



**COMPAÑIA CERVECERA AMBEV
ECUADOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011

INDICE

Informe de los auditores independientes

Estado de situación financiera

Estado de resultados integrales

Estado de cambios en el patrimonio

Estado de flujos de efectivo

Notas explicativas a los estados financieros





INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A.

Guayaquil, 26 de septiembre del 2012

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la Administración de la Compañía por los estados financieros

2. La Administración de Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), y del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de distorsiones significativas, debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

3. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos y planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener certeza razonable de que los estados financieros no están afectados por distorsiones significativas. Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos destinados a la obtención de la evidencia de auditoría sobre las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor e incluyen la evaluación del riesgo de distorsiones significativas en los estados financieros por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor toma en consideración los controles internos de la Compañía, relevantes para la preparación y presentación razonable de sus estados financieros, a fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de que las políticas contables utilizadas son apropiadas y de que las estimaciones contables hechas por la Administración son razonables, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para expresar nuestra opinión de auditoría con una salvedad.



PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cía. Ltda., Av. Diego de Almagro N32-48 y Whimper. Edificio IBM. Planta Baja, Quito - Ecuador.

T: (593-2) 3829 330, F: (593-2) 2567 010, www.pwc.com/ec



Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A.
Guayaquil, 26 de septiembre del 2012

Bases para calificar la opinión

4. Según se detalla en la Nota 4 a los estados financieros, con ocasión de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera, la Compañía ajustó al 1 de enero del 2010, con base en un estudio técnico practicado por un perito independiente, el saldo de sus Propiedades, planta y equipos; no obstante, a partir de dicha fecha, en los casos aplicables, la depreciación se calcula con base en las vidas útiles remanentes considerando las tasas de depreciación estimadas originalmente por la Administración y no aquellas que surgen del referido estudio técnico. Si las vidas útiles determinadas por el perito hubieran sido aplicadas, el saldo de las Propiedades, planta y equipos al 31 de diciembre del 2011 se mostraría incrementado en aproximadamente US\$1,576,000; mientras que la Pérdida neta del año 2011 y las Pérdidas acumuladas al inicio y al final de dicho año se hubieran reducido en aproximadamente US\$771,000, US\$805,000 y US\$1,576,000, respectivamente. En relación con este tema, los saldos correspondientes del año 2010 de Propiedades, planta y equipos y Pérdidas acumuladas al 31 de diciembre del 2010 hubieran sido mayor y menor, respectivamente, en US\$805,000 y la Pérdida neta del año terminado en esa fecha hubiera sido menor en el referido monto.

Opinión con salvedad

5. En nuestra opinión, excepto por el efecto del asunto mencionado en el párrafo 4 anterior, los estados financieros arriba mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2011 y el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Asuntos que requieren énfasis

6. Sin calificar nuestra opinión, informamos lo siguiente:
 - a) En la Nota 1.2 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía indica que durante el año terminado el 31 de diciembre del 2011 incurrió en una pérdida neta de aproximadamente US\$9,071,000, acumulando a esa fecha pérdidas acumuladas por aproximadamente US\$102,386,000, situación que genera una incertidumbre acerca de la habilidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha. En la misma Nota 1, la Administración de la Compañía explica sus planes para dar continuidad a las operaciones.
 - b) En la Nota 2.1 a los estados financieros adjuntos, la Administración de la Compañía explica que en el 2011 adoptó por primera vez las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), cuyos efectos se detallan en la Nota 4. Las cifras del 2010 fueron reestructuradas para efectos comparativos.





Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A.
Guayaquil, 26 de septiembre del 2012

Otros asuntos

7. La opinión expresada en nuestro informe de fecha 12 de septiembre del 2011 sobre los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre del 2010 preparados bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad, incluía una salvedad por limitación en el alcance relacionada con la falta de un análisis realizado por la Administración sobre un eventual deterioro del saldo de las propiedades, planta y equipos de la Compañía. Durante el ejercicio 2011, la Administración efectuó un reavalúo de las principales propiedades, planta y equipos de la Compañía y registró los ajustes resultantes como parte de la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF, de forma que la limitación antes detallada ya no tiene efecto en los presentes estados financieros.

Pricewaterhouse Coopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías: 011


Xavier Erazo C.
Apoderado

No. de Licencia Profesional: 25985

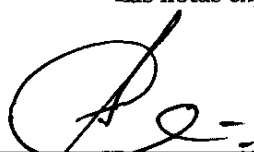


COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

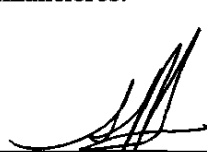
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

ACTIVOS	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,337,288	691,414	255,733
Cuentas y documentos por cobrar				
Clientes	8	1,329,167	1,236,075	1,351,025
Compañías relacionadas	8 y 13	5,804,095	3,900,770	2,023,179
Impuestos por recuperar	14	263,650	476,530	194,970
Otras cuentas por cobrar		-	1,780	4,399
		7,396,912	5,615,155	3,573,573
Provisión por deterioro	16	(4,389,870)	(2,664,914)	(1,003,607)
		3,007,042	2,950,241	2,569,966
Inventarios	9	2,360,037	2,201,876	1,211,286
Gastos pagados por anticipado		5,415	62,704	12,546
Total activos corrientes		7,709,782	5,906,235	4,049,531
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipos	10	33,842,018	34,941,216	34,978,531
Otros activos		7,733	5,117	5,117
Total activos no corrientes		33,849,751	34,946,333	34,983,648
Total activos		41,559,533	40,852,568	39,033,179

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Alfredo Riera
Presidente Ejecutivo


Ing. Peggy Sarmiento
Gerente Financiera


C.P.A. Sofia Carranza
Contadora

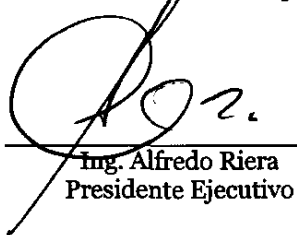


COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

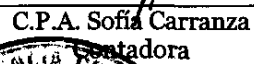
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA
(Expresado en dólares estadounidenses)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	11	-	8,923,542	9,093,681
Proveedores	12	3,532,363	4,722,411	1,645,153
Compañías relacionadas	13	1,421,411	368,682	1,202,779
Impuestos por pagar	14	1,416,998	732,314	688,374
Otras cuentas por pagar	15	626,576	164,920	389,012
Beneficios a empleados	16	138,062	153,757	173,189
Total pasivos corrientes		7,135,410	15,065,626	13,192,188
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	11	-	-	8,750,000
Beneficios a empleados	16	297,289	279,252	248,357
Impuesto a la renta diferido	14	239,720	349,049	455,266
Total pasivos no corrientes		537,009	628,301	9,453,623
Total pasivos		7,672,419	15,693,927	22,645,811
Patrimonio				
Capital social		45,940,736	45,940,736	1,205,000
Aportes para futuras capitalizaciones		37,500,000	19,700,000	44,735,736
Resultados acumulados		(49,553,622)	(40,482,095)	(29,553,368)
Total patrimonio		33,887,114	25,158,641	16,387,368
Total pasivos y patrimonio		41,559,533	40,852,568	39,033,179

