750,000	8,750,000
Cuentas por pagar comerciales (nota 4)	2,540,485	2,849,452
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 4 y 8)	<u>1,901,705</u>	<u>2,625,923</u>
Total pasivos corrientes	13,192,190	27,595,375
Deuda a largo plazo menos vencimientos circulantes (nota 10)	<u>8,750,000</u>	<u>17,500,000</u>
Total pasivos	<u>21,942,190</u>	<u>45,095,375</u>
<b>Patrimonio de los accionistas:</b>		
Capital acciones - autorizadas, suscritas y pagadas 602.500 acciones ordinarias y nominativas de US\$2 cada una	1,205,000	1,205,000
Capital adicional (nota 11)	55,084,043	55,084,043
Reserva por valuación de activos (nota 11)	6,116,998	6,116,998
Aporte para futura capitalización	44,735,736	17,435,738
Déficit	<u>(86,810,464)</u>	<u>(73,854,080)</u>
Patrimonio de los accionistas, neto	20,331,313	5,987,699
Contingencias (nota 13)		
	<u>US\$ 42,273,503</u>	<u>51,083,074</u>

  
C.P.A. Sofía Carranza  
Contador General

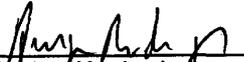
COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Estado de Resultados

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Ventas netas (nota 4)	US\$ 12,349,835	16,227,460
Costo de las ventas (nota 4)	<u>12,741,347</u>	<u>16,013,000</u>
(Pérdida) utilidad bruta	(391,512)	214,460
Gastos de ventas, generales y administrativos	<u>10,473,795</u>	<u>12,285,884</u>
	(10,865,307)	(12,071,424)
Otros ingresos (egresos):		
Intereses ganados	7,657	937
Intereses pagados (nota 4)	(1,715,067)	(3,117,267)
Otros, neto	<u>(383,667)</u>	<u>(207,595)</u>
Otros ingresos (egresos), neto	<u>(2,091,077)</u>	<u>(3,323,925)</u>
Pérdida neta	US\$ <u>(12,956,384)</u>	<u>(15,395,349)</u>

  
 Henrique Mendes Junior  
 Presidente Ejecutivo

  
 C.P.A. Sofia Carranza  
 Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

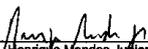
COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Estado de Evolución del Patrimonio

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	Capital Adicional			Reserva por valoración de activos	Aporte para futura capitalización	Déficit	Patrimonio de los accionistas, neto
		Capital acciones	Reserva por revalorización patrimonio	Reexpresión monetaria				
Saldos al 31 de diciembre del 2007	US\$	1,205,000	38,055,835	17,028,208	6,116,998	-	(122,213,190)	(59,807,149)
Aporte para futura capitalización (nota 1)		-	-	-	-	17,435,738	-	17,435,738
Absorción de pérdidas (notas 1 y 10)		-	-	-	-	-	63,754,459	63,754,459
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(15,395,349)	(15,395,349)
Saldos al 31 de diciembre del 2008		1,205,000	38,055,835	17,028,208	6,116,998	17,435,738	(73,854,080)	5,987,699
Aporte para futura capitalización (nota 1)		-	-	-	-	27,299,998	-	27,299,998
Pérdida neta		-	-	-	-	-	(12,956,384)	(12,956,384)
Saldos al 31 de diciembre del 2009	US\$	<u>1,205,000</u>	<u>38,055,835</u>	<u>17,028,208</u>	<u>6,116,998</u>	<u>44,735,736</u>	<u>(86,810,464)</u>	<u>20,331,313</u>

  
Henrique Mendes Junior  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Sofia Carranza  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

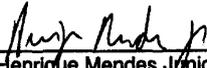
COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Estado de Flujos de Efectivo

