



**COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV
ECUADOR S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS

31 DE DICIEMBRE DEL 2014

ÍNDICE

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 Cervecera Ambev Ecuador S.A.

Guayaquil, 30 de junio del 2015

1. Hemos auditado los estados financieros que se acompañan de Compañía Cervecera Ambev Ecuador S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2014 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 Cervecera 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 proporcionar una base para expresar nuestra opinión calificada de auditoría.



Compañía Cervecera Ambev Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de junio del 2015

Bases para calificar la opinión

4. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no ha efectuado el análisis de deterioro de sus Propiedades, planta y equipos, tal como es requerido por las Normas Internacionales de Información Financiera en los casos en que hay indicativo de deterioro. En consecuencia, debido a la falta de elementos de juicio suficientes, no nos fue posible determinar si es necesario la contabilización de pérdidas por deterioro en los estados financieros de la Compañía.
5. 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. Al 31 de diciembre del 2013 en base al análisis efectuado por la Administración, si las vidas útiles determinadas por el perito hubieran sido aplicadas, el saldo de las Propiedades, planta y equipos estaría subestimado en US\$3,347,899; mientras que la Pérdida del año 2013 y las Pérdidas acumuladas al inicio y al final de dicho año están sobrestimadas en US\$866,802, US\$2,481,097 y US\$3,347,899 respectivamente. Al 31 de diciembre del 2014, la Compañía no actualizó dicho análisis para determinar los efectos de esta situación, en consecuencia, el rubro de Propiedades, planta y equipos se encuentra subestimado; mientras que la Pérdida del año 2014 y las Pérdidas acumuladas al final de dicho año, se encuentran sobrestimadas, en un monto que no hemos podido determinar.

Opinión calificada

6. En nuestra opinión, excepto por: i) el posible efecto del asunto descrito en el párrafo 4 y, ii) el efecto del asunto descrito en el párrafo 5, que afectan también a las cifras correspondientes del año 2013, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Compañía Cervecera Ambev Ecuador S.A. al 31 de diciembre del 2014 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

7. Sin calificar nuestra opinión, informamos los siguientes asuntos:
 - 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 2014 incurrió en una pérdida de US\$15,892,617, presentando a esa fecha pérdidas acumuladas por US\$146,473,883, situación que genera una incertidumbre acerca de la habilidad de la Compañía de continuar como un negocio en marcha. Los estados financieros no incluyen ningún ajuste y/o reclasificación relacionados con esta incertidumbre. En la misma Nota 1, la Administración de la Compañía explica sus planes para dar continuidad a las operaciones.



Compañía Cervecera Ambev Ecuador S.A.
Guayaquil, 30 de junio del 2015

- b) En la Nota 1.2 la Administración describe que la Compañía absorbió a Eliaquin S.A. mediante un proceso de fusión. Los efectos de esta fusión se presentan en los estados financieros adjuntos tal como si la combinación de los negocios se hubiera producido al inicio del primer ejercicio presentado.

PricewaterhouseCoopers

No. de Registro en la Superintendencia
de Compañías Valores y Seguros: 011

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'DRN', enclosed within a hand-drawn oval.

David Real N.
Apoderado Especial
No. de Licencia Profesional: 4837

COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
ACTIVOS			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,393,979	3,415,074
Cuentas por cobrar a clientes	7	1,560,161	1,866,610
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas	11	291,427	293,734
Impuestos por recuperar	12	265,863	160,535
Inventarios	8	2,878,415	3,548,547
Gastos pagados por anticipado		44,053	155,831
Total activos corrientes		<u>6,433,898</u>	<u>9,440,331</u>
Activos no corrientes			
Propiedades, planta y equipos	9	28,333,300	30,439,175
Otros activos		-	7,917
Total activos no corrientes		<u>28,333,300</u>	<u>30,447,092</u>
Total activos		<u>34,767,198</u>	<u>39,887,423</u>

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



Ing. Alfredo Riera
Gerente General



C.P.A. Carlos Orozco
Contador

COMPañÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

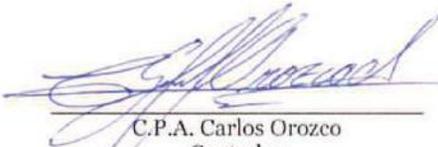
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
 POR EL AÑO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
Pasivos corrientes			
Proveedores	10	4,439,474	4,254,166
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	11	224,559	1,139,818
Impuestos por pagar	12	1,026,998	1,725,161
Otras cuentas por pagar	13	197,893	306,888
Beneficios sociales	14	416,467	310,488
Total pasivos corrientes		<u>6,305,391</u>	<u>7,736,521</u>
Pasivos no corrientes			
Beneficios a empleados	15	621,843	618,321
Total pasivos no corrientes		<u>621,843</u>	<u>618,321</u>
Total pasivos		<u>6,927,234</u>	<u>8,354,842</u>
Patrimonio			
Capital social	16	83,441,536	83,441,536
Aportes para futuras capitalizaciones	17	38,100,000	25,900,000
Resultados acumulados		(93,701,572)	(77,808,955)
Total patrimonio		<u>27,839,964</u>	<u>31,532,581</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>34,767,198</u>	<u>39,887,423</u>