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Alfredo Riera
Presidente Ejecutivo


Ing. Peggy Sarmiento
Gerente Financiera


C.P.A. Sofia Carranza
Contadora

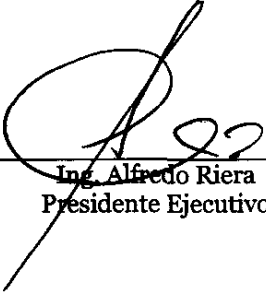


COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos por ventas		16,942,621	8,619,651
Costo de productos vendidos	21	(12,007,740)	(6,743,829)
Resultado bruto		<u>4,934,881</u>	<u>1,875,822</u>
Gastos administrativos	21	(9,250,217)	(7,967,353)
Gastos de venta	21	(3,753,537)	(3,555,832)
Otros egresos, neto		<u>(465,761)</u>	<u>(104,358)</u>
Resultado operacional		<u>(8,534,634)</u>	<u>(9,751,721)</u>
Gastos financieros		<u>(325,403)</u>	<u>(976,912)</u>
Resultado integral antes del impuesto a la renta		(8,860,037)	(10,728,633)
Impuesto a la renta	14	(211,490)	(200,094)
Resultado integral del año		<u>(9,071,527)</u>	<u>(10,928,727)</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


Ing. Alfredo Riera
Presidente Ejecutivo


Ing. Peggy Sarmiento
Gerente Financiera


C.P.A. Sofia Carranza
Contadora

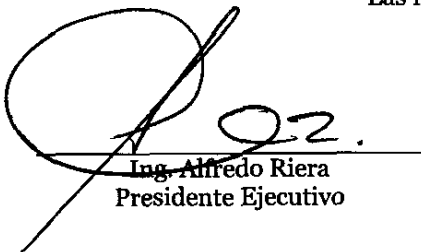


COMPañIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
(Expresado en dólares estadounidenses)**

	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones
Saldos al 1 de enero del 2010	1205,000	44,735,73
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2010:		
Aumento de capital	44,735,736	(44,735,73
Aporte para futuras capitalizaciones	-	19,700,00
Transferencia de efecto de adopción NMF sobre los resultados del 2010	-	-
Resultado integral del año	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2010	45,940,736	19,700,00
Resoluciones de la Junta de Accionistas del 2011		
Aporte para futuras capitalizaciones	-	17,800,00
Resultado integral del año	-	-
Saldos al 31 de diciembre del 2011	45,940,736	37,500,00

Las notas explicativas anexas son parte


Ing. Alfredo Riera
Presidente Ejecutivo

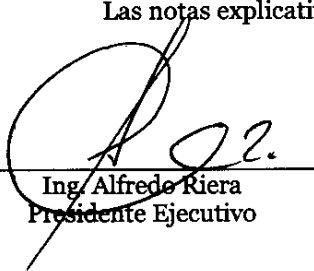


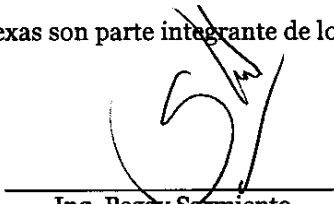
COMPANHIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Resultado integral antes del impuesto a la renta		(8,860,037)	(10,728,633)
Más: cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión para jubilación patronal y desahucio	16	18,037	30,895
Depreciación	10	4,148,384	4,240,192
Provisión por deterioro cuentas y documentos por cobrar	16	1,724,956	1,661,307
		<u>(2,968,660)</u>	<u>(4,796,239)</u>
 Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas y documentos por cobrar		(1,781,757)	(2,041,582)
Inventarios		(158,161)	(990,590)
Gastos pagados por anticipado		57,289	(50,157)
Otros activos		(2,616)	-
Proveedores y otras cuentas por pagar		1,009,021	2,063,009
Impuesto a la renta pagado	14	(320,819)	(306,311)
Beneficios a empleados		(15,695)	(19,433)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(4,181,398)</u>	<u>(6,141,303)</u>
 Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipos	10	<u>(3,049,186)</u>	<u>(4,202,877)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,049,186)</u>	<u>(4,202,877)</u>
 Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones		17,800,000	19,700,000
Intereses obligaciones financieras		(173,542)	(170,139)
Disminución en obligaciones financieras		<u>(8,750,000)</u>	<u>(8,750,000)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>8,876,458</u>	<u>10,779,861</u>
 Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		1,645,874	435,681
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		<u>691,414</u>	<u>255,733</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	7	<u>2,337,288</u>	<u>691,414</u>

Las notas explicativas anexas son parte integrante de los estados financieros.


 Ing. Alfredo Riera
 Presidente Ejecutivo


 Ing. Peggy Sarmiento
 Gerente Financiera



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACION GENERAL

1.1 Constitución y operaciones

La Compañía fue constituida en la ciudad de Guayaquil en el mes de marzo de 1996 con la denominación social 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 Cervesursa, Cervecería Suramericana S.A. con Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A. y el cambio de denominación social a la de Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A. (en adelante "Ambev Ecuador").

Su actividad económica consiste principalmente en la elaboración de cerveza. La comercialización de sus productos es efectuada en Ecuador a nivel nacional y en Perú.

Su principal accionista, con el 99.99% es Monthiers S.A., compañía domiciliada en Uruguay, debido a ello Compañía Cervecería Ambev Ecuador S.A. es una compañía extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena. A su vez, Monthiers S.A. es subsidiaria de Compañía de Bebidas de las Américas – Ambev, siendo la matriz final del Grupo la Compañía Stichting Inbev.

A partir del año 2011, además de su marca tradicional Brahma, la Compañía elabora cerveza de la marca Budweiser, para lo cual realizó inversiones en adecuaciones en su planta en Guayaquil y en campañas publicitarias para posicionar la nueva marca en el mercado local.

Ambev Ecuador cuenta con una compañía relacionada local denominada Eliaquin S.A., a la cual vendía un porcentaje significativo de su producción; sin embargo, dicha entidad, en febrero del 2012, inició un proceso de disolución voluntaria anticipada (ver Nota 13). Por las características y situación mencionadas anteriormente la referida compañía a pesar de ser una entidad de propósito específico, no ha sido consolidada en estos estados financieros (ver Nota 13). Actualmente, Ambev Ecuador está realizando la venta directa de sus productos de sus clientes y distribuidores.

1.2 Situación financiera

La Compañía durante el 2011 incurrió en una pérdida neta de US\$9,071,527, totalizando al 31 de diciembre de 2011 pérdidas acumuladas por US\$102,385,806; adicionalmente, hasta el 31 de diciembre del 2010 sus pasivos corrientes excedían sus activos corrientes en aproximadamente US\$9 millones. No obstante, el flujo de caja originado en el desarrollo normal de sus operaciones y las aportaciones de su principal accionista, Monthiers S.A., le han permitido cumplir con sus obligaciones. En el 2011 y 2010 los accionistas de la Compañía han efectuado aportes en efectivo para futuras capitalizaciones por US\$17,800,000 y US\$19,700,000, respectivamente.