Año que terminó el 31 de diciembre del 2009, con cifras comparativas del 2008

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 12):		
Efectivo recibido de clientes	US\$ 11,328,865	15,588,413
Efectivo pagado a proveedores y empleados	(15,594,890)	(22,821,135)
Intereses recibidos	7,657	937
Intereses pagados	(2,528,924)	(2,916,979)
Impuestos recuperado neto de impuesto pagado (impuesto pagado en 2008)	84,299	(202,553)
Efectivo misceláneo pagado	<u>(388,081)</u>	<u>(360,389)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	<u>(7,091,074)</u>	<u>(10,711,706)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedad, planta y equipos	(786,395)	(2,470,707)
Proveniente de la venta de propiedad, planta y equipos	<u>80,196</u>	<u>38,031</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(706,199)</u>	<u>(2,432,676)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
(Disminución) incremento en documentos por pagar a bancos, neto	(13,370,000)	5,330,000
Pagos de la deuda a largo plazo	(8,750,000)	(8,750,000)
Proveniente de aporte para futura capitalización	<u>27,299,998</u>	<u>17,435,738</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento	<u>5,179,998</u>	<u>14,015,738</u>
(Disminución) aumento neto en el efectivo	(2,617,275)	871,356
Efectivo al inicio del año	<u>2,873,007</u>	<u>2,001,651</u>
Efectivo al final del año	US\$ <u>255,732</u>	<u>2,873,007</u>

  
Henrique Mendes Junior  
Presidente Ejecutivo

  
C.P.A. Sofia Carranza  
Contadora General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2009

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Descripción del Negocio y Entorno Económico

(a) Descripción del Negocio y Operaciones

Compañía Cervecería Ambev Ecuador S. A. (la Compañía) fue constituida en la República del Ecuador en marzo de 1996 con la denominación social de Cervesursa, Cervecería Suramericana S. A.; en agosto del 2004, mediante Resolución No. 04-G-DIC-0004826, la Superintendencia de Compañías del Ecuador aprobó la fusión por absorción de Compañía Cervecería Ambev Ecuador S. A. con Cervesursa, Cervecería Suramericana S.A. y el cambio de denominación social a la de Compañía Cervecería Ambev Ecuador S. A.. Las operaciones de la Compañía consisten principalmente en la elaboración de cerveza en sus instalaciones ubicadas en la ciudad de Guayaquil. La Compañía es una subsidiaria de Monthiers S. A., una subsidiaria de Compañía de Bebidas de las Américas - AMBEV y su matriz final es Stichting InBev.

Los estados financieros adjuntos han sido preparados asumiendo que la Compañía continuará como un negocio en marcha. La Compañía introdujo la cerveza Brahma al mercado ecuatoriano en octubre del 2005 y aún no alcanza su punto de equilibrio; consecuentemente ha incurrido en pérdidas operacionales y netas recurrentes y al 31 de diciembre del 2009 los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$8,983,599 (US\$20,302,263 en 2008). En 2009 los accionistas han efectuado aportes en efectivo para capitalización futura por US\$27,299,998 (US\$17,435,738 y absorción de pérdidas por US\$63,754,459 en 2008 – véase nota 10).

Los planes de la matriz contemplan continuar proporcionando a la Compañía la asistencia financiera necesaria a fin de permitirle cumplir con sus obligaciones cuando éstas son exigibles y mantener a la Compañía como un negocio en marcha por el futuro previsible. A la fecha de emisión de este informe, la Compañía ha recibido de su casa matriz US\$9,300,000, para la cancelación de vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo por US\$4,375,000 mas los respectivos intereses, capital de trabajo y compra de activos fijos.

A la fecha de este informe la administración de la Compañía no tiene razones para creer que exista alguna incertidumbre significativa respecto a que la casa matriz continuará soportando financieramente a la Compañía; consecuentemente los estados financieros adjuntos no incluyen ningún ajuste relacionado con la recuperación y clasificación de los montos registrados de los activos o a los montos y clasificación de los pasivos que podrían ser necesarios si la Compañía no estuviera en capacidad de continuar como un negocio en marcha. Este supuesto depende de eventos futuros, cuyos resultados son inherentemente inciertos.

(b) Entorno Económico

Las repercusiones de la crisis internacional, con mayor intensidad a fines de 2008 y comienzos de 2009, se manifestaron en la economía ecuatoriana a través de la reducción de las exportaciones, principalmente por la reducción del precio internacional del petróleo, la disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones del

(Continúa)

COMPañIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

financiamiento externo e interno. La recuperación del precio del petróleo en la segunda mitad del año, el aumento del nivel de actividad global y de los volúmenes de comercio internacional que impulsó la demanda de los principales productos de exportación, el incremento del gasto e inversión pública, permitieron una contracción menor en la economía ecuatoriana, la que sin embargo presenta mayor déficit fiscal, balanza comercial negativa y deterioro en la cuenta corriente de la balanza de pagos e incremento en la tasa de desempleo.

La alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la actual política económica de crecimiento a través de la inversión pública y clima desfavorable a la inversión privada y apertura económica, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante de U. S. dólar como moneda de circulación, condicionan el crecimiento de la economía ecuatoriana a un precio sostenido del petróleo y a la obtención de financiamiento externo.

(2) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta en Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(b) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irre recuperables. La provisión se determina mediante una revisión de la edad de las cuentas por cobrar y se establecen provisiones para todas aquellas cuentas que registran morosidad igual o mayor a 60 días.

(c) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio, excepto por las importaciones en tránsito que se llevan al costo específico.

Los inventarios dañados o en mal estado, obsoletos o de lento movimiento se cargan a resultados en el año en que se determinan como tales. En el año que terminó el 31 de del 2009 la Compañía registró contra resultados castigos de inventarios por US\$46,688 – US\$3,645 por producto terminado y US\$43,043 por materiales, suministros y

(Continúa)

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

repuestos y otros (US\$111,190 en 2008 – US\$73,722 por producto terminado y US\$37,468 por materiales, suministros y repuestos y otros. Además, Compañía de Bebidas de las Américas – AMBEV resarcio a la Compañía US\$111,197 por producto terminado castigado adquirido a dicha Compañía).

(d) Propiedad, Planta y Equipos

La propiedad, planta y equipos adquiridos con posterioridad a marzo del 2000 están registrados al costo, y en una base que se aproxima al costo histórico medido en dólares aquellos adquiridos hasta esa fecha; excepto por terrenos que se actualizaron al valor de mercado de acuerdo a avalúo realizado en el 2001.

La Compañía deprecia la propiedad, planta y equipos por el método de línea recta. Las tasas de depreciación utilizadas son las siguientes:

Edificios y obras de infraestructura	5% y 10%
Maquinarias y equipos	10%
Equipo de frío	20%
Vehículos	20%
Muebles y equipos de oficina	10%
Equipos de computación	33%
Activos de giro	<u>20%</u>

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de la propiedad, planta y equipos se reconocen como gastos cuando se incurren.

No es política de la Compañía revisar sobre bases periódicas si el valor registrado de la propiedad, planta y equipos es recuperable, tal como lo requieren las Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Bajo tales normas, el valor recuperable de la propiedad, planta y equipos es el mayor entre el valor estimado de mercado neto de los costos de desapropiación y el valor presente de los flujos futuros estimados de efectivo que se esperan del uso continuo del activo y su eventual disposición.

(e) Reserva para Pensiones de Jubilación Patronal e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de 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 mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía no ha establecido reserva alguna para el beneficio de jubilación patronal con base a que el tiempo de servicio del personal en relación de dependencia no excede a siete años.

(Continúa)

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(f) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la recuperación de la consideración adeudada, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

El impuesto a los consumos especiales que la Compañía carga en la facturación a clientes es registrado como ventas y costo de las ventas en los estados de resultados adjuntos.

(g) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(h) Uso de Estimaciones

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de la actual evaluación de la Administración y tales diferencias podrían ser significativas.

(3) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

El siguiente es el movimiento de la estimación para cuentas de cobro dudoso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	933,891	829,255
Provisión cargada a resultados		<u>54,381</u>	<u>104,636</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>988,272</u>	<u>933,891</u>

(4) Transacciones con Compañías Relacionadas

Un resumen de las principales transacciones con compañías relacionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compra de materia prima	US\$	177,301	2,217,624
Compra de productos terminados		259,116	708,662
Compra de insumos y materiales		57,809	207,865
Venta de productos terminados		3,352,904	832,575
Venta de inventarios - envases		43,299	81,295
Reembolso de gastos		<u>80,224</u>	<u>100,379</u>

La Compañía adquiere la materia prima – cebada malteada, producto terminado - cerveza y etiquetas a compañías relacionadas del exterior bajo términos FOB y financiamiento a 60 días plazo sin cargo por concepto de intereses. También desde el año 2008 la Compañía exporta, en términos similares a los antes indicados, productos terminados - cerveza y etiquetas a una compañía relacionada domiciliada en Perú.