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



 Ing. Alfredo Riera
 Gerente General



 C.P.A. Carlos Orozco
 Contador

COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>Nta</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Ingresos por ventas		16,878,938	19,600,580
Gasto de productos vendidos	19	(13,458,494)	(15,032,062)
Utilidad bruta		<u>3,420,444</u>	<u>4,568,518</u>
Gastos administrativos	19	(8,012,856)	(8,466,417)
Gastos de venta	19	(10,418,859)	(10,070,777)
Otros egresos, neto		<u>(469,192)</u>	<u>(21,549)</u>
Pérdida operacional		(15,480,463)	(13,990,225)
Gastos financieros		<u>(33,619)</u>	<u>(60,304)</u>
Pérdida antes del impuesto a la renta		(15,514,082)	(14,050,529)
Impuesto a la renta	12	(378,535)	(229,454)
Pérdida y resultado integral del año		<u>(15,892,617)</u>	<u>(14,279,983)</u>

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


 Ing. Alfredo Riera
 Gerente General


 C.P.A. Carlos Orozco
 Contador

COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014**
(Expresado en dólares estadounidenses)

	Resultados acumulados					
	Capital social	Aportes para futuras capitalizaciones	Reserva de capital	Ira aplicación de NIIF	Resultados	Total
Saldo previa ajuste reportado al 1 de enero del 2013	45,940,736	51,100,000	55,084,044	(2,311,733)	(116,423,423)	33,389,624
Efecto de la fusión (Nota 1.2)	860	-	-	-	122,140	122,910
Saldo al 1 de enero del 2013 fusionados	45,941,536	51,100,000	55,084,044	(2,311,733)	(116,301,283)	33,512,564
Aumento de capital mediante escritura pública inscrita en el registro Mercantil el 20 de septiembre 2013	37,500,000	(37,500,000)	-	-	-	-
Aportes para futuras capitalizaciones	-	12,200,000	-	-	-	12,200,000
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	-	(14,279,983)	(14,279,983)
Saldo al 31 de diciembre del 2013	83,441,536	25,900,000	55,084,044	(2,311,733)	(130,581,266)	31,532,581
Resolución de la Junta de Accionistas del 2014	-	-	-	-	-	-
Aporte para futuras capitalizaciones	-	12,200,000	-	-	-	12,200,000
Pérdida y resultado integral del año	-	-	-	-	(15,892,617)	(15,892,617)
Saldo al 31 de diciembre del 2014	83,441,536	38,100,000	55,084,044	(2,311,733)	(146,473,883)	27,839,964

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


Ing. Alfredo Riera
Gerente General

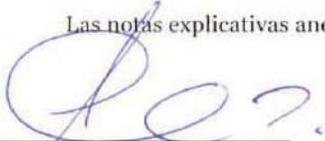

C.P.A. Carlos Orozco
Contador

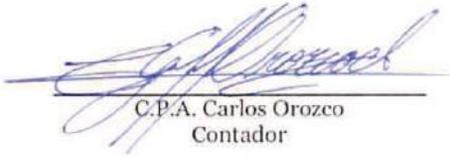
COMPAÑÍA CERVECERA AMBEV ECUADOR S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2014
 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Nota	2014	2013
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Pérdida antes del impuesto a la renta		(15,514,082)	(14,050,529)
Más cargos (menos créditos) a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Provisión por deterioro cuentas por cobrar y otros		437,168	266,040
Depreciación del año	9	5,463,770	5,201,015
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo		(85,785)	(51,059)
Provisión para jubilación patronal y desahucio	15	68,713	110,18
		<u>(9,630,216)</u>	<u>(8,523,515)</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar a clientes		(130,719)	(447,175)
Cuentas por cobrar a compañías relacionadas		2,307	(71,285)
Impuestos por recuperar		(105,328)	(37,869)
Inventarios		670,132	372,542
Gastos pagados por anticipado		111,778	(151,225)
Otros activos		7,917	2,700
Proveedores		185,308	124,453
Cuentas por pagar a compañías relacionadas		(915,259)	1,051,290
Impuestos por pagar		(698,163)	(292,837)
Otras cuentas por pagar		(108,995)	(71,708)
Beneficios a empleados		105,979	(16,501)
Pagos de beneficios sociales a largo plazo	15	(65,191)	(31,841)
Impuesto a la renta pagado	12	(378,535)	(229,454)
Efectivo neto utilizado en las actividades de operación		<u>(10,948,985)</u>	<u>(8,322,425)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Adiciones netas de propiedades, planta y equipos	9	(3,491,457)	(3,460,307)
Ventas de propiedades, planta y equipo		219,347	182,536
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(3,272,110)</u>	<u>(3,277,771)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Aportes para futuras capitalizaciones	17	12,200,000	12,300,000
Efectivo neto provisto por las actividades de financiamiento		<u>12,200,000</u>	<u>12,300,000</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		(2,021,095)	699,804
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		3,415,074	2,715,270
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	6	<u>1,393,979</u>	<u>3,415,074</u>

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


 Ing. Alfredo Riera
 Gerente General


 C.P.A. Carlos Orozco
 Contador