Adicionalmente, a la fecha de preparación de estos estados financieros, Compañía de Bebidas de las Américas – Ambev ha informado que es su intención continuar proporcionando el apoyo técnico, financiero y de cualquier otra índole necesario para la continuidad de las actividades de la Compañía; por lo tanto, los estados financieros adjuntos han sido preparados de acuerdo con los principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y no incluyen los ajustes y reclasificaciones que podrían surgir si la Compañía no estuviera en capacidad de continuar como un negocio en marcha.



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

1.3 Primeros estados financieros con arreglo NIIF

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011, que corresponden a los primeros estados financieros preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) de Ambev Ecuador, han sido emitidos con la autorización del Presidente Ejecutivo del 19 de julio del 2012 y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo requiere la NIIF 1, estas políticas han sido diseñadas en función a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2011 y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros -

Los presentes estados financieros de la Compañía constituyen los primeros estados financieros preparados de acuerdo con las NIIF emitidas por el IASB (International Accounting Standards Board), mismas que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan. Hasta el 31 de diciembre del 2010, los estados financieros de la Compañía se preparaban de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad ("NEC"). Los efectos de la adopción de las NIIF y las excepciones y exención adoptadas para la transición a las NIIF se detallan en la Nota 4. Adicionalmente, los estados financieros al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010 han sido reestructurados para poder presentarse en forma comparativa con los del 2011.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico. La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimaciones contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. Estas son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tipo de cambio</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 12	Enmienda. Impuesto a las ganancias.	1 de enero del 2012
NIC 1	Enmienda. Presentación de otros resultados integrales.	1 de julio del 2012
NIC 19	Enmienda. Beneficios a los empleados.	1 de enero del 2013
NIC 27	Enmienda. Estados financieros consolidados y separados.	1 de enero del 2013
NIC 28	Enmienda. Inversiones en asociadas y negocios en conjunto.	1 de enero del 2013
NIF 10	Enmienda. Estados financieros consolidados.	1 de enero del 2013
NIF 11	Enmienda. Acuerdos conjuntos.	1 de enero del 2013
NIF 12	Revelaciones por acuerdo conjuntos.	1 de enero del 2013
NIF 13	Mediciones a valor razonable.	1 de enero del 2013
NIF 9	Enmienda. Reconocimiento y medición de instrumentos financieros.	1 de enero del 2015

La Administración está en proceso de evaluar los impactos de la adopción de estos pronunciamientos.

A fin de mantener la uniformidad entre las cifras presentadas se han efectuado ciertas reclasificaciones a los estados financieros del 2010 convertidos a NIIF.

2.2 Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas en los estados financieros se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la Compañía. Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.3 Efectivo y equivalentes de efectivo -

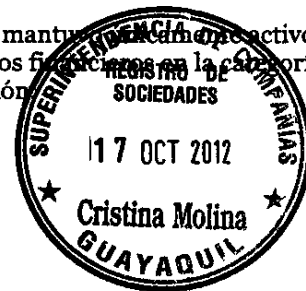
Incluye el efectivo disponible y depósitos a la vista en bancos, de libre disponibilidad.

2.4 Activos y pasivos financieros -

2.4.1 Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía mantuvo sus activos financieros en las categorías de "préstamos y cuentas por cobrar" y pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros", cuyas características se explican a continuación.



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Préstamos y cuentas por cobrar

Representados en el estado de situación financiera por las cuentas y documentos por cobrar clientes y compañías relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

(b) Otros pasivos financieros

Representados en el estado de situación financiera por las obligaciones financieras, cuentas por pagar proveedores y compañías relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento

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

Medición inicial

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

Medición posterior

(a) Préstamos y cuentas por cobrar:

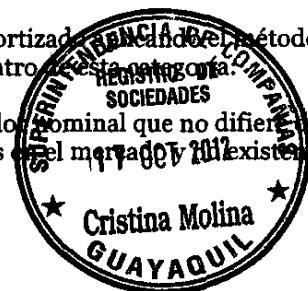
Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método del interés efectivo, menos una provisión por deterioro, en los casos aplicables. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

Cuentas por cobrar clientes y compañías relacionadas: corresponden a los montos adeudados por clientes y su compañía relacionada Eliaquin S.A. por la mercadería vendida en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta 90 días, menos la provisión de deterioro correspondiente.

(b) Pasivos financieros:

Posteriormente a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) Obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difiere de su valor razonable, pues están contratadas a las tasas vigentes del mercado y no existen costos



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

de transacción significativo incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al costo amortizado utilizando las tasas de interés pactadas. Los intereses devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan en el estado de resultados integrales en el rubro "Gastos financieros".

- ii) **Proveedores:** Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales y del exterior en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son pagaderas en hasta 90 días.
- iii) **Compañías relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago por compras de inventarios de materia prima y producto terminado en el curso normal de los negocios. No devengan intereses y se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues son pagaderas hasta en 90 días, plazo en el que se pactan este tipo de transacciones entre entidades relacionadas.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa al final de cada período la existencia de evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas y documentos por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

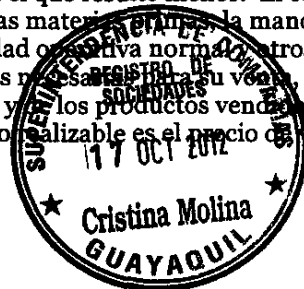
El monto de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros de los activos y los flujos futuros de efectivo recuperables estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras que no se han incurrido). El valor en libros del activo se reduce y el monto de la pérdida se reconoce en el estado de resultados integrales. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 se requirió el registro de provisiones por deterioro de cuentas por cobrar comerciales como se muestra en la Nota 16.

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

2.5 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden las materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal, otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios. El costo de los inventarios y los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución. Se constituye una provisión para ajustar el saldo de inventarios al valor neto realizable.

Los inventarios de envases no retornables, materias primas y repuestos y accesorios, adquiridos a terceros se valorizan al precio de adquisición y cuando se consumen se incorporan al costo de producción de los productos terminados usando el método promedio ponderado.

Las importaciones en tránsito se presentan al costo de las facturas más otros cargos relacionados con la importación.

2.6 Propiedades, planta y equipos -

Las propiedades, planta y equipos son registrados al costo (histórico o atribuido), menos depreciaciones acumuladas. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición solo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos puedan ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las demás propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente con base en la vida útil estimada, con base en la normativa tributaria, de los bienes o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía, con base en el informe del perito evaluador, estima que el valor de realización de sus propiedades, planta y equipos al término de su vida útil no será relevante y serán de difícil comercialización.