A partir de julio del 2009 la distribución de los productos de la Compañía en las ciudades de Guayaquil, Daule, Babahoyo, Milagro, Ventanas y Salitre es realizada por Eliaquin S. A., una compañía relacionada incorporada en Ecuador para este propósito, las condiciones de venta a este distribuidor son similares a las que la Compañía utiliza en transacciones con terceros. A esa fecha el personal del área de ventas y cobranzas que atendía estas zonas fue transferido a dicha compañía relacionada; los beneficios relacionados con el tiempo de servicio serán respetados por el nuevo empleador.

Con la finalidad de transferir el control de los clientes que antes fueron atendidos por la Compañía en las zonas de distribución asignadas a la compañía relacionada antes mencionada. Mediante contrato de compra-venta y cesión de cartera suscrita el 1 de julio del 2009 la Compañía vendió, cedió y transfirió a la relacionada todos los derechos crediticios, acciones, privilegios y garantías de la cartera con tales clientes. El precio pactado por esta transacción fue de US\$190,519, equivalente valor en libros de la cartera transferida neto de pérdida por US\$7,820 reconocida en resultados.

La Compañía reembolsa al costo a su casa matriz ciertos gastos que la casa matriz incurre por viajes u otros de los ejecutivos de la Compañía.

En años anteriores la Compañía recibió préstamos de compañías relacionadas y accionistas para el financiamiento de activos fijos y capital de trabajo. Dichos préstamos fueron contratados a largo plazo y tasa de interés fija del 7.5% y 14% anual. Durante el 2008 la Compañía no acumuló intereses por estos préstamos; y en junio 30 del 2008, el capital adeudado (US\$47,776,607) y los intereses acumulados al 31 de diciembre del 2008 (US\$15,977,852) fueron aportados a fondo perdido para absorber pérdidas acumuladas por US\$63,754,459.

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 los siguientes son los saldos con accionistas y compañías relacionadas, los que resultan principalmente de las transacciones antes indicadas:

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
<b>Activos:</b>			
Cuentas por cobrar clientes	US\$	1,573,756	447,075
Otras cuentas por cobrar		<u>449,424</u>	<u>438,850</u>
<b>Pasivos:</b>			
Cuentas por pagar comerciales	US\$	912,876	759,304
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>289,902</u>	<u>218,113</u>

(5) Otras Cuentas por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2009 y 2008:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Anticipo a proveedores	US\$	2,317	95
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 9)		194,970	328,485
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas (nota 4)		449,424	438,850
Otras		<u>2,082</u>	<u>10,706</u>
	US\$	<u>648,793</u>	<u>778,136</u>

(6) Propiedad, Planta y Equipos

El detalle y movimiento de la propiedad, planta y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008, es como sigue:

		<u>2009</u>			
		<u>Saldos al</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas y/o</u>	<u>Saldos al</u>
		<u>31/12/08</u>		<u>retiros</u>	<u>31/12/09</u>
				<u>Transferencias</u>	
Terrenos	US\$	10,130,756	-	-	10,130,756
Edificios y obras de infraestructura		16,506,352	-	-	16,506,352
Maquinarias y equipos		44,218,075	-	(903)	44,227,252
Equipo de frío		2,803,846	272,514	(358,916)	2,717,444
Vehículos		8,714	-	-	8,714
Muebles y equipos de oficina		251,189	-	-	251,189
Equipos de computación		147,891	10,791	(4,400)	272,077
Activos de giro		3,396,219	380,422	(849,784)	2,926,857
En tránsito		-	21,932	-	21,932
Construcciones en proceso		<u>85,385</u>	<u>103,795</u>	<u>(127,875)</u>	<u>61,305</u>
		77,548,427	789,454	(1,214,003)	77,123,878
Depreciación acumulada		<u>(33,763,966)</u>	<u>(6,467,504)</u>	<u>1,167,387</u>	<u>39,064,083</u>
	US\$	<u>43,784,461</u>	<u>(5,678,050)</u>	<u>(46,616)</u>	<u>38,059,795</u>

(Continúa)

