



DINADEC S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

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 accionistas

Dinadec S.A.

Guayaquil 20 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Dinadec S.A. (en adelante la “Compañía”), que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre del 2019 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 las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de Dinadec S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Fundamentos de la opinión

Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros”.

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

Independencia

Somos independientes de Dinadec S.A. de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores y hemos cumplido con nuestras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requisitos.

#SomosTuAliado

PricewaterhouseCoopers del Ecuador Cia. Ltda., Av. Rodrigo Chávez s/n, Urbanización Parque Empresarial Colón, Mz. 275, Solar 1, Edificio Metropark, Piso 4, Guayaquil – Ecuador.
T: (593-4) 3700200, F: (593-4) 2286 889, www.pwc.com/ec



Dinadec S.A.
Guayaquil 20 marzo del 2020

Asunto que requiere énfasis

Como se explica en la Nota 19 a los estados financieros adjuntos, Dinadec S.A. distribuye y comercializa los productos que su compañía relacionada Cervecería Nacional CN S.A. fabrica y/o importa, para lo cual mantiene un contrato exclusivo de distribución, y como se indica en la Nota 13, al 31 de diciembre del 2019 la Compañía mantiene saldos por cobrar y por pagar con entidades relacionadas por US\$m.23,123 (2018: US\$m.21,360) y US\$m.133,908 (2018: US\$m.154,814), respectivamente; adicionalmente realizó transacciones significativas, principalmente compras por US\$m.348,904 (2018: US\$m.559,656) con dichas entidades relacionadas cuyos montos se exponen en la mencionada Nota. Por lo indicado, las transacciones con compañías relacionadas inciden significativamente en la determinación de la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía.

Nuestra opinión, no es calificada por este asunto.

Otra información

La Administración es responsable por la preparación de otra información. Otra información comprende el Informe anual de la Administración, que no incluye los estados financieros ni el informe de auditoría sobre los mismos, la cual fue obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no incluye dicha información y no expresamos ninguna forma de aseguramiento o conclusión sobre la misma.

En conexión con la auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad es leer el Informe anual de la Administración y, al hacerlo, considerar si esta información contiene inconsistencias materiales en relación con los estados financieros o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si por el contrario se encuentra distorsionada de forma material.

Si, basados en el trabajo que hemos efectuado sobre esta información obtenida antes de la fecha de nuestro informe de auditoría, concluimos que existen inconsistencias materiales de esta información, nosotros debemos reportar este hecho. No tenemos nada que informar al respecto.

Responsabilidades de la Administración de la Compañía por los estados financieros

La Administración de Dinadec S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros adjuntos 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.

En la preparación de los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que hacerlo.



Dinadec S.A.
Guayaquil 20 marzo del 2020

Los encargados de la Administración de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de elaboración de la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Los objetivos de nuestra auditoría son obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de errores materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría siempre detecte un error material cuando existe. Los errores materiales pueden surgir de fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de conformidad con las Normas Internacional de Auditoría, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También como parte de nuestra auditoría:

- Identificamos y valoramos los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la vulneración de control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficiencia del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son apropiadas y que las estimaciones contables sean razonables, así como la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por parte de la administración, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden llevar a que la Compañía no continúe como una empresa en funcionamiento.



Dinadec S.A.
Guayaquil 20 marzo del 2020

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos correspondientes de modo que logran su presentación razonable.

Comunicamos a los responsables de la Administración de la Compañía en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

PRICewaterhouse COOPERS

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

A handwritten signature in blue ink, consisting of stylized letters, enclosed within a circular blue ink stamp.

David Real N.
Socio
No. de Licencia Profesional: 4837

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

Activos		Nota	2019	2018	Pasivo y patrimonio		Nota	2019	2018
Activos corrientes					Pasivos				
Efectivo y equivalentes de efectivo		8	182,263	154,657	Pasivos corrientes		13	63,518	61,009
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		9	56,103	48,116	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		14	133,908	154,814
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		14	23,122	21,360	Impuesto a la renta por pagar		15	39,727	3,041
Inventarios		10	4,624	7,553	Otros impuestos por pagar		15	12,767	5,118
Total activos corrientes			266,112	231,686	Provisiones		16	5,535	5,115
					Pasivo por arrendamiento		12	739	1,213
					Total pasivos corrientes			256,194	230,310
Activos no corrientes					Pasivos no corrientes				
Propiedades y equipos		11	48,669	47,489	Pasivos por arrendamiento		12	9,477	2,290
Activos intangibles			239	20	Provisiones por beneficios a empleados		17	4,089	777
Impuesto a la renta diferido		15	377	243	Total pasivos no corrientes			13,566	3,067
Total activos no corrientes			49,285	47,752	Total pasivos			269,760	233,377
					Patrimonio				
					Capital social		18	24,000	5,000
					Reservas			4,546	2,500
					Resultados acumulados			17,091	38,561
					Total patrimonio			45,637	46,061
Total activos			315,397	279,438	Total pasivos y patrimonio			315,397	279,438

Juan Pablo Roa

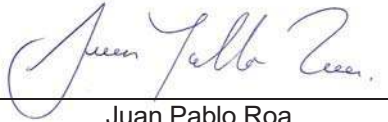

Freddy Ortiz

DINADEC S.A.

**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Ingresos por ventas		912,638	922,347
Costo de productos vendidos	6	<u>(709,897)</u>	<u>(789,842)</u>
Utilidad bruta		202,741	132,505
Gastos administrativos	6	(3,517)	(10,367)
Gastos de venta	6	(129,795)	(100,657)
Otros (egresos) ingresos netos	7	<u>(1,555)</u>	<u>6,190</u>
Utilidad operacional		67,874	27,671
Ingresos financieros, netos		<u>(84)</u>	<u>38</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta		67,790	27,709
Impuesto a la renta	15	<u>(45,038)</u>	<u>(7,245)</u>
Utilidad neta		<u>22,752</u>	<u>20,464</u>
Otros resultados integrales			
Partidas que no se reclasificarán posteriormente al resultado del ejercicio			
Pérdidas actuariales	17	<u>(3,250)</u>	<u>(126)</u>
Resultado integral del año		<u>19,502</u>	<u>20,338</u>

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


Juan Pablo Roa
Representante Legal


Freddy Ortiz
Contador

DINADEC S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Capital social	Reserva legal	Resultados acumulados		
			Por adopción inicial de NIIF	Resultados	Total
Saldos al 1 de enero del 2018	5,000	2,500	(1,202)	20,681	26,979
Resolución de la Junta de Accionistas del 2018:					
Distribución de dividendos	-	-	-	(1,722)	(1,722)
Utilidad neta	-	-	-	20,464	20,464
Otros resultados integrales	-	-	-	(126)	(126)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	466	466
Saldos al 31 de diciembre del 2018	5,000	2,500	(1,202)	39,763	46,061
Resolución de la Junta General de Accionistas del 28 de marzo del 2018	19,000	-	-	(19,000)	-
Incremento de capital					
Resolución de la Junta General de Accionistas del 29 de marzo del 2019	-	-	-	(18,418)	(18,418)
Distribución de dividendos	-	2,046	-	(2,046)	-
Apropiación de reservas	-	-	-	22,752	22,752
Utilidad neta	-	-	-	(3,250)	(3,250)
Otros resultados integrales	-	-	-	(1,508)	(1,508)
Efecto implementación NIIF 16	-	-	-		
Saldos al 31 de diciembre del 2019	24,000	4,546	(1,202)	18,293	45,637