Las vidas útiles utilizadas para calcular la depreciación son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5
Equipos de frío	5
Activos de giro	5

Estas vidas útiles difieren de las determinadas por el perito evaluador cuyo trabajo fue utilizado para la transición a NIIF. Ver Nota 4.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Los intereses y otros costos de endeudamiento se capitalizan siempre y cuando estén relacionados con la construcción de activos calificables. Un activo calificable es aquél que, entre otros, requiere un tiempo prolongado para que esté listo para su uso. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, no se han activado costos de endeudamiento.



COMPañA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Deterioro de activos no financieros (propiedades, planta y equipos) -

Los activos sujetos a depreciación (propiedades, planta y equipos) deben someterse a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de evaluar el deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que se genera flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo).

Luego de la adopción de NIIF y considerando los criterios mencionados en el párrafo anterior, al 31 de diciembre del 2011 y del 2010 y al 1 de enero del 2010, la Compañía concluyó que no es necesario ajustar los saldos de sus propiedades, planta y equipos por deterioro.

2.8 Impuesto a la renta corriente, diferido y otros -

(a) **Impuesto a la renta:** El gasto por Impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

(i) **Impuesto a la renta corriente:** 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 impuesto por pagar exigible.

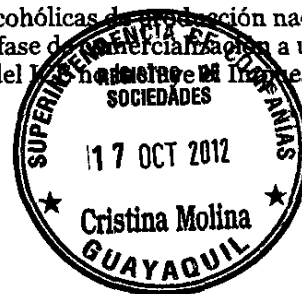
(ii) **Impuesto a la renta diferido:** El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y aquellas que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

(b) **Otros impuestos:** Por la naturaleza de sus operaciones, Ambev Ecuador está sujeta a los siguientes impuestos:

(i) **Impuesto a los Consumos Especiales (ICE):** Las bebidas alcohólicas de producción nacional son objeto de este impuesto el cual se grava en su primera fase de comercialización a una tarifa del 30% sobre la base imponible. La determinación del impuesto al Valor Agregado (IVA).



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

El impuesto es calculado sobre el precio de venta al público que cancela el consumidor final mismo que es informado al Servicio de Rentas Internas (SRI) en forma anual. Incluye precio ex - fábrica más márgenes de comercialización el cual es superior al 25% del precio ex - fábrica.

- (ii) **Impuesto al Valor Agregado (IVA):** Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% calculada con base en los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

Estos impuestos se contabilizan con base en su devengamiento.

2.9 Beneficios a los empleados -

Beneficios de corto plazo

Se registran en el rubro beneficios a empleados del estado de situación financiera, con base en su devengamiento.

Beneficios de largo plazo (provisiones de jubilación patronal y desahucio no fondeadas)

La Compañía provisiona los beneficios establecidos por las leyes laborales ecuatorianas para jubilación patronal y desahucio.

La provisión para jubilación patronal y desahucio se determina anualmente con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente, aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa del 6.5% anual, la cual es similar a la tasa de bonos corporativos de alta calidad denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones mantenidas con los empleados.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados en el período en el que surgen.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.10 Provisiones corrientes -

En adición a lo que se describe en el numeral 2.9, la Compañía registra provisiones cuando (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que haya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Estas provisiones que se muestran en el rubro Proveedores corresponden principalmente a:



COMPANÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

estimados para el pago de costos de bienes y servicios recibidos. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la Administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

2.11 Reconocimiento de ingresos y gastos -

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

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de sus productos en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de ICE e IVA, rebajas y descuentos otorgados.

Los gastos se reconocen en función de su devengamiento.

3 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basados en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

(a) Deterioro de cuentas y documentos por cobrar

Las estimaciones para cuentas dudosas realizadas conforme lo indicado en la Nota 2.4.3.

(b) Vida útil de las propiedades, planta y equipos

Las estimaciones de vidas útiles y deterioro según se describe en las Notas 2.6. y 2.7.

(c) Impuesto a la renta diferido

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos (fundamentalmente efectos de la adopción NIIF) se revertirán en el futuro.



COMPañIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(d) Provisiones de beneficios a empleados

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para las cuales se utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.9.

4 TRANSICION A NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACION FINANCIERA (NIIF)

4.1 Base de la transición a las NIIF -

4.1.1 Aplicación de NIIF 1

De acuerdo a la Resolución No.08.G.DSC.010 emitida por la Superintendencia de Compañías en noviembre del 2008, las entidades como Ambev Ecuador deben preparar sus primeros estados financieros bajo NIIF en el 2011, por lo cual los estados financieros de la Compañía por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011 son los primeros estados financieros emitidos de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Hasta el año terminado en el 2010, los estados financieros se presentaron de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

La fecha de transición de la Compañía es el 1 de enero de 2010. La Compañía ha preparado su estado de situación financiera de apertura bajo NIIF a dicha fecha.

De acuerdo a la NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", para elaborar los estados financieros antes mencionados, se han aplicado todas las excepciones obligatorias y se han considerado las exenciones optativas a la aplicación retroactiva de las NIIF.

4.1.2 Exenciones a la aplicación retroactiva utilizadas por la Compañía -

Valor razonable o revalorización como costo atribuido -

De acuerdo a lo señalado por NIIF 1, la Compañía ha optado por utilizar el valor razonable como costo atribuido para sus inmuebles, maquinarias y equipos, equipos de computación y vehículos, a la fecha de transición a las NIIF, mediante el uso de tasaciones efectuadas por expertos independientes calificados. Para el resto de activos fijos se mantuvo el costo histórico, neto de depreciación vigente al 1 de enero del 2010, considerando que su saldo no difiere significativamente del valor que hubiera sido determinado de haber aplicado las NIIF desde su reconocimiento inicial.

Otras exenciones

Las otras exenciones optativas no fueron aplicadas por la Compañía por no ser aplicables a su actividad o por estar referidas a partidas en las que no se identificaron diferencias de presentación contables entre las NEC y las NIIF.

4.2 Conciliación entre NIIF y NEC

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF. Se muestra el impacto de la transición con los siguientes detalles:



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)**

- Conciliación del patrimonio al 1 de enero y 31 de diciembre del 2010.
- Conciliación del resultado integral (Pérdida neta) por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2010.