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	US\$	2008			Saldos al 31/12/08	
		Saldos al 31/12/07	Adiciones	Ventas y/o retiros		Transferencias
Terrenos	US\$	10,130,756	-	-	-	10,130,756
Edificios y obras de infraestructura		16,217,341	-	-	289,011	16,506,352
Maquinarias y equipos		42,798,908	-	-	1,419,167	44,218,075
Equipo de frío		3,651,185	-	(847,339)	-	2,803,846
Vehículos		36,190	-	(27,476)	-	8,714
Muebles y equipos de oficina		244,637	6,552	-	-	251,189
Equipos de computación		701,863	5,126	(646,438)	87,340	147,891
Activos de giro		4,320,832	746,420	(1,674,236)	3,203	3,396,219
En tránsito		-	400,894	-	(400,894)	-
Construcciones en proceso		171,547	1,328,615	(16,950)	(1,397,827)	85,385
		78,273,259	2,487,607	(3,212,439)	-	77,548,427
Depreciación acumulada		(29,957,887)	(6,729,309)	2,923,230	-	(33,763,966)
	US\$	<u>48,315,372</u>	<u>(4,241,702)</u>	<u>(289,209)</u>	<u>-</u>	<u>43,784,461</u>

En el año 2007 la Compañía contrató con un perito independiente el avalúo de las maquinarias y equipos en orden a soportar técnicamente el cambio efectuado en el año 2006 en el método de depreciación de estos activos (del método de unidades producidas al método de línea recta). Según indica el estudio contratado por la Compañía, por tratarse de activos adquiridos bajo pedido y de comercialización limitada en el mercado local, el valor razonable de mercado fue determinado con base al costo histórico de los mismos, una vida útil de 20 años para las maquinarias y de 10 años para los equipos de laboratorio, valor residual del 10% y factores de ajustes según su estado de conservación y mantenimiento. La administración de la Compañía ajustó los saldos contables de la maquinaria y equipos aplicando el tratamiento que la Norma Ecuatoriana de Contabilidad NEC 12 establece para revaluaciones; por consiguiente ajustó la depreciación acumulada con cargo a resultados del 2007 para llevar el valor neto de las maquinarias y equipos al valor razonable estimado en dicho estudio y continuó su depreciación considerando una vida útil de 10 años en vez de considerar las vidas útiles remanentes determinadas para cada activo en el estudio contratado.

(7) Documentos por Pagar a Bancos

Al 31 de diciembre del 2008 el saldo de documentos por pagar a bancos corresponde a préstamos a 360 días plazo para financiar capital de trabajo. Tales préstamos son a tasa de interés fija entre el 6.10% y 6.75% anual y están avalizados por Compañía de Bebidas de las Américas - AMBEV.

(8) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Compañías relacionadas, (nota 4)	US\$	289,902	218,113
Intereses por pagar a bancos		343,681	1,157,540
Retenciones e impuestos por pagar		688,374	841,932
Nómina y beneficios sociales por pagar		173,189	271,870
Bonos por pagar		314,554	41,610
Provisión para servicios de electricidad, teléfono, contribuciones y varios		17,544	22,708
Otras cuentas por pagar		<u>74,461</u>	<u>72,150</u>
	US\$	<u>1,901,705</u>	<u>2,625,923</u>

(9) Impuesto a la Renta

La siguiente es la conciliación entre el beneficio estimado de impuesto a la renta trasladable a periodos futuros y aquel que resultaría de aplicar la tasa impositiva corporativa de impuesto a la renta del 25% a la pérdida reportada en los estados financieros adjuntos:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Beneficio que resultaría de aplicar la tasa impositiva del 25% a la pérdida financiera	US\$	3,239,096	3,848,837
Disminución debido a:			
Gastos no deducibles		(386,176)	(472,979)
Ajuste por precios de transferencia		-	(98,187)
Incremento por deducción por empleados discapacitados		<u>5,625</u>	<u>5,490</u>
Beneficio tributario trasladable a periodos futuros	US\$	<u>2,858,545</u>	<u>3,283,161</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es el siguiente:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Saldo al inicio del año	US\$	328,485	146,095
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		49,033	56,697
Anticipos de impuesto a la renta		-	145,856
Notas de crédito del Servicio de Rentas Internas		(133,332)	-
Castigos de retenciones de impuesto a la renta en la fuente cuyo período de reclamo ha prescrito		<u>(49,216)</u>	<u>(20,163)</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>194,970</u>	<u>328,485</u>

(Continúa)

