

**DINADEC S.A.**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

**1. INFORMACIÓN GENERAL**

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 SABMiller Southern Investments Limited domiciliada en Reino Unido. Debido a ello 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.

Dinadec S.A. forma parte del Grupo SABMiller, 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., de acuerdo con un contrato de distribución exclusiva firmado entre las partes en septiembre del 2007 (véase resumen del contrato en Nota 19).

Dinadec es considerada por Cervecería Nacional (CN) como una entidad de propósito específico, 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 y presentados por separado.

En noviembre del 2015 AB Inbev, llegó a un acuerdo para comprar el Grupo Sabmiller en una operación de fusión por adquisición a nivel global. Sin embargo, aún existen ciertos procesos y tiempos estipulados para que concluya la operación de forma definitiva. Hasta entonces Dinadec S.A. se mantendrá enfocada en lograr sus metas, ratificar su compromiso con Ecuador, sus empleados, marcas y satisfacer la demanda de sus clientes.

En el 2015, los bajos precios del petróleo y factores adicionales relacionados con el precio del Dólar Estadounidense en los mercados de divisas y la desaceleración de la economía ecuatoriana, han generado una desaceleración de la economía y problemas generalizados de liquidez en el mercado entre otros. En lo que respecta a Dinadec y como producto de una adecuada administración de su política de liquidez y solvencia financiera, la indicada situación no ha ocasionado efectos importantes en sus operaciones.

**Aprobación de estados financieros:** Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015, han sido emitidos con la autorización de fecha 22 de febrero del 2016 de la Administración de la Compañía y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación definitiva.

**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.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 adaptadas en Ecuador y representando 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.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estos son de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

Fecha	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
NIIF 11	Asociación relativa a la adquisición de una participación en una entidad del negocio "Asociación pasiva"	1 de enero 2016
NIIF 13 y 39	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 13 y 39	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 11 y NIIF 12	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 12	Información de la actividad del rubro de valor razonable por segmento (VRF) para la valoración de inversiones	1 de enero 2016
NIIF 14	Políticas de transacciones "Cuentas de Distribuidores de Activos Relacionados"	1 de enero 2016
NIIF 5	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 5	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 10	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 14	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 11	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 11 y NIIF 12	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 11	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 11	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016
NIIF 11	Instrumentos a valor razonable medidos con las ganancias o pérdidas y ganancias	1 de enero 2016

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La Compañía estima que la adopción de las nuevas NIIF, sus enmiendas y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

2.2 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 incluídas en los estados financieros adjuntos están expresadas en miles de dólares estadounidenses.

(b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera, se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones. Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones, se reconocen en el estado de resultados. Durante los años 2015 y 2014 Dinadec no efectuó transacciones en moneda extranjera.

2.3 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 y sobregiros bancarios.

2.4 Activos y pasivos financieros

2.4.1. Clasificación

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

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar". De igual forma, Dinadec solo mantuvo pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros" cuyas características se explican seguidamente:

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

**Otros pasivos financieros:** representados en el estado de situación financiera por las cuentas por pagar comerciales, a entidades relacionadas y otras cuentas por pagar. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

2.4.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior:

Reconocimiento -

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

Medición Inicial -

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

Medición posterior -

a) **Préstamos y cuentas por cobrar,** posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) **Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar:** Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por clientes por la venta de productos (cerveza, malta, aguas y envases). Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se registra una provisión para el deterioro de cartera, que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectivo original del activo financiero. El importe en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en la cuenta de resultados.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Estas cuentas se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, pues no generan intereses y se recuperan hasta en 7 días.

- (ii) **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas:** Estas cuentas por cobrar corresponden principalmente a los depósitos en garantía de envases y jabs entregados por las tiendas (detallistas) y distribuidores a Dinadec, y cuyos fondos se transfieren a CN.

Estas cuentas se registran a su valor nominal y no generan intereses ya que son exigibles en cualquier momento.

- b) **Otros pasivos financieros:** Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- i) **Cuentas por pagar comerciales:** 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 hasta 60 días. En caso de que los plazos pactados de pago 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.