4.2.1 Conciliación del patrimonio

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>31 de diciembre del 2010</u>	<u>1 de enero del 2010</u>
Total patrimonio neto según NEC		27,410,501	20,331,315
Propiedades, planta y equipos	(a)	1,723,368	(3,137,592)
Impuesto a la renta diferido	(b)	106,217	(455,266)
Jubilación patronal y Desahucio	(c)	(30,895)	(248,357)
Valor neto de realización de inventarios	(d)	(15,898)	(102,732)
Otros		(90,705)	-
Efecto de las NIIF en el 2010		1,692,087	(3,943,947)
Efecto de transición al 1 de enero del 2010		(3,943,947)	-
Total patrimonio neto según NIIF		25,158,641	16,387,368

4.2.2 Conciliación del resultado integral (Pérdida neta)

<u>Conceptos</u>	<u>Nota</u>	<u>Por el año terminado el 31 de diciembre del 2010</u>
Pérdida neta según NEC		(12,620,814)
Propiedades, planta y equipos	(a)	1,723,368
Impuestos diferidos	(b)	106,217
Jubilación patronal y Desahucio	(c)	(30,895)
Valor neto de realización de inventarios	(d)	(15,898)
Otros		(90,705)
Efecto de la transición a las NIIF		1,692,087
Pérdida neta según NIIF		(9,928,727)

(a) Propiedades, planta y equipos

Para efectos de la adopción de las NIIF, la Compañía aplicó la exención del valor razonable como costo atribuido. En ese sentido, determinó el valor razonable de los bienes en los que se identificó que su valor en libros según NEC a la fecha de transición difería de forma importante de su valor razonable determinado a través de tasaciones realizadas por especialistas independientes. Para los activos que no fueron sujetos a reavalúo por considerar que su saldo neto en libros se aproxima a su



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

valor razonable, se utilizó como costo atribuido el saldo en libros neto a la fecha de transición. A partir del 1 de enero del 2010, en los casos aplicables, la depreciación de las propiedades, planta y equipos se calculan con base en las vidas útiles remanentes considerando las tasas mencionadas en la Nota 2.6. La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial de US\$3,137,592 al 1 de enero del 2010 y un crédito a resultados del 2010 por concepto de depreciación de US\$1,723,368.

(b) Impuestos diferidos

El ajuste conciliatorio del Impuesto a la renta diferido consiste en el reconocimiento de los impuestos diferidos originados por aquellos ajustes conciliatorios a las NIIF que crean diferencias temporales entre las bases financieras y tributarias de la Compañía.

La variación de las diferencias temporales correspondientes básicamente a bases tributarias y NIIF generó un reconocimiento por impuestos diferidos por US\$455,266 al momento de la transición y un crédito a los resultados de US\$106,217, relacionado específicamente con aquellas Propiedades, planta y equipos que fueron revaluados (incremento de su valor), así como la determinación de nuevas vidas útiles (en los casos aplicables). La revaluación de terrenos no genera impuesto a la renta diferido, por cuanto los terrenos no se deprecian y, además, en el momento de su venta, en caso de producirse, tampoco generarían impuesto a la renta por ser esa transacción eventual considerada como una renta exenta.

(c) Provisión por Jubilación patronal y desahucio

Anteriormente la Compañía no había constituido provisiones por jubilación patronal y desahucio. A partir de la adopción a NIIF, la Administración solicitó cálculos actuariales practicados por un profesional independiente bajo el método del "Crédito unitario proyectado". La aplicación de los conceptos antes señalados generó una disminución patrimonial al 1 de enero del 2010 de US\$248,357 y un cargo a resultados del 2010 de US\$30,895.

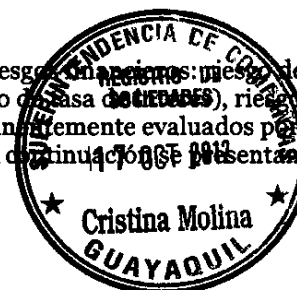
(d) Valor neto de realización inventarios

La Compañía efectuó el análisis del valor neto realizable de sus inventarios y determinó un ajuste con contrapartida en una disminución patrimonial de US\$102,732 al 1 de enero del 2010 y un débito al estado de resultados integrales del 2010 de US\$15,898.

5. ADMINISTRACION DE RIESGOS

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio y riesgo de tasa de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez cuyos potenciales efectos adversos son permanentemente evaluados por la Presidencia Ejecutiva y la Gerencia Financiera, a efectos de minimizarlos. A continuación se presentan los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía:



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras y de los activos y pasivos reconocidos en moneda distinta al dólar. Las transacciones efectuadas en una moneda distinta al dólar no constituyen un rubro importante en las operaciones de la Compañía, por lo tanto, la Administración considera que es poco probable que exista una posible pérdida originada por este tipo de riesgo.

(ii) Riesgo de precio de instrumentos financieros

La Compañía no opera con instrumentos financieros significativos que estén expuestos a variaciones de precio.

Riesgo de precio de materias primas

La principal exposición a la variación de precios de materias primas se encuentra relacionada con el abastecimiento de materiales e insumos que se utilizan para la elaboración de la cerveza proveniente de proveedores internacionales, las cuales pasan un proceso de homologación que garantiza los estándares de calidad requeridos.

La Compañía en Ecuador se abastece de proveedores del mercado internacional, suscribiendo con los mismos compromisos de abastecimiento a largo plazo en los cuales el precio se fija anualmente en función de la evolución y proyección de los precios del mercado internacional. El nivel de riesgo asociado al precio se mitiga de forma razonable.

El abastecimiento de botellas se realiza en el mercado local previa negociación global con el más importante proveedor mundial de este tipo de materiales. Los precios son fijados de acuerdo al comportamiento del precio mundial del vidrio y las cantidades requeridas para abastecer la operación. Los precios negociados se revisan de forma semestral, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio.

(iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. El 31 de diciembre del 2011 no existen deudas con tasa de interés.

(b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, instrumentos financieros y de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye los saldos pendientes de las cuentas por cobrar.



COMPañIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo y sus equivalentes, generalmente se realizan colocaciones de corto plazo en entidades que tienen calificaciones de riesgo independiente que denotan niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones deben ser "AAA" en el Ecuador.

La Compañía mantiene políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, central de riesgos, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Adicionalmente, clasifica la cartera en segmentos similares y analiza permanentemente el comportamiento de pago histórico de los clientes, antigüedad, actualización de datos, entre otros factores. Los límites de crédito se establecen en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

(c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales así como de fondos provenientes de los aportes de Accionistas. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros no derivados de la Compañía sobre la base del periodo remanente hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

La información comparativa se ha reestructurado de acuerdo a lo que permite la modificación a la NIIF 7 para las revelaciones del riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2011	Menos de 1 año
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,158,939
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	1,421,411
Al 31 de diciembre de 2010	
Obligaciones financieras	8,923,542
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,887,331
Documentos y cuentas por pagar a compañías relacionadas	368,682

5.2 Administración de riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha y mantener una estructura de capital que permita reducir el costo de capitalización en lo posible.



COMPañIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2011, la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2010, se mantiene la financiación con fondos propios y de accionistas y proveedores, evitando recurrir al endeudamiento financiero.

Consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2011 y de 2010 fueron los siguientes:

	2011	2010
Obligaciones financieras	-	8,923,542
Proveedores y otras cuentas por pagar	4,158,939	4,887,331
Documentos y cuentas por pagar compañías relacionadas	1,421,411	368,682
	5,580,350	14,179,555
Efectivo y equivalentes de efectivo	(2,337,288)	(691,414)
Deuda neta	3,243,062	13,488,141
Total patrimonio	33,887,114	25,158,641
Capital total	37,130,176	38,646,782
Ratio de apalancamiento	9%	35%

La disminución del ratio de apalancamiento se debe principalmente a la cancelación de las obligaciones financieras con los saldos recibidos de los accionistas como aportes para futuras capitalizaciones.

6. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

6.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2011	Al 31 de diciembre del 2010	Al 1 de enero del 2010	
	Corriente	Corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,337,288	691,414	255,733	-
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Clientes	1,329,167	1,236,075	1,351,025	
Compañías relacionadas	5,804,095	3,900,770	2,023,179	
Total activos financieros	9,470,550	5,828,259	3,629,937	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	-	8,923,542	9,093,681	8,750,000
Proveedores	3,532,363	4,655,153	1,645,153	-
Compañías relacionadas	1,421,411	1,421,411	1,421,411	-
Total pasivos financieros	4,953,774	14,999,106	11,160,245	8,750,000



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)****6.2 Valor razonable de instrumentos financieros**

Dadas las características de los instrumentos financieros, el valor en libros de los mismos corresponde o se aproxima a su valor razonable.

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Efectivo en caja	424,670	13,937	117,553
Bancos - Depósitos a la vista	1,912,618	677,477	138,180
	<u>2,337,288</u>	<u>691,414</u>	<u>255,733</u>

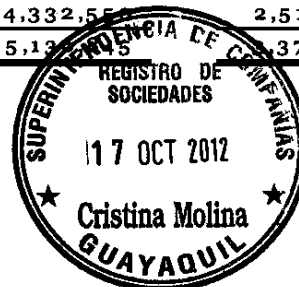
8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero del
	2011	2010	2010
Clientes	1,329,167	1,236,075	1,351,025
Compañías relacionadas	5,804,095	3,900,770	2,023,179
	<u>7,133,262</u>	<u>5,136,845</u>	<u>3,374,204</u>

La antigüedad de los saldos por cobrar comerciales es la siguiente:

	Al 31 de diciembre				Al 1 de enero			
	2011		2010		2010			
<u>Por vencer</u>	<u>287,266</u>	4%	<u>804,295</u>	11%	<u>855,750</u>	12%		
<u>Vencidas</u>								
Hasta 60 días	2,456,126	34%	1,667,636	32%	1,514,847	45%		
61 a 90 días	1,064,176	15%	605,546	12%	24,671	1%		
91 a 360 días	2,262,053	32%	1,077,844	21%	101,633	3%		
Más de 360	1,063,641	15%	981,524	19%	877,303	26%		
	<u>6,845,996</u>		<u>4,332,550</u>		<u>2,518,454</u>			
	<u>7,133,262</u>		<u>5,136,845</u>		<u>3,374,204</u>			



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

9. INVENTARIOS

Composición:

	Al 31 de diciembre		Al 1 de enero
	2011	2010	2010
Envases	372,871	458,647	390,120
Materias primas	350,515	393,689	158,562
Repuestos y accesorios	419,191	424,632	441,911
Productos en proceso	165,449	303,342	98,062
Productos terminados	116,570	500,842	174,125
Importaciones en tránsito	935,441	239,354	51,238
Provisión valor neto realizable	-	(118,630)	(102,732)
	<u>2,360,037</u>	<u>2,201,876</u>	<u>1,211,286</u>

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 y al 1 de enero del 2010 no existen gravámenes ni restricciones sobre los inventarios.



COMPANHIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)**

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

Composición y movimiento:

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipo	Muebles y enseres	Equipos de comunicación	Vehículos	Equipos de frio	Activos de giro	Trabajos en curso	Total
A11 de enero del 2010										
Costo	7.098.283	9.664.630	15.455.717	129.016	65.199	11.582	13.12.160	1.158.707	83.237	34.978.531
Depreciación acumulada	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valoren libros al1 de enero del2010	<u>7.098.283</u>	<u>9.664.630</u>	<u>15.455.717</u>	<u>129.016</u>	<u>65.199</u>	<u>11.582</u>	<u>13.12.160</u>	<u>1.158.707</u>	<u>83.237</u>	<u>34.978.531</u>
Movimiento 2010										
Adiciones (1)	-	-	59.340	-	-	-	-	1.100.691	3.196.756	4.356.787
Transferencias	-	-	102.675	19.258	37.224	-	646.491	-	(805.648)	-
Bajas	-	-	-	-	(315)	-	(14.940)	(136.417)	(2.238)	(153.910)
Depreciación	-	(898.969)	(2.293.064)	(47.796)	(120.006)	(4.171)	(415.938)	(460.248)	-	(4.240.192)
Valoren libros al31 de diciembre del2010	<u>7.098.283</u>	<u>8.765.661</u>	<u>13.324.668</u>	<u>100.478</u>	<u>(17.898)</u>	<u>7.411</u>	<u>1527.773</u>	<u>1.662.733</u>	<u>2.472.107</u>	<u>34.941.216</u>
A131 de diciembre del 2010										
Costo	7.098.283	9.664.630	15.617.732	118.274	101.588	11.582	1.869.399	1.965.242	2.472.107	38.948.837
Depreciación acumulada	-	(898.969)	(2.293.064)	(47.796)	(118.486)	(4.171)	(341.626)	(302.509)	-	(4.007.621)
Valoren libros	<u>7.098.283</u>	<u>8.765.661</u>	<u>13.324.668</u>	<u>100.478</u>	<u>(17.898)</u>	<u>7.411</u>	<u>1527.773</u>	<u>1.662.733</u>	<u>2.472.107</u>	<u>34.941.216</u>
Movimiento 2011										
Adiciones (2)	-	-	-	-	1.588	-	-	1.385.914	1.947.994	3.335.496
Transferencias	-	-	3.423.880	-	156.770	-	659.005	-	(4.239.655)	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	(13.781)	(256.638)	(10.587)	(268.603)
Ventas	-	-	-	-	-	-	-	(17.707)	-	(17.707)
Depreciación	-	(898.970)	(2.096.628)	(43.081)	38.378	(6.942)	(546.482)	(594.659)	-	(4.148.384)
Valoren libros al31 de diciembre del2011	<u>7.098.283</u>	<u>7.866.691</u>	<u>14.651.920</u>	<u>57.397</u>	<u>178.838</u>	<u>469</u>	<u>1.638.918</u>	<u>2.179.643</u>	<u>169.859</u>	<u>33.842.018</u>
A131 de diciembre del 2011										
Costo	7.098.283	9.664.630	19.041.611	118.274	256.111	11.582	2.404.475	2.756.414	169.859	41.551.269
Depreciación acumulada	-	(1.797.939)	(4.389.691)	(90.877)	(77.303)	(11.113)	(765.557)	(576.771)	-	(7.709.251)
Valoren libros al31 de diciembre del2011	<u>7.098.283</u>	<u>7.866.691</u>	<u>14.651.920</u>	<u>57.397</u>	<u>178.838</u>	<u>469</u>	<u>1.638.918</u>	<u>2.179.643</u>	<u>169.859</u>	<u>33.842.018</u>

- (1) Corresponde principalmente a: i) construcciones en curso por US\$1,983,000 relacionadas principalmente con las adecuaciones e instalaciones en la planta para la producción de Budweiser iniciadas en el 2010; y, ii) adecuaciones en la bodega de producto terminado y equipos de laboratorio por aproximadamente US\$488,000.
- (2) Corresponde principalmente a i) adecuaciones e instalaciones en la planta para la producción de Budweiser iniciadas en el 2010; y, ii) mejoras en el sistema de energía por aproximadamente US\$103,000.