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

Mediante Decreto Ejecutivo No. 2430, publicado en el Registro Oficial No. 494 del 31 de diciembre del 2004, se estableció con vigencia a partir del año 2005, las normas que deben aplicar las compañías para la determinación de los precios de transferencia en sus transacciones con partes relacionadas. Mediante Ley Reformativa para la Equidad Tributaria en el Ecuador publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 242 del 29 de diciembre de 2007, con vigencia para el ejercicio fiscal 2008, las mencionadas normas son ratificadas y ampliadas. En complemento con las disposiciones vigentes el Servicio de Rentas Internas mediante Resolución No. NAC-DGER2008-0464, publicada en el Registro Oficial No. 324 del 25 de abril del 2008 y reformada por las resoluciones NAC-DGER2008-1301 publicada en el Registro Oficial 452 del 23 de octubre de 2008 y NAC-DGERCGC09-00286 publicada en el Registro Oficial 585 de 7 de mayo de 2009, ha dispuesto que los contribuyentes del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a los cinco millones de dólares (US\$5,000,000) deberán presentar el Informe Integral de Precios de Transferencia. Complementariamente la mencionada Resolución No. NAC-DGER2008-0464 establece que la Administración Tributaria, en ejercicio de sus facultades legales, podrá solicitar (mediante requerimientos de información) a los contribuyentes que realicen operaciones con partes relacionadas al interior del país o en el exterior, la presentación de la información conducente a determinar si en dichas operaciones se aplicó el principio de plena competencia, de conformidad con la ley. En cumplimiento con estas disposiciones la Compañía ha preparado el respectivo estudio de precios de transferencia, según el cual ningún ajuste es requerido para el año en el 2009 (ajuste de US\$98,187 en 2008).

De acuerdo con las disposiciones tributarias, las pérdidas tributarias son compensables contra las utilidades gravables de los cinco períodos impositivos siguientes, sin que exceda en cada año del 25% de la utilidad sujeta a impuesto a la renta. Al 31 de diciembre del 2009, las pérdidas tributarias, compensables contra utilidades futuras hasta el año 2014, ascienden a US\$65,696,652.

El impuesto a la renta pagado en exceso al impuesto causado es recuperable previa la presentación de la solicitud respectiva o puede ser compensado contra el impuesto a la renta de los tres años subsiguientes. De acuerdo a la reforma de julio del 2008 a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno las notas de crédito que el Servicio de Rentas Internas emita en devolución del exceso del anticipo mínimo de impuesto a la renta sobre el impuesto a la renta causado son también redimibles a terceros pero en el plazo de cinco años contados a partir del año de declaración.

En septiembre y octubre del 2008 la Compañía solicitó al Servicio de Rentas Internas la devolución del impuesto a la renta pagado en exceso de los años 2005, 2006 y 2007 por US\$40,773, US\$34,253 y US\$50,823, respectivamente. Mediante resoluciones No. 109012009RREC000152 del 12 de enero del 2009, No. 109012009RREC000791 y No.109012009RREC001243 del 6 y 19 de febrero del 2009 el Servicio de Rentas Internas (SRI) resolvió reintegrar a la Compañía US\$20,853, US\$24,139 y US\$39,144 más los respectivos intereses. La Compañía no intenta impugnar estas resoluciones; los montos no reconocidos por el SRI de US\$19,920, US\$10,114 y US\$11,679 fueron castigados contra resultados del año 2009.

(Continúa)

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

También en junio del 2009, se solicitó al Servicio de Rentas Internas la devolución de retenciones en la fuente de impuesto a la renta del año 2008 por US\$56,697 y del anticipo de impuesto a la renta de dicho año por US\$145,856. Mediante resolución No. 109012009RREC017266 del 14 de octubre del 2009 el Servicio de Rentas Internas reintegra US\$49,196 de las retenciones reclamadas, y el monto no reconocido por US\$7,501 se registró con cargo a resultados del año. En relación al anticipo del impuesto a la renta el Servicio de Rentas Internas indica que de acuerdo con la normativa legal aplicable, deberá ser utilizado como crédito tributario para el pago del Impuesto a la Renta causado en los cinco ejercicios fiscales posteriores.

Acogiéndose a disposiciones tributarias vigentes, la Compañía presentó en el 2009 al Servicio de Rentas Internas una solicitud y proyección estadística de las rentas gravadas que obtendría en el período fiscal 2009 y que le permitan abstenerse del pago del Anticipo del Impuesto a la Renta del año 2009. Dicha solicitud fue negada inicialmente y en mayo 13 del 2010 mediante resolución No. 917012010RREV000110 el Servicio de Rentas Internas dispone que dicho valor no sea cobrado.