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

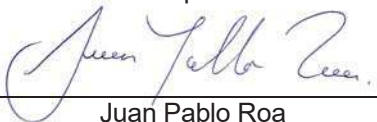

Juan Pablo Roa
Representante Legal


Freddy Ortiz
Contador

DINADEC S.A.**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:			
Utilidad antes del impuesto a la renta		67,790	27,709
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:			
Depreciación	11	11,992	9,276
Bajas de propiedades, planta y equipo		322	619
Amortización		12	55
Provisiones	16	17,168	6,718
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	9	3,219	1,433
Provisión para jubilación patronal y desahucio	17	260	191
Interés por arrendamiento financiero	12	1,260	-
Otros movimientos menores		(355)	466
		<u>101,668</u>	<u>46,467</u>
Cambios en activos y pasivos:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar		(11,206)	(1,691)
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(1,762)	(4,783)
Inventarios		2,929	(2,946)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		2,509	29,733
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		(20,906)	58,738
Otros impuestos por pagar		7,649	(433)
Provisiones	16	(16,748)	(11,815)
Beneficio pagado para jubilación patronal y desahucio	17	(198)	(108)
		<u>63,935</u>	<u>113,162</u>
Impuesto a la renta pagado		<u>(8,486)</u>	<u>(5,440)</u>
Efectivo neto provisto por las actividades de operación		<u>55,449</u>	<u>107,722</u>
Flujo de efectivo de las actividades de inversión:			
Adiciones de propiedades, planta y equipo	11	(6,489)	(21,629)
Adiciones de activos intangibles		(231)	(75)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>(6,720)</u>	<u>(21,704)</u>
Flujo de efectivo de las actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(18,418)	(1,722)
Pago de arrendamientos		(2,705)	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(21,123)</u>	<u>(1,722)</u>
Incremento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		27,606	84,296
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		154,657	70,361
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>182,263</u>	<u>154,657</u>

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


Juan Pablo Roa
Representante Legal


Freddy Ortíz
Contador

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Dinadec S.A. (en adelante “Dinadec” o la “Compañía”) fue constituida el 9 de agosto del 2007, y comenzó sus operaciones el 1 de octubre del 2007. Su principal accionista (95%) es Ab InBev Southern Investments Limited domiciliada en Reino Unido.

Dinadec S.A. forma parte del grupo internacional Ab InBev (Grupo Ab InBev), el cual se dedica principalmente a la producción, distribución y venta de cervezas y otras bebidas para consumo humano. Por su parte, Dinadec comercializa y distribuye cervezas y otras bebidas que son adquiridas, en su totalidad, a su compañía relacionada Cervecería Nacional CN S.A. (“Controladora”), de acuerdo con un contrato de distribución exclusiva firmado entre las partes en septiembre del 2007 (Ver Nota 19).

Dinadec S.A. es considerada como una entidad de propósito específico, por lo cual forma parte del Grupo Cervecería Nacional (“CN”) y que está conformado por sus compañías relacionada en Ecuador debido a que CN tiene el poder de gobernar las políticas operativas y financieras de Dinadec, por lo cual los estados financieros de Dinadec S.A. son consolidados por CN.

En el año 2019, la Compañía inició la ejecución de un proyecto que consistió en la asignación separada de actividades de las compañías del Grupo y definición de las funciones y actividades de cada una; sobre la que generan sus ingresos, costos y gastos, en base a los riesgos y beneficios propios de sus operaciones la cual fue expuesta durante la Junta General de Accionistas del 10 de enero del 2019. La Compañía incremento sus ingresos, costos y gastos de acuerdo con este cambio de la estructura de sus actividades que no modifican el objeto social de las compañías del Grupo.

1.2. Aprobación de estados financieros

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido emitidos con autorización del 12 de marzo del 2020 dada por parte de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración del Directorio y de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

1.3. Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas empresas privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

De estas situaciones las que principalmente han impactado a la Compañía son la paralización de octubre y el incremento del 10% en la tarifa de ICE de cervezas (Desde enero de 2020); sin embargo, el negocio implementó y se encuentra implementado una serie de iniciativas comerciales que le han permitido mitigar en buena medida sus impactos negativos.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros, salvo que se indique lo contrario.

La Compañía efectuó las siguientes reclasificaciones en los estados financieros de los saldos al 31 de diciembre del 2018 i) US\$18,028 que corresponden a la venta de envases, jabas y botellas, así como el costo asociado a dicha venta, este rubro fue reclasificado del rubro “otros egresos netos” a “ingresos por ventas” y a “costos de productos vendidos”; y, ii) US\$4,171 que corresponden a la reclasificación del valor de participación laboral del rubro “Costos de ventas” a “Gastos de ventas”.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de Dinadec han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) 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.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio 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 la elaboración de los estados financieros.

Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

a) *Adoptadas por la Compañía*

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía tuvo que cambiar sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.17. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en períodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los períodos actuales o futuros.

b) Nuevas publicaciones, enmiendas, mejoras e interpretaciones

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la Compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.3 Traducción de moneda extranjera

(a) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, principalmente deudas con compañías relacionadas se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados integrales. Sin embargo, no son significativos.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos, otras inversiones altamente líquidas con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados,
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Gerencia determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

resultados) se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en otro resultado integral:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **Valor razonable con cambios en resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el período en el que surgen.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el "Efectivo y equivalentes de efectivo", las "Cuentas por cobrar a comerciales y otras cuentas por cobrar" y las "Cuentas por cobrar a entidades relacionadas", en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro.

Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos (cerveza, malta, aguas y envases) en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar a clientes cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 7 días. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales.

Cuentas por cobrar a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas corresponden principalmente a los depósitos en garantía de envases y jabs entregados por las por las tiendas (detallistas) y distribuidores a Dinadec, y cuyos fondos se transfieren a Cervecería Nacional CN S.A. Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles en cualquier momento.

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada depende si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar la Compañía utiliza el método simplificado permitido por la NIIF 9, "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición" que requiere que las pérdidas esperadas en la vida del activo financiero sean reconocidas desde el reconocimiento inicial de los mencionados activos financieros.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen el “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar” y las “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado. El costo amortizado incorpora los costos directamente atribuibles a la transacción.

Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores locales o 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 desde 30 hasta 210 días. En caso de que sus plazos de pago pactados sean mayores a 12 meses, se presentan como pasivos no corrientes y generan intereses, que se reconocen en el estado de resultados integrables bajo el rubro de gastos por intereses. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Cuentas por pagar a entidades relacionadas

Corresponden a obligaciones de pago principalmente con Cervecería Nacional CN S.A. y Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A., por la adquisición de inventarios y servicios administrativos respectivamente. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas hasta en 7 días. Además, incluye dividendos por pagar a sus accionistas, los cuales no tienen plazos y que generalmente se liquidan en el corto plazo.

2.6 Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos para la venta comprende el valor de adquisición, neto de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método de promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los gastos de comercialización y distribución.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.7 Propiedades y equipos

Las propiedades y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye tanto los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden 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 propiedades y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de las propiedades y equipo son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipo son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios	20
Equipos de frío y maquinarias	7 y 10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3 y 10
Vehículos	5 y 10

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades y equipos se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el resultado del ejercicio.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades y equipo excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

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 requiere de un tiempo prolongado para que esté listo para su uso, período que la Administración ha definido como mayor a un año. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 los proyectos de la Compañía se han liquidado en plazos inferiores a un año, por lo que no se han activado costos de endeudamiento.

2.8 Activos intangibles

Corresponde a los costos incurridos para la adquisición e implementación de los sistemas operativos (software), su amortización se la realiza por el método de línea recta dependiendo del tiempo estimado de uso del software o de los contratos de vigencia de estos.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La amortización de los activos intangibles cuya vida útil es definida se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

2.9 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades y equipos y activos intangibles)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipos) y amortización (activos intangibles) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podrán no recuperarse de 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.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 no se ha identificado la necesidad de reconocer pérdidas por deterioro de activos no financieros.

2.10 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

identificado	Uso del activo identificado	Período de arrendamiento	terminación
Bodegas	Operaciones de distribución y comercialización de cervezas	2017 - 2034	2020 - 2034
Oficinas		2017 - 2020	2020
Edificio		2018 - 2038	2038

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos de los contratos son negociados de manera individual y continúen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso (incluido dentro de Propiedades, planta y equipo) y su correspondiente pasivo de arrendamiento a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Montos esperados a ser pagados por la Compañía por garantías residuales.
- El precio cuando se ejerce la opción de compra si la Compañía espera razonablemente ejercer dicha opción.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía usa una tasa calculada partiendo desde una tasa libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito de los arrendamientos mantenidos por la Compañía.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía se encuentra entre el 15.17% y 20.70% dependen del plazo de duración del arrendamiento y que corresponde a la combinación de tasas de costo de patrimonio, WACC (Costo promedio de Capital), Riesgo País, y el PIB, y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el período del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada período.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguiente:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el período menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultados integrales. Los arrendamientos de corto plazo que mantiene la Compañía son aquellos con una duración de 12 meses o menos. Los pagos registrados como arrendamientos en los costos y gastos (Nota 6) corresponden principalmente a: consumo de combustibles y arrendamientos de residencias no alcanzados en el reconocimiento de acuerdo con NIIF 16.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

La extensión en arrendamientos de bodegas, edificios y oficinas no se han considerado en los pasivos por arrendamiento, ya que la Compañía tiene el objetivo de modificar o cambiar el proveedor, así como reemplazar el activo identificable a la fecha de finalización de los arrendamientos.

Garantías de valor residual

Dentro de los costos de arrendamiento durante el período del contrato, la Compañía no mantiene garantías de valor residual.

2.11 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y al diferido. El impuesto se reconoce en los resultados del ejercicio, excepto cuando se trata de partidas que se

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

Impuesto a la renta corriente

Al 31 de diciembre del 2018, el cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 28% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

El pago del “anticipo de impuesto a la renta”, es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, el impuesto a la renta causado fue el correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25%, sobre las utilidades gravables no reinvertidas.

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 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.

2.12 Beneficios a empleados

- a) **Corrientes:** Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:
 - i) La participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de productos vendidos, los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio. La Compañía obtuvo autorización del Ministerio

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

de Trabajo para aplicar el método de “unidad de empresa” con Cervecería Nacional CN S.A. a efectos de distribuir la participación de los trabajadores en las utilidades.

- ii) Vacaciones: Se registra el costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo con la legislación vigente en el Ecuador.

b) No corrientes (Jubilación patronal y desahucio):

Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondeados): La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo con las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma empresa o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año 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 una tasa de 3.50% (2018: 4.75%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de América, los cuales están 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 hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros 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 otros resultados integrales.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los trabajadores que se encontraban trabajando para la Compañía.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.13 Provisiones

La Compañía registra provisiones cuando; (i) tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados; (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación; y, (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. 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.

Los conceptos por los cuales se constituyen provisiones con cargo a resultados corresponden principalmente a provisiones para cubrir contingencias tributarias por las que pudiese verse afectada la Compañía cuando se resuelvan los procesos por los que atraviesa en la actualidad. Ver Nota 16.

2.14 Depósito de garantías de envases y cajas

Incluido en el rubro otras cuentas por pagar, representa la obligación por los depósitos que Dinadec recibe de sus clientes (distribuidores y detallistas) en garantía por los envases y jabs que se les entrega para la comercialización de las bebidas. Dinadec transfiere los fondos recibidos a CN, registrando una cuenta por cobrar a entidades relacionadas.

Al cierre de cada año Dinadec estima el número de envases y jabs en circulación que espera sean devueltos por los distribuidores y detallistas, para lo cual se basa en estudios de mercado realizados por parte de terceros, porcentajes de roturas de envases y jabs por tipo de envase, entre otros aspectos. Las diferencias que surgen de las estimaciones y las cifras registradas al cierre son ajustadas por Dinadec contra el pasivo mantenido con CN. Este pasivo se registra a su valor nominal ya que es considerado como un pasivo corriente y no posee cláusulas de reajuste.

2.15 Distribución de dividendos

Las distribuciones de dividendos se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el período en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

2.16 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por la venta de cervezas, bebidas de malta sin alcohol y aguas, productos que los comercializa directamente a tiendas y detallistas a través de distribuidores mayoristas y operadores logísticos, cadenas de supermercados, en el curso normal de sus operaciones. No se considera elementos de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 7 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

tipo de ingreso como descrito en el párrafo anterior. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando la Compañía ha entregado los productos al cliente, que tiene discreción sobre los mercados y los precios para vender los productos y no existe ninguna obligación incumplida que puede afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega al cliente no se da hasta que los productos han sido transferidos en el medio de transporte que designe en la ubicación especificada, los riesgos de obsolescencia y pérdida han sido transferidos al cliente y este ha aceptado los productos de acuerdo con el contrato y la condición de venta pactada y la cobranza de las cuentas por cobrar está razonablemente asegurada.

Asimismo, se requiere que el cliente acepte los productos de acuerdo con la factura de venta y que la Compañía tenga evidencia objetiva que se han satisfecho los criterios de aceptación. Con la entrega de los productos se consideran transferidos los riesgos de obsolescencia y beneficios asociados a esos bienes. Las ventas a clientes locales son la venta de productos puesto en sus bodegas.