- ii) **Cuentas por pagar a entidades relacionadas:** Corresponden a obligaciones de pago principalmente con CN por la adquisición de inventarios. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas hasta 7 días. Además en el año 2015 incluye dividendos por pagar a sus accionistas, los cuales no tienen plazos establecidos para ser pagados pero que se liquidarán en el corto plazo.

2.4.3 Deterioro de activos financieros

A partir del 2011 Dinadec vende a distribuidores y principalmente a detallistas, tiendas, etc. Pese en la actualidad 24 operadores logísticos, 9 distribuidores y 132,000 detallistas.

Dinadec establece una provisión para pérdidas por deterioro de sus cuentas por cobrar cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. Al 31 de diciembre del 2015 y 2014 se requirió el registro de provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$ m. 1,394 y US\$ m. 1,671, respectivamente.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.4.4 Baja de activos y pasivos financieros

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

2.5 Otras cuentas por cobrar

Incluidos en el rubro cuentas por cobrar comerciales - otras. Representadas principalmente por anticipos entregados a proveedores que se liquidan en el corto plazo. Se registran al valor del desembolso realizado a proveedores de inventarios.

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.

Se incluyen también camiones y camionetas registradas a su costo de adquisición.

2.7 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de pérdidas. 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 otras propiedades, planta y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de 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 y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Durante el 2015 y 2014 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 22% sobre las utilidades gravables puesto que este valor fue mayor al anticipo mínimo del impuesto a la renta correspondiente.

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.

2.9 Beneficios a los empleados

**Beneficios de corto plazo:** Se registra 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 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 a la legislación vigente en el Ecuador.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

Edificios	20
Equipos de ITC	7
Móviles y reservas	10
Equipos de computación	3
Vehículos	5 y 10

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad, planta 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 aquel 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 2015 y 2014 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 Impuesto a la renta corriente y diferido

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

Impuesto a la renta corriente

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 en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 22% de las utilidades gravables, la cual se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

A partir del ejercicio fiscal 2010 entró en vigor la norma que exige el pago de un anticipo mínimo de impuesto a la renta, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

La referida norma estableció que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, este último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con la norma que rige la devolución de este anticipo.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Beneficios de largo plazo (jubilación patronal y desahucio):

**Provisiones de jubilación patronal y desahucio (no fondados):** La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a 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 Projectado 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 6.31% (2014: 6.54%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno, publicada por el Banco Central del Ecuador que 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 por pensiones 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, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a resultados en el período en el que surgen, aún cuando deberían ser registradas en 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 DN.

2.10 Provisiones corrientes

En adición a lo que se describe en 2.9 DinaDEC registra provisiones cuando (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable que sea 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 pudiere verse afectada la Compañía cuando se resuelven los procesos por los que atraviesa en la actualidad. (Ver Notas 13 y 14).

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.11 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 jabsas que se les entrega para la comercialización de las bebidas. DinaDec transfiere los fondos recibidos a CN, razón por la cual se origina la cuenta por cobrar a entidades relacionadas.

Al cierre de cada año DinaDec estima el número de envases y jabsas 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 jabsas 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 no es descontado ya que es considerado pagadero a la vista y no posee cláusulas de reajuste.

2.12 Reconocimiento de ingresos

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

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

La Compañía genera sus ingresos por la venta en el territorio ecuatoriano 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, entre otros.

2.13 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se deducen del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos se aprueban por los accionistas de la Compañía.

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.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Las estimaciones y políticas contables significativas son defaldas 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 2.11.
- 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 2.9).
- Propiedades, planta 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. 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.
- 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 13).

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 moneda, riesgo de valor razonable de tasa de interés, riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivo y riesgo de precio), 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.