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Composición:

	<u>Interés anual</u> %	<u>Al 31 de diciembre</u> <u>2010</u>	<u>Al 1 de enero</u> <u>2010</u>
<u>A corto plazo</u>			
Banco Santander, S.A.	7	<u>8,923,542</u>	<u>9,093,681</u>
<u>A largo plazo</u>			
Banco Santander, S.A.	7	<u>-</u>	<u>8,750,000</u>
		<u>8,923,542</u>	<u>17,843,681</u>

Corresponde a préstamo otorgado en julio del año 2005 para financiar capital de trabajo, con vencimiento en septiembre del 2011. El préstamo estuvo garantizado por Compañía de Bebidas de las Américas - Ambev, entidad relacionada.

12. PROVEEDORES

Composición:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Proveedores locales	2,910,732	3,168,338	1,632,717
Proveedores del exterior	<u>621,631</u>	<u>1,554,073</u>	<u>12,436</u>
	<u>3,532,363</u>	<u>4,722,411</u>	<u>1,645,153</u>



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS **31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010** (Expresado en dólares estadounidenses)

13. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑIAS RELACIONADAS

(a) Saldos:

<u>Transacción</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
		<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
<u>Cuentas y documentos por cobrar</u>				
Compañía de Bebidas das Americas	Entidad del Grupo Ambev	4,614	478,879	449,424
Compañía Cervecera Ambev Perú	Entidad del Grupo Ambev	-	68,398	196,357
Eliaquin S.A. (1)	Entidad del Grupo Ambev	5,799,481	3,353,493	1,377,398
		<u>5,804,095</u>	<u>3,900,770</u>	<u>2,023,179</u>
<u>Cuentas y documentos por pagar</u>				
Compañía de Bebidas das Americas	Entidad del Grupo Ambev	3,710	368,682	387,542
Compañía Cervecera Ambev Perú	Entidad del Grupo Ambev	-	-	3,433
Anheuser Bush Inc. (2)	Entidad del Grupo Ambev	1,417,701	-	-
Malteria Uruguay	Entidad del Grupo Ambev	-	-	811,804
		<u>1,421,411</u>	<u>368,682</u>	<u>1,202,779</u>

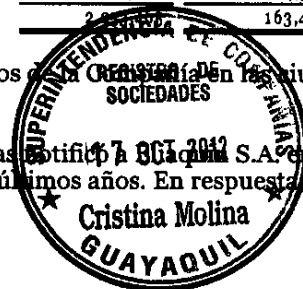
Los saldos por cobrar y pagar con compañías relacionadas no devengan intereses. En general se liquidan en el corto plazo.

(b) Transacciones:

<u>Transacción</u>	<u>Relación</u>	<u>Al 31 de diciembre</u>	
		<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Ventas producto terminado e insumos</u>			
Eliaquin S.A. (1)	Entidad del Grupo Ambev	12,552,197	7,024,614
Compañía Cervecera Ambev Perú	Entidad del Grupo Ambev	270,772	695,872
Compañía de Bebidas das Americas	Entidad del Grupo Ambev	-	29,455
		<u>12,822,969</u>	<u>7,749,941</u>
<u>Otros</u>			
Compañía Cervecera Ambev Perú	Entidad del Grupo Ambev	<u>58,993</u>	-
<u>Compras de inventario</u>			
Compañía de Bebidas das Americas	Entidad del Grupo Ambev	1,462	137,412
Anheuser Busch Inc. (2)	Entidad del Grupo Ambev	2,050,941	21,509
Compañía Cervecera Ambev Perú	Entidad del Grupo Ambev	1,062	4,522
		<u>2,052,465</u>	<u>163,443</u>

- (1) Desde el 2009, dicha entidad fue la distribuidora de los productos de la Compañía en las ciudades de Guayaquil, Daule, Babahoyo, Milagro, Ventanas y Salitre.

En el mes de febrero del 2012, la Superintendencia de Compañías notificó a Eliaquin S.A. en relación con las pérdidas consecutivas que ha mantenido en los últimos años. En respuesta, la



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

Administración de Eliaquin S.A. informó que está analizando el proceso de disolución anticipada de manera voluntaria. En la actualidad Eliaquin S.A se encuentra inactiva y depurando los saldos mantenidos hasta la fecha con sus clientes y proveedores, para cumplir tal propósito.

Los saldos por cobrar mantenidos con Eliaquin S.A., mayores a 60 días al 31 de diciembre del 2011 y 2010 se encuentran provisionados en un 100%.

(2) Corresponde principalmente a compra de cerveza Budweiser (producto terminado).

(c) Remuneraciones al personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía mantiene miembros claves en las áreas de: Gerencia General, Finanzas, Marketing & Ventas.

Los costos por remuneraciones de dicho personal clave incluidos en los estados financieros son los siguientes:

	2011	2010
Sueldos y salarios	536,926	509,614
Beneficios sociales	83,635	97,176
Bonos	1,365	154,321
	<u>621,926</u>	<u>761,111</u>

14. IMPUESTOS

(a) Composición:

	Al 31 de diciembre 2011	2010	Al 1 de enero 2010
<u>Anticipados y retenidos</u>			
Anticipo impuesto a la renta	-	145,856	145,856
Impuesto al valor agregado en compras	-	254,782	-
Retenciones en la fuente de Impuesto a la Renta	263,650	75,892	49,114
	<u>263,650</u>	<u>476,530</u>	<u>194,970</u>
<u>Por pagar</u>			
Impuesto al Valor Agregado en ventas	274,809	35,854	81,980
Impuesto a los Consumos Especiales	1,111,255	642,749	561,401
Retenciones de impuesto a la renta efectuadas	30,934	53,711	44,993
	<u>1,416,998</u>	<u>732,314</u>	<u>688,374</u>

(b) Situación fiscal

Los años 2009 a 2011 aún están sujetos a una posible fiscalización por parte de las autoridades tributarias.



COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010**

(Expresado en dólares estadounidenses)

(c) Impuesto a la renta

La composición del gasto por Impuesto a la renta es la siguiente:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Impuesto a la renta corriente	320,819	306,311
Impuesto a la renta diferido	(109,329)	(106,217)
	<u>211,490</u>	<u>200,094</u>

(d) Conciliación contable-tributaria(determinación del Impuesto a la renta corriente)

Durante el 2011 y 2010, la Compañía registró como impuesto a la renta corriente el valor del anticipo mínimo pagado, puesto que no causó Impuesto a la renta por presentar pérdidas contables y tributarias durante dichos años.