Las declaraciones de impuesto a la renta, impuesto al valor agregado y retenciones en la fuente presentadas por la Compañía por los ejercicios impositivos de 2007 al 2009 están abiertas a revisión de las autoridades tributarias.

(10) Deuda a Largo Plazo Menos Vencimientos Circulantes de la Deuda a Largo Plazo

Al 31 de diciembre del 2009 y 2008 la deuda a largo plazo se resume como sigue:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Con bancos - préstamo avalizado por Compañía de Bebidas de las Américas - AMBEV, pagadero en dividendos semestrales e iguales de US\$4,375,000 cada uno, a partir de marzo del 2008 y vencimiento final en septiembre del 2011 y tasa de interés fija del 7% anual	US\$ 17,500,000	26,250,000
Menos vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	<u>8,750,000</u>	<u>8,750,000</u>
Deuda a largo plazo, menos vencimientos circulantes	US\$ <u>8,750,000</u>	<u>17,500,000</u>

En Junta General de Accionistas celebrada el 30 de junio del 2008, Monthiers S. A. casa matriz, aportó la totalidad de los préstamos que le adeuda la Compañía (US\$47,776,607) y los intereses acumulados (US\$15,977,852) a fondo perdido para absorber pérdidas acumuladas de Compañía Cervecera AMBEV Ecuador S. A. por US\$63,754,459.

(Continúa)

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(11) Restricciones

Capital Adicional:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, los saldos de las cuentas reserva por revalorización del patrimonio (cuenta que registró el efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de las cuentas patrimoniales hasta marzo del 2000) y reexpresión monetaria (cuenta de contrapartida del efecto de la corrección monetaria por el índice de inflación e índice especial de corrección de brecha entre los índices de devaluación e inflación de los activos no monetarios y del patrimonio de los accionistas hasta el 31 de diciembre de 1999) no están sujetos a distribución a los accionistas, pero pueden ser utilizados para compensar las pérdidas acumuladas, y las del último ejercicio económico concluido, decisión que debe ser aprobada o ratificada por la Junta General de Accionistas.

Reserva por Valuación de Activos:

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, el saldo de esta reserva no está sujeto a distribución a los accionistas, pero puede ser utilizado para compensar las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio, si estas exceden al saldo de la cuenta capital adicional.

(12) Conciliación de la Pérdida Neta al Efectivo Neto Utilizado en las Actividades de Operación

La conciliación de la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2009 y 2008 es como sigue:

		<u>2009</u>	<u>2008</u>
Pérdida neta	US\$	(12,956,384)	(15,395,349)
Ajustes para conciliar la pérdida neta al efectivo neto utilizado en las actividades de operación:			
Depreciación		6,467,504	6,729,309
Provisión para cuentas de cobro dudoso		54,381	104,636
Castigo de otras cuentas por cobrar		49,216	20,246
Castigos de inventario		46,688	111,190
(Utilidad) pérdida en venta o disposición de propiedad, planta y equipos		(33,580)	251,178
(Aumento) disminución en:			
Cuentas por cobrar clientes		(1,020,970)	(639,047)
Otras cuentas por cobrar		80,127	(413,818)
Inventarios		1,248,914	(1,146,254)
Gastos pagados por anticipado		8,890	1,191
Otros activos		384	2,400
Aumento (disminución) en:			
Cuentas por pagar comerciales		(312,026)	(246,428)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>(724,218)</u>	<u>(90,960)</u>
Total de ajustes		<u>5,865,310</u>	<u>4,683,643</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación	US\$	<u>(7,091,074)</u>	<u>(10,711,706)</u>

(Continúa)

COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(13) Contingencias

Al 31 de diciembre del 2009, la Compañía tiene juicios de medidas cautelares propuesto por Compañía de Cervezas Nacionales C. A. que tiene por objeto impedir que la Compañía utilice botella y color de forma idéntica a la utilizada por los productos de Compañía de Cervezas Nacionales C. A.. La administración de la Compañía considera que una eventual resolución desfavorable no tendría impacto económico directo para los intereses de la Compañía.