2.17 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.9, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido a la fecha de adopción inicial, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado separado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.2.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 oscila entre 15.17% y 20.70% dependen del plazo de duración del arrendamiento.

La Compañía al 1 de enero del 2019 mantuvo previamente arrendamientos financieros (edificios), por lo cual el importe en libros del activo por derecho de uso y el pasivo por arrendamiento en la fecha de la aplicación inicial es el importe en libros del activo de arrendamiento y el pasivo por arrendamiento inmediatamente antes de la fecha de medida aplicando la NIC 17

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Confianza en el análisis previo sobre si los arrendamientos son onerosos como una alternativa a la medición de deterioro – no existen contratos onerosos al 1 de enero del 2019,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un período remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

La Compañía reconoció los contratos de arrendamiento que cumplan con las condiciones de aplicabilidad definido en la NIIF 16. Existen arrendamientos de menor importe que no los incluyeron en este análisis los cuales están registrados en Gastos. (Ver Nota 2.10 y Nota 6).

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos retrospectivamente como si las nuevas reglas hubiesen sido aplicadas siempre. Otros activos por derecho de uso fueron medidos al monto equiparable al pasivo de arrendamiento, ajustado por montos prepagados o pagos de arrendamiento devengados que se asocian a dicho arrendamiento al 31 de diciembre del 2018.

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Propiedad, planta y equipo: aumento de US\$7,005
- Pasivos de arrendamiento: aumento de US\$8,513
- Resultados acumulados: disminución de US\$1,508 que corresponde a una disminución por costos financieros de arrendamientos de US\$355 y una disminución de US\$1,153 depreciación de activos de derecho a uso.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

2.18 Reservas y otros

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

Provenientes de la Adopción por primera vez de las “NIIF” (incluida en Resultados acumulados)

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera “NIIF” que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta “Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las “NIIF”, que generaron un saldo deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

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:

- Estimaciones para determinar el monto de depósitos en garantía de envases y cajas de los clientes de Dinadec que podrían pedir su devolución en el futuro. Ver Nota 2.14.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Provisión por deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar, ver Nota 9. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación.
- Provisiones por beneficios a empleados: Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio - Para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. (Nota 2.12).
- Propiedades y equipo: La determinación de las vidas útiles que se evalúan al cierre de cada año (Nota 2.7).
- Provisiones para cubrir contingencias tributarias: Se reconocen provisiones para cubrir situaciones observadas en las revisiones realizadas por parte de la autoridad tributaria o por compromisos adquiridos con los socios distribuidores para cubrir situaciones observadas por la misma autoridad producto de las transacciones realizadas con la Compañía. Estas provisiones se basan en las probabilidades de ocurrencia de que los resultados finales de los procesos resulten o no favorables para la Empresa. Se consideran también las opiniones de sus asesores tributarios que están a cargo de los procesos. Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios. Nota 16.
- 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 se revertirán en el futuro (Nota 15).

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

4.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de tipo de cambio, riesgo de precio, y de tasa de interés sobre el valor razonable), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La gestión del riesgo está controlada por la alta dirección, con el soporte del departamento financiero de la Compañía siguiendo los lineamientos de las políticas aprobadas por la gerencia. La alta dirección identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Compañía. La alta dirección proporciona políticas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, e inversión del exceso de liquidez.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

a) Riesgos de mercado:

i) Riesgo cambiario

Debido a sus operaciones la exposición de la Compañía al riesgo de cambio es nula debido a que no realiza transacciones significativas con entidades en el exterior que operen con monedas distintas al dólar estadounidense.

ii) Riesgo de precios

Debido a las características de los instrumentos financieros que mantiene la Compañía, no está expuesta a este tipo de riesgo.

iii) Riesgo de tasa de interés

Debido a que la Compañía no registra pasivos que generan intereses no está expuesta al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo ni sobre el valor razonable de su deuda.

b) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas, detallistas, tiendas, minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes determinen niveles de solvencia que garanticen estabilidad, dinámica y respaldo a las inversiones de la empresa.

Las ventas se realizan a distribuidores y a través de transportistas y operadores logísticos (OPL) (20), distribuidores (5) y detallistas (23,200) a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 7 días y que, históricamente, no presentan incumplimientos.

No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la Administración no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por desempeño de estas contrapartes.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco Bolivariano C.A.	AAA-	AAA-
Citibank, N.A. Sucursal Ecuador	AAA	AAA
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco de la Producción S.A. Produbanco	AAA-	AAA-

- (1) Datos disponibles al 30 de junio del 2019 (2018: 31 de diciembre del 2018). Fuente: Superintendencia de Bancos del Ecuador.

c) Riesgo de liquidez:

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

Los excedentes de efectivo mantenido por la Compañía y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo se administran en inversiones temporales de renta fija que generan intereses.

El cuadro a continuación analiza los pasivos financieros de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63,518	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	133,908	-
Pasivo por arrendamiento	739	9,477
<u>2018</u>	<u>Menos de 1 año</u>	<u>Mas de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	61,009	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	154,814	-
Pasivo por arrendamiento	1,213	2,290

4.2 Administración del 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 con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Esta ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a comerciales y otras cuentas por pagar, y a entidades relacionadas) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Las ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	2019	2018
Cuentas por pagar a proveedores y otras cuentas por pagar	63,518	61,009
Cuentas por pagar a compañías relacionadas	133,908	154,814
Pasivo por arrendamiento	10,216	3,503
	207,642	219,326
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(182,263)	(154,657)
Deuda neta	25,379	64,669
Total patrimonio	45,637	46,061
Capital total	71,016	110,730
Ratio de apalancamiento	35.74%	58.40%

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	2019		2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	182,263	-	154,657	-
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	56,103	-	48,116	-
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	23,122	-	21,360	-
Total activos financieros	261,488	-	224,133	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	63,518	-	61,009	-
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	133,908	-	154,814	-
	197,426	-	215,823	-
Pasivo por arrendamiento	739	9,477	1,213	2,290
Total pasivos financieros	198,165	9,477	432,859	2,290