(e) Impuesto a la renta diferido

El análisis de impuestos diferidos activos y pasivos es el siguiente:

	<u>Al 31 de diciembre</u>		<u>Al 1 de enero</u>
	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2010</u>
Impuestos diferidos pasivos:			
Que se realizará después de 12 meses	239,720	239,720	349,049
Que se realizará dentro de 12 meses	-	109,329	106,217
	<u>239,720</u>	<u>349,049</u>	<u>455,266</u>

El movimiento del impuesto a la renta diferido pasivo es el siguiente:

	Originado por propiedades planta y equipos
Al 1 de enero de 2010	455,266
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(106,217)
Al 31 de diciembre del 2010	349,049
Crédito a resultados por impuestos diferidos	(109,329)
Al 31 de diciembre del 2011	<u>239,720</u>



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010

(Expresado en dólares estadounidenses)

(f) Precios de transferencia -

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$5,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. Adicionalmente exige que en la declaración de Impuesto a la renta anual se declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos. El indicado estudio fue remitido al SRI en las fechas establecidas para el efecto y no se determinaron ajustes en la determinación del Impuesto a la renta de dicho año.

(g) Otros asuntos -

En noviembre de 2011 se publicó La Ley de Fomento Ambiental y Optimización de los Ingresos del Estado. Entre algunos de los temas se incluyen: para efectos del impuesto a la renta se deducirán los gastos relacionados con la adquisición, uso o propiedad de vehículos utilizados en el ejercicio de la actividad económica; el incremento del Impuesto a la Salida de Divisas ISD del 2% al 5%, con ciertas excepciones para las remesas de dividendos.

El 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones que entró en vigencia a partir de enero del 2011. Entre algunos de los temas se incluyen: determinación y pago del salario digno, establecimiento de zonas especiales de desarrollo económico como un destino aduanero, reformas tributarias aduaneras (exigibilidad, extinción, exenciones), exoneración del pago del Impuesto a la renta hasta por 5 años para el desarrollo de inversiones nuevas y productivas, nuevas deducciones del 100% adicional por depreciación de maquinarias y equipos que preserven el medio ambiente y la reducción progresiva del Impuesto a la Renta desde el 2011 hasta llegar al 22% en el 2013.

15. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	Al 31 de diciembre del		Al 1 de enero
	2011	2010	del 2010
Bonos por eficiencia al personal - Nota 16	579,990	107,900	314,554
Garantías	30,614	33,792	33,799
Otras cuentas por pagar y provisión	15,972	23,228	40,659
	<u>626,576</u>	<u>164,920</u>	<u>389,012</u>



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
 (Expresado en dólares estadounidenses)

16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	<u>Saldo al inicio</u>	<u>Incrementos</u>	<u>Pagos, utilizaciones y otros movimientos</u>	<u>Saldo al final</u>
Año 2011				
Provisión por deterioro cuentas y documentos por cobrar	2,664,914	1724,956	-	4,389,870
Pasivos corrientes				
Bono empleados	107,900	485,758	(13,668)	579,990
Beneficios a empleados	153,757	757,965	(773,660)	138,062
	261,657	1,243,723	(787,328)	718,052
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados:				
Jubilación patronal	223,032	16,164	-	239,196
Desahucio	56,220	1,873	-	58,093
	279,252	18,037	-	297,289
Año 2010				
Provisión por deterioro cuentas y documentos por cobrar	1,003,607	1,661,307	-	2,664,914
Pasivos corrientes				
Bono empleados	314,554	(12,381)	(194,273)	107,900
Beneficios a empleados	173,189	756,075	(775,507)	153,757
	487,743	743,694	(969,780)	261,657
Pasivos no corrientes				
Beneficios a empleados:				
Jubilación patronal	197,312	25,720	-	223,032
Desahucio	51,045	5,175	-	56,220
	248,357	30,895	-	279,252

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS A LARGO PLAZO

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que al 31 de diciembre de dichos años, se encontraban prestando servicios para la Compañía.



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS 31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Tasa de descuento	6.50%	6.50%
Tasa de incremento salarial	2.40%	2.40%
Tasa de incremento de pensiones	2.00%	2.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	4.90%	4.90%
Vida laboral promedio remanente	7.8	7.9
Jubilados a la fecha	-	-
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 y 2010 está constituido por 45,940,736 acciones ordinarias y nominativas de valor nominal US\$1 cada una.

19. APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones en efectivo recibidas en el 2011 y años anteriores por parte de los accionistas de la Compañía. La Administración completará los trámites para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2012.

20. RESULTADOS ACUMULADOS

Reserva de capital – incluida en los Resultados acumulados

Este rubro incluye los saldos que se generaron como resultado del proceso de conversión de los registros contables de sucres a dólares estadounidenses realizado por exigencia legal al 31 de marzo del 2000. En razón de una resolución específica de la Superintendencia de Compañías, en concordancia con la adopción inicial de las NIIF, la reserva fue transferida a Resultados Acumulados.

Resultados acumulados por aplicación inicial de NIIF

Esta subcuenta registra los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF", que generaron un saldo deudor, el cual podrá ser absorbido por los Resultados Acumulados y el primer ejercicio económico concluido, si los hubiere.



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010****(Expresado en dólares estadounidenses)****21. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA**

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

2011	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de inventarios no producidos	4,325,362	-	-	4,325,362
Consumo de materias primas	3,788,636	-	-	3,788,636
Remuneraciones y beneficios sociales	514,907	1,900,474	-	2,415,381
Publicidad y promociones	-	-	3,753,537	3,753,537
Arriendos	-	2,745	-	2,745
Energía y agua	505,510	106,035	-	611,545
Transporte	-	727,591	-	727,591
Impuestos, contribuciones y otros	-	286,735	-	286,735
Depreciaciones	2,539,530	1,608,853	-	4,148,383
Provisión cuentas incobrables	-	1,724,956	-	1,724,956
Mantenimiento y reparaciones	4,910	953,334	-	958,244
Otros gastos	328,885	1,939,494	-	2,268,379
	12,007,740	9,250,217	3,753,537	25,011,494

2010	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Costo de inventarios no producidos	383,563	-	-	383,563
Consumo de materias primas	2,807,652	-	-	2,807,652
Remuneraciones y beneficios sociales	398,601	1,809,136	-	2,207,737
Publicidad y promociones	-	-	3,555,832	3,555,832
Arriendos	-	2,721	-	2,721
Energía y agua	440,182	90,271	-	530,453
Transporte	-	380,166	-	380,166
Impuestos, contribuciones y otros	576	100,182	-	100,758
Depreciaciones	2,709,925	1,530,267	-	4,240,192
Provisión cuentas incobrables	-	1,661,306	-	1,661,306
Mantenimiento y reparaciones	3,330	520,689	-	524,019
Otros gastos	-	1,872,615	-	1,872,615
	6,743,829	7,967,353	3,555,832	18,267,014



COMPAÑIA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DEL 2011 Y 2010
(Expresado en dólares estadounidenses)

22. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * * *