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros del “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, las “Cuentas por cobrar a entidades relacionadas”, las “Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar” y las “Cuentas por pagar a entidades relacionadas”, se aproxima a su valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de productos vendidos	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
2019				
Compra de productos	587,608	-	-	587,608
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	-	1,475	18,250	19,725
Participación laboral (Nota 15)	-	687	11,376	12,063
Transporte	-	200	47,612	47,813
Soporte IT	-	-	1	1
Publicidad y promociones	-	-	33,385	33,385
Arrendos y alquiler	-	-	259	259
Depreciaciones (Nota 10)	-	183	11,810	11,992
Mantenimientos	-	-	1,543	1,543
Honorarios y servicios	-	142	26	168
Provisión de cuentas incobrables	-	-	3,219	3,219
Seguridad y guardiana	-	185	855	1,039
Regalías (2)	122,289	-	-	122,289
Otros gastos	-	646	1,460	2,106
	709,897	3,517	129,796	843,210
2018				
Compra de productos	789,842	-	-	789,842
Remuneraciones y beneficios sociales (1)	-	1,229	4,540	5,769
Participación laboral (Nota 15)	-	310	4,481	4,791
Transporte	-	192	50,383	50,575
Soporte IT	-	126	-	126
Publicidad y promociones	-	-	25,643	25,643
Arrendos y alquiler	-	11	2,326	2,337
Depreciaciones (Nota 10)	-	6	9,270	9,276
Mantenimientos	-	4	1,585	1,589
Honorarios y servicios	-	117	39	156
Provisión de cuentas incobrables	-	-	1,433	1,433
Seguridad y guardiana	-	158	868	1,026
Servicios administrativos (2)	-	7,440	-	7,440
Otros gastos	-	774	89	863
	789,842	10,367	100,657	900,866

- (1) En el año 2019 la Compañía pagó indemnizaciones por US\$78 (2018: US\$915) e incentivos por ventas a empleados por US\$445 (2018: US\$343).
- (2) Ver Nota 19.

DINADEC S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
7. OTROS (EGRESOS) INGRESOS, NETOS

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Otros ingresos</u>		
Ingresos diversos (1)	-	7,527
<u>Otros egresos</u>		
Pérdida por baja de activos fijos (2)	(322)	-
Gastos diversos (3)	(701)	(701)
Otros	(532)	(636)
	<u>(1,555)</u>	<u>(1,337)</u>
	<u>(1,555)</u>	<u>6,190</u>

- (1) Incluyó principalmente: i) US\$4,208 por reversiones de contingencias con exsocios distribuidores y ii) US\$1,346 por notas de crédito de reclamos de impuesto al Servicio de Rentas Internas.
- (2) Corresponde a la baja de enfriadores que se encontraban en el mercado para la distribución de los productos de la Compañía.
- (3) Corresponde principalmente a arriendo de bodegas con su relacionada Cervecería Nacional S.A. CN por US\$701 (2018: US\$701).

8. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja	-	(2)
Bancos (2)	100,863	148,509
	100,863	148,507
Inversiones temporales (1) y (2)	81,400	6,150
	<u>182,263</u>	<u>154,657</u>

- (1) Las inversiones temporales son mantenidas en las siguientes instituciones financieras:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco del Pacífico S.A.	74,000	-
Banco Pichincha C.A.	7,400	6,150
	<u>81,400</u>	<u>6,150</u>

DINADEC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Corresponde a certificados de depósitos a plazo que generan un interés anual de entre 3.5% y 5.85% (2018: el 3.5%) y plazo de entre 1 y 3 meses (2018: 15 días).

- (2) Incluyen aproximadamente US\$85 (2018: US\$154) y US\$15 (2018: US\$6) de efectivo en bancos e inversiones temporales respectivamente, los cuales han sido incorporados a un fideicomiso mercantil de administración de pagos, cuyo objeto es la administración y canalización de pagos a ciertos proveedores. Este fideicomiso a su vez mantiene estos montos invertidos a corto plazo. (Ver Nota 19).

9. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cartera por venta de líquido	45,913	37,957
Cartera por venta de envases	14,635	11,764
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	<u>(6,002)</u>	<u>(5,124)</u>
	54,546	44,597
Otras cuentas por cobrar (1)	4,625	4,813
Provisión por deterioro de otras cuentas por cobrar	<u>(3,068)</u>	<u>(1,294)</u>
	1,557	3,519
	<u>56,103</u>	<u>48,116</u>

- (1) Corresponde principalmente a anticipos a proveedores por US\$1,785 (2018: US\$2,140), cuentas por cobrar a distribuidores por US\$1,163 (2018: US\$1,469), las cuales se encuentran sustancialmente provisionados.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	<u>2019</u>		<u>2018</u>	
Por vencer	55,066	84.5%	44,709	82.0%
Vencidas				
1 a 30 días	712	1.1%	675	1.2%
31 a 60 días	92	0.1%	473	0.9%
61 a 120 días	233	0.4%	2,259	4.1%
Mas de 120 días	<u>9,070</u>	<u>13.9%</u>	<u>6,418</u>	<u>11.8%</u>
Total	<u>65,173</u>	<u>100%</u>	<u>54,534</u>	<u>100%</u>

El Grupo aplica el método simplificado establecido en la NIIF 9, "Instrumentos Financieros" para la determinación de las pérdidas crediticias esperadas de su cartera de clientes. Para medir las pérdidas crediticias esperadas la cartera de clientes ha sido agrupada con base en las características de riesgos y en su historial de vencimiento para los cuales se han determinado ratios de pérdida crediticia esperada.

DINADEC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los ratios de pérdidas crediticias esperadas se basan en perfiles de pago de las ventas realizadas por el Grupo en el período de 12 meses anteriores al 31 de diciembre del 2019 y 2018. Al establecer los ratios de pérdidas crediticias el Grupo estimó que no era necesario considerar de manera prospectiva dichas ratios debido a que no se identificaron variables macroeconómicas que afectaran la habilidad de sus clientes de cancelar sus deudas con del Grupo.

2019

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Más de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	55,066	712	92	233	9,070	65,173
	-	-	-	-	9,070	9,070

2018

	Vigente	Menos de 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 120 días	Más de 120 días	Total
Ratio esperado de pérdida crediticia	0%	0%	0%	0%	100%	
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	44,709	675	473	2,259	6,418	54,534
	-	-	-	-	6,418	6,418

El movimiento de la provisión de deterioro de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar fue el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldos al inicio del año	6,418	6,360
Provisiones del año	3,219	1,433
Utilizaciones / castigos	(567)	(1,375)
	<u>9,070</u>	<u>6,418</u>

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Productos para la venta	4,152	6,678
Inventario de materiales (1)	<u>472</u>	<u>875</u>
	<u>4,624</u>	<u>7,553</u>

(1) Corresponde a inventario de materiales para entregar a distribuidores y detallistas.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Las propiedades y equipos se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos							Total	
	Terrenos	Edificios	Equipos de frío y maquinarias	Muebles y enseres	Equipos de computación	Vehículos	Trabajos en curso	Total	
Al 1 de enero del 2018									
Costo	1,417	3,625	38,718	9,371	1,256	14,865	2,087	71,339	
Depreciación acumulada	-	(253)	(21,783)	(4,803)	(1,179)	(11,068)	-	(39,086)	
Vabr en libros	1,417	3,372	16,935	4,568	77	3,797	2,087	32,253	
Movimiento 2018									
Adiciones	3,530	41	1,439	37	-	1,689	18,417	25,153	
Transferencias	-	927	17,360	199	-	1,996	(20,504)	(22)	
Transferencias de costos entre agrupaciones	-	53	(1,486)	1,501	(228)	36	-	(124)	
Ventas/bajas costo	(262)	(76)	(3,423)	-	-	-	-	(3,761)	
Transferencias de depreciación entre agrupaciones	-	(28)	3,092	(2,056)	154	(1,035)	-	127	
Bajas depreciación	-	13	3,126	-	-	-	-	3,139	
Depreciación	-	(150)	(5,597)	(1,874)	(2)	(1,653)	-	(9,276)	
Vabr en libros al 31 de diciembre del 2018	4,685	4,152	31,446	2,375	1	4,830	-	47,489	
Al 1 de enero del 2019									
Costo	4,685	4,570	52,608	11,108	1,028	18,586	-	92,585	
Depreciación acumulada	-	(418)	(21,162)	(8,733)	(1,027)	(13,756)	-	(45,096)	
Vabr en libros	4,685	4,152	31,446	2,375	1	4,830	-	47,489	
Movimiento 2019									
Adiciones (1)	-	-	-	(4)	-	16	6,477	6,489	
Reconocimiento inicial - Activos por derecho de uso (2)	-	8,158	-	-	-	-	-	8,158	
Transferencias	-	-	971	-	-	-	(971)	-	
Venta/ Baja costo	-	-	(3,384)	(1)	-	-	-	(3,385)	
Bajas de depreciación	-	-	3,062	1	-	-	-	3,063	
Reconocimiento inicial - Depreciación (2)	-	(1,153)	-	-	-	-	-	(1,153)	
Depreciación - Activos por derecho de uso (2)	-	(1,223)	-	-	-	-	-	(1,223)	
Depreciación	-	(164)	(7,951)	(1,196)	(1)	(1,457)	-	(10,769)	
Vabr en libros al 31 de diciembre del 2019	4,685	9,770	24,144	1,175	-	3,389	5,506	48,669	
Al 31 de diciembre del 2019									
Costo	4,685	12,728	50,195	11,103	1,028	18,602	5,506	103,847	
Depreciación acumulada	-	(2,958)	(26,051)	(9,928)	(1,028)	(15,213)	-	(55,178)	
Vabr en libros	4,685	9,770	24,144	1,175	-	3,389	5,506	48,669	

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponden a las adiciones de vehículos y de activos que se encuentran pendientes de activarlos al 31 de diciembre del 2019.
- (2) Incluye el reconocimiento de arrendamientos. (Ver Nota 2.16 y 12)

12. ARRENDAMIENTOS

	<u>2019</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>	
Bodega (2)	5,934
Edificio (1)	3,353
Oficina (2)	<u>25</u>
	<u>9,312</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>	
Corriente	739
No corriente	<u>9,477</u>
	<u>10,216</u>

- (1) Comprende activos por de derechos de uso mantenidos por la Compañía, que, durante el año 2018, eran considerados arrendamientos financieros.
- (2) El movimiento de los activos por derecho de uso es:

	<u>2019</u>
Reconocimiento inicial - Activos por derecho de uso (Nota 11)	11,688
Depreciación acumulada (Nota 11)	<u>(1,153)</u>
	10,535 (i)
Depreciación	<u>(1,223)</u>
Costo historico	11,688
Depreciación acumulada	<u>(2,376)</u>
	<u>9,312</u>

- (i) Ver Nota 2.19.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

	<u>2019</u>
<u>Depreciación de los activos por derecho de uso</u>	
Bodega	1,004
Edificio	176
Oficina	43
	<u>1,223</u>
Gasto por interés (incluido dentro de ingresos financieros, neto)	1,260
Gasto relacionado a arrendamientos de menor valor (incluido como gasto de venta)	259
	<u>2,742</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$2,705.

13. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales	35,031	29,516
Depósitos en garantía (1)	19,082	18,453
Proveedores del exterior	8,551	10,877
Otras cuentas por pagar	854	2,163
	<u>63,518</u>	<u>61,009</u>

(1) Ver Nota 2.5.2.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

14. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a aquellas con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Compras</u>				
Compañía Cervecería Nacional CN S.A. (1)	Entidad del Grupo AB Inbev	Compra de cerveza	333,031	536,121
		Compra de malta	14,285	21,360
		Compra de agua	1,456	2,175
			<u>348,772</u>	<u>559,656</u>
<u>Otras compras</u>				
Compañía Cervecería Nacional CN S.A. (1)	Entidad del Grupo AB Inbev	Arriendo de inmueble	701	701
<u>Gastos de administración</u>				
AB Inbev SA/NA (2)	Entidad del Grupo AB Inbev	Servicios administrativos	1,848	6,727
<u>Regalías</u>				
Beverage Brand & Patents Company (BBPC) (4)	Entidad del Grupo SABMiller plc.	Servicios de regalías	123,040	-
<u>Reembolsos</u>				
Compañía Cervecería Nacional CN S.A. (1)	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	9,135	-
Beverage Brand & Patents Company (BBPC)	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	690	-
			<u>9,825</u>	<u>-</u>

Composición de los saldos con compañías relacionadas:

<u>Cuentas por cobrar</u>				
<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cervecería Nacional CN S.A. (3)	Entidad del Grupo AB Inbev	Servicios y depósitos entregados	21035	20,854
Anheuser-Busch Inbev S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Servicios administrativos	134	-
Beverage Brand & Patents Company (BBPC)	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	773	-
ABISAB Group Holding Limited	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	-	506
			<u>23,122</u>	<u>21,360</u>
<u>Cuentas por pagar</u>				
Cervecería Nacional CN S.A. (1)	Entidad del Grupo AB Inbev	Compra de productos y depósitos entregados	3,327	15,076
Beverage Brand & Patents Company (BBPC) (4)	Entidad del Grupo AB Inbev	Servicios administrativos	130,411	-
Anheuser-Busch Inbev S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Servicios administrativos	-	3,738
Otros menores	Entidad del Grupo AB Inbev	Servicios administrativos	170	-
			<u>133,908</u>	<u>15,814</u>

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (1) Corresponde a las compras y saldos pendientes de pago por adquisición de producto terminado a CN de acuerdo con las condiciones establecidas en el contrato de distribución exclusiva. Véase Nota 19. Las compras de inventario se reportan sin ICE.
- (2) Corresponde a gastos por servicios de asesoría y consultoría de acuerdo con los términos estipulados en los contratos suscritos con dichas compañías relacionadas. Ver Nota 19.
- (3) Corresponde a los depósitos en garantía de envases y jabas entregados por los detallistas y distribuidores de Dinadec y cuyos fondos se transfieren a CN por US\$16,400 (2018: US\$16,350).
- (4) Corresponde a los pagos a ser efectuados por concepto de regalía por uso de las marcas de CN.

No se han efectuado con partes no vinculadas operaciones equiparables a las indicadas precedentemente.

Los saldos por cobrar y por pagar a compañías relacionadas no devengan intereses y no tienen plazos definidos de cobro y/o pago, pero se estiman cancelar y/o cobrar en el corto plazo.

15. IMPUESTOS

a) Impuestos por pagar -

Composición:

	2019	2018
Impuesto a la renta por pagar	39,727	3,041
<u>Otros impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10,400	1,946
Impuesto al valor agregado (IVA)	(8,252)	2,408
Retenciones en la fuente de IVA	10,521	764
Otros impuestos	98	-
	<u>12,767</u>	<u>5,118</u>

b) Composición del Gasto del Impuesto a la renta -

	2019	2018
Impuesto a la renta corriente (1):	46,226	8,417
Ajuste de provisión de impuesto a la renta de años anteriores (2):	(1,054)	(1,155)
Impuesto a la renta diferido	(134)	(17)
	<u>45,038</u>	<u>7,245</u>

- (1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera neto de crédito tributario y anticipo de Impuesto a la renta.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- (2) Ajuste originado por la reliquidación del Impuesto a la Renta del año siguiente que originó una diferencia del gasto de impuesto al a renta contable versus la declaración anual del Impuesto a la Renta por los años 2019 y 2018 respectivamente. La diferencia se origina por el aprovechamiento de ingresos no gravados y soporte documental de gastos no deducibles que fueron aprobados posterior al cierre de los estados financieros del año anterior.

c) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta corriente -

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados el 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	2019	2018
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	79,853	31,937
Otros menores	85	563
Menos - 15% de participación de los trabajadores en las utilidades	(12,063)	(4,791)
Utilidad antes de impuesto	67,875	27,709
Más - Gastos no deducibles (1)	117,027	6,702
Menos - Ingresos exentos	-	(180)
Base imponible	184,902	33,668
Tasa Impositiva	25%	25%
Impuesto a la renta corriente causado	46,226	8,417
(-) Retenciones y créditos tributarios	(6,499)	(5,376)
Impuesto a la renta corriente calculado a la tasa del 25%	39,727	3,041

- (1) Durante el 2019 incluye principalmente US\$112,000 por regalías intercompañías y US\$2,800 por registro de provisión de cuentas incobrables. En el 2018 incluía principalmente US\$4,067 por depreciación de activos fijos y registro de provisión por cuentas incobrables por US\$1,471.

Durante el 2019 y 2018 la Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.12, por aproximadamente US\$4,158 (2018: US\$193).

d) Situación fiscal -

Acta de Determinación año 2015 (Impuesto a la renta)

La Compañía fue objeto de un proceso de determinación tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas, estableciéndose una glosa con relación al impuesto a la renta del 2015. La indicada glosa originó un impuesto adicional que totaliza aproximadamente US\$361 sin incluir intereses y otros recargos, notificado mediante acta de determinación No. 09202024900147663 del 29 de enero del 2020, la cual ordena el pago US\$433 (incluye interés y recargos); sin embargo, el 28 de febrero del

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2020 la Compañía en conjunto con sus asesores legales presentaron ante el Servicio de Rentas Internas el reclamo administrativo respectivo, el cual se encuentra en proceso.

La Compañía en conjunto con sus asesores tributarios, considera tener los argumentos legales que les permitirá obtener resultados favorables en la resolución de estos reclamos por lo que a la fecha de emisión de estos estados financieros la Compañía se encuentra en proceso de presentación del reclamo ante la Autoridad Tributaria sobre los pagos efectuados.

Los años 2016 al 2019 están sujetos a una posible fiscalización.

e) Otros asuntos – reformas tributarias -

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilación patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración la Compañía, luego del análisis efectuado considera que la principal reforma que tendrá un impacto en los estados financieros es la creación de una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) por un valor de US\$1,800 ya que esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022. Adicionalmente, se espera un impacto en el valor del dividendo a recibir por parte de nuestros accionistas debido a que se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido, solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.

f) Legislación sobre 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 locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000,000 (Anexo e Informe o US\$3,000,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio de cada año conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Administración de la Compañía considera que: i) basada en los resultados del estudio de precios de transferencias del 2018, el que concluyó que no existían ajustes a los montos de impuesto a la renta de ese año, y ii) en el diagnóstico preliminar realizado con el apoyo de sus asesores tributarios, para las transacciones del 2019, ha concluido que no habrá impacto sobre la provisión del Impuesto a la renta del año 2019. El estudio final estará disponible en las fechas que requieran las autoridades tributarias.

DINADEC S.A.
**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
 POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
g) Impuesto a la renta diferido –

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	Activos		Neto
	Jubilación patronal y desahucio	Provisiones (1)	
Al 1 de enero del 2018	-	226	226
Movimiento del año	10	7	17
Al 31 de diciembre de 2018	10	233	243
Movimiento del año	66	68	134
Al 31 de diciembre de 2019	76	301	377

- (1) Principalmente por activos diferidos constituidos por provisiones por servicios de transportes, arrendamientos financieros que serán deducibles al momento de que se realice el desembolso.

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	Tasa vigente		2019	2018
	2019	2018		
Utilidad del año antes de impuestos			67,790	27,709
Impuesto	25%	25%	16,948	6,927
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal				
Menos - Ingresos exentos			-	(45)
Más - Gastos no deducibles			29,278	1,675
Efecto de revisión de partidas temporales			(1,054)	(1,155)
Impuesto a la renta diferido			(134)	(17)
Otros menores			-	(140)
Gastos por impuestos			45,038	7,245
Tasa efectiva de impuestos			66%	26%

DINADEC S.A.
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)
16. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio	Incrementos	Pagos, utilizaciones y reversiones	Saldo final
<u>2019</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	76	4,946	(4,404)	618
Participación laboral (2)	2,678	12,003	(9,983)	4,698
Contingencias (3)	2,361	219	(2,361)	219
	<u>5,115</u>	<u>17,168</u>	<u>(16,748)</u>	<u>5,535</u>
<u>2018</u>				
Pasivos corrientes				
Beneficios sociales (1)	133	1,066	(1,123)	76
Participación laboral (2)	2,534	4,790	(4,646)	2,678
Contingencias (3)	7,545	862	(6,046)	2,361
	<u>10,212</u>	<u>6,718</u>	<u>(11,815)</u>	<u>5,115</u>

- (1) Incluye provisiones de décimo tercero y décimo cuarto sueldos, vacaciones y fondos de reserva.
- (2) Corresponde al saldo por pagar a los empleados por concepto de la participación laboral del año 2019 US\$4,698 (2018: US\$2,678).
- (3) Corresponde principalmente a contingencias por el no pago del anticipo de impuesto a la renta de los socios de la cadena de distribución de la Compañía, la Administración cubrirá el pago de este para que los socios no tengan problemas de empresa en marcha.

17. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS – NO CORRIENTE

El movimiento de jubilación patronal y bonificación por desahucio es el siguiente:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
A 1 de enero (1)	505	423	272	145	777	568
Costo por servicios corrientes	134	121	84	38	218	159
Costo por intereses	30	25	12	7	42	32
Pérdidas/(ganancias) actuariales	2,319	(64)	931	190	3,250	126
Beneficios pagados		-	(198)	(108)	(198)	(108)
Al 31 de diciembre	<u>2,988</u>	<u>505</u>	<u>1,101</u>	<u>272</u>	<u>4,089</u>	<u>777</u>

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en la cuenta de resultados son los siguientes:

	Jubilación		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costo por servicios corrientes	134	121	84	38	218	159
Costo por intereses	30	25	12	7	42	32
	<u>165</u>	<u>146</u>	<u>95</u>	<u>45</u>	<u>260</u>	<u>191</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	3.50%	4.75%
Vida laboral promedio remanente	3.27%	9.23%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TMI ESS 2002	TMI ESS 2002
Tasa de rotación	11.80%	11.80%

(1) Ver Nota 2.10.

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

Análisis de sensibilidad

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

	Jubilación Patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	410	64
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	14.0%	6.0%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	(354)	(59)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	-12.0%	-5.0%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	184	68
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial + 0.5%)	6.0%	6.0%
Variación OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	(171)	(63)
Impacto % en el OBD (tasa de incremento salarial - 0.5%)	-6.0%	-6.0%

18. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 24,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Su principal accionista es InBev Southern Investments Limited domiciliada en Reino Unido, debido a esto Dinadec S.A. es una compañía de nacionalidad ecuatoriana constituida en el Ecuador según leyes ecuatorianas y que tiene la calificación de empresa extranjera según el Régimen Común de Tratamiento a los Capitales Extranjeros previsto en la Decisión 291 de la Comisión del Acuerdo de Cartagena, lo que le permite transferir libremente sus utilidades una vez pagados los impuestos correspondientes.

19. PRINCIPALES CONTRATOS SUSCRITOS

i) Contrato de distribución con Cervecería Nacional CN S.A. -

Mediante contrato suscrito el 28 de septiembre del 2007, CN confiere de manera exclusiva a favor de Dinadec, la distribución para el territorio nacional de la República del Ecuador, de los productos que CN fabrica y/o importa, con diferentes marcas y presentaciones. Dinadec se obliga a distribuir los productos que CN le proporcione, pudiendo contratar con terceros el servicio de reparto o de transporte para el cumplimiento de este contrato.

Dinadec hará la distribución a nombre propio, dentro de los términos que indique CN y de acuerdo con las ventas realizadas por el personal de CN, y a los precios establecidos por ésta.

Dinadec se compromete a recibir en comodato, cuando así lo requiera CN, activos de propiedad de CN tales como: envases, enfriadores, parasoles de mesa, sillas, letreros, etc. para ser entregados a su vez a los detallistas o distribuidores terceros subcontratados que CN autorice. Para el efecto, Dinadec se compromete y obliga a entregar a favor de CN un depósito en efectivo, como garantía de los activos o bienes que reciba en calidad de comodato por parte de CN, el cual al 31 de diciembre del 2019 asciende a US\$19,082 (2018: US\$16,350) y se incluye en el rubro Documentos y cuentas por cobrar - compañías relacionadas.

El contrato de distribución tiene una duración de un año y se renovará automáticamente por el mismo período de tiempo, si ninguna de las partes manifiesta por escrito su deseo de terminarlo definitivamente, con por lo menos treinta días de anticipación a su terminación. En el 2019 la Compañía compró inventarios a CN por US\$354,014 (2018: US\$559,656). Véase (Nota 14).

ii) Suscripción de contratos de transporte, distribución y de operadores logísticos con compañías especializadas -

Desde el año 2013, la Compañía introdujo una nueva modalidad de distribución para las ciudades de Guayaquil y Quito, la cual consiste básicamente en la venta directa a detallistas (aproximadamente 140,000 en el 2019 y 103,000 en el 2018) por parte de Dinadec.

Para tal fin Dinadec cuenta con 25 (2018: 4) operadores de los cuales todos han suscrito contratos. El 80% (2018: 98%) se encuentran como transportistas y los que mantuvieron su calidad de distribuidores corresponden al 20% (2018: 2%).

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Además, estos contratos incorporaron nuevas condiciones de compensación, entre las cuales se incluyen:

- a) Definición de una tarifa por número de hectolitros distribuidos.
- b) Introducción de incentivos por cumplimiento de: estándares de calidad de la flota de camiones, metas por distribución y cumplimiento de cuotas de volumen.

iii) Fideicomiso Mercantil de Administración

Dinadec y Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurfid S.A., suscribieron un contrato para la creación del “Fideicomiso Mercantil de Administración de pagos Número Cero Cero Uno Pagos” cuya finalidad es que éste administre e invierta los recursos que son provistos por Dinadec S.A. además de hacer las inversiones y pagos necesarios para así establecer un mecanismo eficaz que permita optimizar la administración de los recursos de la entidad.

El Fideicomiso administra todos los recaudos de clientes recibidos a través de Banco de Guayaquil S.A., Banco del Pacífico S.A. y Banco Pichincha C.A. Las cuentas corrientes en los bancos mencionados pertenecen al Fideicomiso. Dinadec instruye diariamente al Fideicomiso el destino que debe dar a los fondos administrados, sea para pago a proveedores, transferencias a cuentas de Dinadec o inversiones temporales. En consecuencia, debido a que el control del fideicomiso es ejercido por Dinadec, los estados financieros adjuntos incluyen las cuentas corrientes e inversiones temporales en poder del Fideicomiso, así como refleja sus ingresos y costos, respectivos.

iv) Contrato de asesoría técnica con AB Inbev SA/NA.

Mediante contrato suscrito el 11 de octubre del 2016, la Compañía AB Inbev SA/NA se obliga a proporcionar a Dinadec S.A. servicios de asesoría técnica en las áreas de administración, recursos humanos, finanzas, contabilidad, entre otras, según las necesidades. En la cláusula (2.1) del contrato mencionado se especifica que los servicios serán provistos a partir del año 2017.

Con respecto a los honorarios, Dinadec S.A. cancela la suma equivalente al 4% a 7% de los costos propios incurridos por parte de AB Inbev SA/NA, excluyendo los costos adicionales ocasionados por terceros. El plazo de duración de este contrato es indefinido pudiendo darse por terminado la vigencia del mismo cuando una de las partes lo notifique por escrito con 12 meses de anticipación.

En el 2019 la Compañía reconoció, con cargo a resultados del año US\$1,008 (2018:US\$6,727).

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

v) Acuerdo de licencia de uso de marcas con Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A.

Mediante contrato suscrito el 29 de julio del 2019, Dinadec confiere de manera exclusiva a favor de BBPC, el derecho exclusivo de usar las Marcas y las Extensiones de Marcas en el Territorio, con el objetivo de publicidad, comercialización y venta de productos por un periodo de 10 años.

Adicionalmente, se establece el pago de una regalía trimestral del 14.94% sobre las ventas brutas de Dinadec. Al 31 de diciembre del 2019, se registraron por concepto de ingresos por regalías un total de US\$123,040.

20. EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros no se produjeron eventos que, en opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros que no se hayan revelado en los mismos.

* * * *