Para la administración de riesgos cuenta con políticas aprobadas y principios escritos que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados, así como para la inversión de los excedentes de liquidez.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(a) Riesgos de mercado -

(i) Riesgo de cambio -

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

(ii) Riesgo de precio -

Productos terminados

La Compañía se abastece únicamente de CN, los precios son fijados de acuerdo al comportamiento del precio de la cerveza, bebidas de malta y aguas y las cantidades requeridas para abastecer la demanda del mercado ecuatoriano. Los precios negociados se revisan de forma semestral, mitigando así cualquier variación que pueda afectar el negocio; por lo antes mencionado, las operaciones de DinaDec dependen de las de CN.

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

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La política de la Compañía es mantener su endeudamiento en instrumentos que devenguen tasas variables.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios, la Compañía calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. Debido a la baja volatilidad de las tasas activas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

(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, solo 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).

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(24), distribuidores (9) y detallistas (132 mil) a quienes se le concede créditos con un plazo máximo de pago de 7 días y que, históricamente, no presenta 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.

A continuación se detallan las calificaciones de las instituciones financieras donde DinaDec mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo:

Entidad Financiera	Calificación	
	BBB	BBB+
Banco de Guayaquil S.A.	AAA	AAA
Celbank	AAA	AAA
Banco Pichincha C.A.	AAA	AAA
Banco RealPaseo S.A.	AAA	AAA
Banco del Pacifico S.A.	AAA	AAA
Banco de la Producción S.A.	AAA	AAA

(i) Datos disponibles al 30 de septiembre del 2015 y 2014, respectivamente.

(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 periodo 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.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

	Meses de 1 año
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24,756
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	410,649
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	23,077
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	33,300

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 y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital. Durante los años 2015 y 2014, debido al volumen de excedentes de liquidez que ha generado la Compañía, no ha sido necesario el considerar estrategias de apalancamiento.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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:

	Al 31 de diciembre del 2015		Al 31 de diciembre del 2014	
	Corriente US\$m.	No corriente US\$m.	Corriente US\$m.	No corriente US\$m.
Activos financieros medidos al costo				
Efectivo y equivalentes de efectivo	35,928		43,870	
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por cobrar comerciales y otras	15,771		14,534	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	14,731		15,564	
<b>Total activos financieros</b>	<b>66,430</b>		<b>73,968</b>	
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	24,800		23,077	
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	410,649		33,300	
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>435,449</b>		<b>169,677</b>	

El valor en libros de cuentas por cobrar corrientes, efectivo y equivalente de efectivo, y otros activos y pasivos financieros se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

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

	Gasto de Ventas		Gastos Administrativos		Gastos de Ventas		Total
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	
Campaña de productos	699,530	-	-	-	-	-	699,530
Bonificaciones y beneficios sociales	-	-	499	3,367	-	-	4,396
Participación laboral (Nota 14)	2,967	1,544	4,906	8,637	-	-	16,514
Transporte	-	-	50,843	50,642	-	-	101,485
Software IT	-	-	622	311	-	-	933
Públicas y Promociones (1)	-	-	-	9,119	-	-	9,119
Artículos y papelería	-	-	-	432	-	-	432
Depreciaciones (Nota 10)	-	-	397	5,814	-	-	6,211
Mantenimientos	-	-	8	1,480	-	-	1,488
Honorarios y servicios	-	-	247	1,450	-	-	1,697
Servicios administrativos (2)	-	-	3,485	-	-	-	3,485
Otros gastos	-	-	3,350	523	-	-	3,873
	<b>699,530</b>		<b>10,208</b>	<b>28,954</b>			<b>398,787</b>

  

	Gasto de Ventas		Gastos Administrativos		Gastos de Ventas		Total
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	
Campaña de productos	449,888	-	-	-	-	-	449,888
Bonificaciones y beneficios sociales	-	-	116	3,120	-	-	3,236
Participación laboral (Nota 14)	2,379	1,617	5,299	9,655	-	-	17,941
Transporte	-	-	39,906	39,004	-	-	78,910
Software IT	-	-	227	1,365	-	-	1,592
Públicas y Promociones	-	-	-	365	-	-	365
Artículos y papelería	-	-	-	494	-	-	494
Depreciaciones (Nota 10)	-	-	411	5,547	-	-	5,958
Mantenimientos	-	-	3	1,548	-	-	1,551
Honorarios y servicios	-	-	880	1,194	-	-	2,074
Otros gastos	-	-	1,000	1,280	-	-	2,280
	<b>449,888</b>		<b>3,434</b>	<b>21,268</b>			<b>284,799</b>

(1) En el año 2015 la Compañía comenzó a invertir en material e insumos publicitarios, inversiones que anteriormente era efectuada por su relacionada.

(2) Ver Nota 19 (iv).

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	2015	2014
Efectivo en caja	(2)	(2)
Bancos	19,481	13,851
Inversiones temporales (1)	18,914	28,359
	<b>37,428 (2)</b>	<b>42,560 (2)</b>

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

	2015	2014
Banco de Guayaquil S.A.	6,850	8,941
Banco Pichincha C.A.	5,000	7,415
Banco del Pacifico S.A.	5,065	7,082
Banco Bolivariano C.A.	3,000	4,510
Banco Produbanco C.A.	-	1,000
	<b>19,915</b>	<b>28,959</b>

Corresponden a operaciones de reporte y certificados de depósito a plazo que generan un interés anual que oscila entre el 3.85% y 4.00% (2014: 2.50% y 3.75%).

(2) Incluyen aproximadamente US\$m.171 (2014: US\$m.161) y US\$m.18,850 (2014: US\$m.28,358) 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).

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

	2015	2014
Cartera líquida	17,877	7,342
Cartera de mora	8,724	8,598
Otros montos	564	827
Provisión por deterioro de cuentas por cobrar	(1,624)	(1,671)
	<b>25,541</b>	<b>15,106</b>

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

El movimiento de la provisión de deterioro fue el siguiente:

	2015	2014
Saldo al inicio del año		
Provisiones por año	(198)	(1,097)
Utilizaciones / reversos	38	(74)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(160)</u>	<u>(1,271)</u>

9. INVENTARIOS

Composición:

	2015	2014
Productos para la venta		
Inventario de materiales (1)	64	139
Camiones y carrocerías (2)	49	-
	<u>113</u>	<u>139</u>

- (1) Corresponde a inventario de materiales para entregar a distribuidores y detallistas.
- (2) Corresponde a camiones y carrocerías, los cuales serán vendidos a los distribuidores. En el 2015 se realizaron ventas por aproximadamente US\$m.142 (2014: US\$m.86). La compra de estos activos por parte de los distribuidores es financiado por los bancos, en los cuales Dinadec aparece como garante solidario. Al 31 de diciembre del 2015, Dinadec garantiza deudas por aproximadamente US\$m.5,275 (2014: US\$m.7,829).

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

10. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo se presentan a continuación:

Descripción	2015	2014
<b>Al 1 de enero del 2015</b>		
Costo	1.417	
Depreciación acumulada		
Valor en libros al 1 de enero del 2015	<u>1.417</u>	
<b>Adquisiciones 2015</b>		
Adquisiciones	-	
Transferencias	-	
Bajas ventas	-	
Bajas depreciación	-	
Eliminaciones	-	
Valor en libros al 31 de enero del 2015	<u>1.417</u>	
<b>Al 1 de agosto del 2015</b>		
Costo	1.417	
Depreciación acumulada		
Valor en libros	<u>1.417</u>	
<b>Adquisiciones 2015</b>		
Adquisiciones	-	
Transferencias	-	
Bajas ventas	-	
Bajas depreciación	-	
Eliminaciones	-	
Valor en libros al 31 de agosto del 2015	<u>1.417</u>	
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>		
Costo	1.417	
Depreciación acumulada		
Valor en libros	<u>1.417</u>	

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Composición:

	2015	2014
Depósitos en garantía (1)	14,639	15,477
Proveedores locales	5,897	4,328
Proveedores del exterior	4,192	3,274
Otras cuentas por pagar	373	868
	<u>25,101</u>	<u>23,947</u>

- (1) Ver Nota 2.11.

12. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2015 y 2014 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a aquellas con accionistas comunes y con participación accionaria significativa en la Compañía:

Entidad	Relación	Transacción	Moneda	2015	2014
Compañía S.A. (C.S.A.)	Compañía S.A. (C.S.A.)	Cuentas por pagar	USD	175,158	440,019
		Cuentas por cobrar	USD	31,818	19,877
		Cuentas por pagar	USD	3,268	1,299
		Cuentas por cobrar	USD	19,810	18,000
		Cuentas por pagar	USD	190	180
		Activos administrativos	USD	5,185	20,500
				<u>215,619</u>	<u>510,875</u>

Composición de los saldos con compañías y partes relacionadas:

Entidad	Relación	Transacción	Moneda	2015	2014
Compañía S.A. (C.S.A.)	Compañía S.A. (C.S.A.)	Cuentas por pagar	USD	14,721	15,064
		Cuentas por cobrar	USD	16,724	15,234
Compañía S.A. (C.S.A.)	Compañía S.A. (C.S.A.)	Cuentas por pagar	USD	10,079	13,300
		Cuentas por cobrar	USD	26,729	23,500
				<u>41,533</u>	<u>51,898</u>

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO Y OTROS IMPUESTOS

Impuestos por pagar -

- (1) Corresponde a las compras y saldos pendientes de pago por adquisición de producto terminado a CN de acuerdo a 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 el contrato suscrito entre las partes, el cual entró en vigencia desde abril del 2015. Véase además Nota 19.
- (3) Corresponde a los depósitos en garantía de envases y jabs entregados por los detallistas y distribuidores de Dinadec y cuyos fondos se transfieren a 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.

13. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO Y OTROS IMPUESTOS

Impuestos por pagar -

Composición:

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente	10,877	12,294
Retenido tribuero por retenciones en la fuente	14,803	14,000
Retenciones en la fuente de impuestos a la renta	600	1,033
Impuesto al valor agregado (IVA)	14,380	961
Retenciones en la fuente de IVA	128	83
	<u>40,788</u>	<u>42,471</u>

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Composición del impuesto a la renta -

	2015	2014
Impuesto a la renta corriente (1)	10,877	12,394
Impuesto a la renta diferido	1,050	(74)
	<u>11,927</u>	<u>12,320</u>

(1) Incluido en el rubro impuestos por pagar del estado de situación financiera.

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 2015 y 2014:

	2015	2014
Utilidad del año antes de participación laboral e impuesto a la renta	50,989	64,399
Menos - Participación a los colaboradores	(8,322)	(9,553)
	<u>42,667</u>	<u>54,846</u>
Más - Gastos no deducibles (1)	1,051	1,150
Base tributaria	43,718	56,000
Tasa impositiva	27%	23%
Impuesto a la renta	<u>11,927</u>	<u>12,320</u>

(1) Incluye principalmente porción de depreciación de equipos de frío, resultado de la diferencia entre la tasa de depreciación contable y tributaria.

Durante el 2015 y 2014 la Compañía determinó el anticipo mínimo de impuesto a la renta, siguiendo las bases descritas en la Nota 2.8, que ascendió a aproximadamente US\$12,027 (2014: US\$4,7 millones), monto que no supera el impuesto a la renta expuesto anteriormente por US\$m.10,877 (2014: US\$m.12,394), por lo cual se incluye en el estado de Resultados como impuesto a la Renta causado el monto de US\$m.10,877(2014: US\$m.12,394).

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

Situación fiscal -

La Compañía fue objeto de procesos de determinación tributaria por parte del Servicio de Rentas Internas, estableciéndose glosas con relación al impuesto a la renta del 2008. Las indicadas glosas originaron impuestos adicionales que totalizan aproximadamente US\$2 millones sin incluir intereses y otros recargos. Durante el 2015, la Compañía se acogió a las normas para la aplicación de la amnistía tributaria respecto de obligaciones tributarias y fiscales emitida por parte del Servicio de Rentas Internas el 7 de mayo del 2015, mediante resolución No. NACD07RCC0290413 y pagó impuestos adicionales por aproximadamente US\$983 con reducción del cien por ciento de los intereses, multas y recargos. Ver Nota 14.

A la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía no está siendo fiscalizada por las autoridades tributarias. Los años 2012 al 2015 están sujetos a una posible fiscalización.

Impuesto al valor agregado - IVA:

Este impuesto se grava al valor de la transferencia de los productos fabricados y comercializados por la Compañía en todas sus etapas de comercialización a la tarifa del 12% y es calculado en base a los precios de venta (valor total de la factura a su cliente final).

Impuesto a la renta diferido -

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

	2015	2014
Impuestos diferidos-activos		
Impuesto diferido que se compensará después de 12 meses		1,050

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

Impuestos diferidos pasivos:	Valor en miles de proporciones planas y equipos		
	2015	2014	Total
Al 1 de enero de 2014	10	64	74
Credito (débito) a resultados por impuestos diferidos	(6)	70	74
Al 31 de diciembre del 2014	11	1,008	1,019
Credito (débito) a resultados por impuestos diferidos (1)	(11)	(1,020)	(1,009)
Al 31 de diciembre del 2015			

(1) Conforme a la normativa vigente la Compañía no tomará las deducciones futuras de estas cargas por lo que en el año 2015 reversionó el impuesto a la renta diferido.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	Tasa efectiva		Por base a base	
	2015	2014	2015	2014
Utilidad del año antes de impuestos			42,667	54,714
Impuesto	27%	23%	10,848	12,637
Efecto favor de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal			431	487
Más - Gastos no deducibles			(1,051)	(1,150)
Reversión del impuesto diferido y otros				
Cuanto por impuestos			11,228	11,824
Tasa efectiva de impuestos			26%	22%

14. PROVISIONES

Composición y movimiento:

	Saldo al inicio		Cuentas de		Deudas al inicio		Saldo al final	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
<b>Activos</b>								
Pasivos corrientes								
Beneficios sociales (1)	209	1,317	(1,417)				164	
Fondo de reserva (2)	6,379	8,337	(1,038)				6,379	
Contingencias (3)	1,000		(1,000)					
	<u>7,588</u>	<u>9,654</u>	<u>(3,455)</u>				<u>7,136</u>	
<b>Activos no corrientes</b>								
Beneficios sociales (1)	77	1,317	(1,281)				209	
Fondo de reserva (2)	1,370	9,468	(7,847)				1,370	
Contingencias	5,682	10,772	(5,054)				5,682	

- (1) Incluye provisiones de décimo tercio 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 2015 US\$m. 6,868 (2014 - US\$m.8,316), neto de anticipos entregados por US\$m. 1,672 (2014 US\$m.1,266).
- (3) Corresponde a US\$m.983 de impuesto a la renta adicional del año 2008 como se describe en la Nota 13, la diferencia por US\$m.407 fue registrada en el rubro "otros ingresos / egresos neto" del Estado de resultados integrales.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

15. PROVISIONES POR BENEFICIOS A EMPLEADOS - NO CORRIENTES

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

	Jubilación (1)		Desahucio (1)	
	2015	2014	2015	2014
Al 1 de enero	174	153	70	77
Cuanto por servicios corrientes	58	43	15	11
Costo por intereses	11	9	5	5
Pérdidas/(ganancias) actuariales	121	30	71	3
Efecto de reducciones y pagos	(20)	(41)	(19)	(25)
Al 31 de diciembre	<u>311</u>	<u>174</u>	<u>112</u>	<u>70</u>

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

	Jubilación		Desahucio	
	2015	2014	2015	2014
Cuanto por servicios corrientes	56	43	18	11
Costo por intereses	11	9	5	5
Pérdidas/(ganancias) actuariales	121	30	71	3
	<u>188</u>	<u>82</u>	<u>94</u>	<u>29</u>

Las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

	2015	2014
Tasa de descuento	6,3%	6,5%
Vida laboral promedio remanente	9	9,3
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa incrementos de pensiones	2,50%	2,50%
Tabla de mortalidad e invalidez (1)	TM ISSS 2002	TM ISSS 2002
Tasa de rotación	24,82%	28,23%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)	25 años	25 años

- (1) Ver Nota 2.9.
- (2) Corresponde a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

16. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2015 y 2014 comprende 5,000,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

17. RESERVAS Y OTROS

Legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiarse 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.

Ajustes 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 deudor, podrá ser absorbido por los Resultados acumulados y por los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

18. DIVIDENDOS PAGADOS

Durante los años 2015 y 2014, se han efectuado los siguientes pagos de dividendos sobre utilidades a accionistas de la Compañía, los cuales han sido previamente aprobados por la Junta General de Accionistas de la Compañía:

Table with 2 columns: Año, Dividendos pagados sobre utilidades del año anterior (1). Rows for 2015 (13,124) and 2014 (34,082).

(1) Corresponde a US\$8.40 (2014: US\$7) por acción. En el año 2015 se declararon US\$m.42,494 de los cuales quedaron pendientes de pago US\$m.29,370. Ver Nota 12.

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

DINADREC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

que CN fabrica y/o importa, con diferentes marcas y presentaciones. Dinadec se obliga a distribuir los productos que CN le proporciona, 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 recibe en calidad de comodato por parte de CN, el cual al 31 de diciembre del 2015 asciende a US\$m.14,751 (2014: US\$m.15,664) 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 2015 la Compañía compró inventarios a CN por US\$m.519,675 (2014: US\$m.504,789). Véase (Nota 12).

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 132,000 en el 2015 y 134,000 en el 2014) por parte de Dinadec.

Para tal fin Dinadec cuenta con 33 (2014: 56) operadores de los cuales todos han suscrito contratos. El 73% (2014: 79%) se encuentran como transportistas y los que mantuvieron su calidad de distribuidores corresponden al 27% (2014: 21%).

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 camionetas, incluídos por distribución y cumplimiento de cuotas de volumen.

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

iii). Fideicomiso Mercantil de Administración

El 8 de diciembre del 2010 Dinadec y Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos BG S.A. (en la actualidad denominada Administradora de Fondos de Inversión y Fideicomisos Futura, Futurifid 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, Banco del Pacífico y Banco del Pichincha. 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 reflejo sus ingresos y costos, respectivos.

iv). Contrato de asesoría técnica con SABMiller Latin America Inc.

Mediante contrato suscrito el 24 de febrero del 2012, la Compañía SABMiller Latin America Inc. se obliga a proporcionar a DN, servicios de asesoría técnica en las áreas de administración, recursos humanos, finanzas, contabilidad, entre otras, según las necesidades. En la cláusula (E) del contrato mencionado se especifica que los servicios serán provistos a partir de abril de 2012.

Con respecto a los honorarios, DN cancela la suma equivalente al 5% de los costos propios incurridos por parte de SABMiller Latin America Inc., 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 3 meses de anticipación.

En el 2015 la Compañía reconoció, con cargo a resultados del año, US\$m.5,465 dentro de gastos administrativos, en el 2014 no existieron cargos por este concepto.

20. CONTINGENCIAS LABORALES

En julio del 2008, ciertos supuestos ex trabajadores de Cervecería Nacional presentaron un reclamo administrativo ante el Director Regional del Trabajo del Litoral y Galápagos, pretendiendo se declare su derecho a percibir el pago de utilidades generadas por Cervecería Nacional a partir del año 1990 al 2005 por un monto de aproximadamente US\$91 millones. El indicado Director resolvió el reclamo y se declaró que no es competente para resolver sobre la pretensión y declarar la existencia del derecho antes descrito. Esta

DINADEC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

resolución fue apelada por los ex trabajadores ante el Ministro de Relaciones Laborales, quien en julio del 2010, negó el pedido de los ex trabajadores y también se declaró que no es competente para resolver sobre la pretensión. Posteriormente los ex trabajadores presentaron un recurso de revisión que fue rechazado por el mismo Ministro, quien se ratificó en la decisión anterior. En septiembre del 2010 nuevamente se presentó una acción de protección en costra de la Resolución anterior.

En Octubre del 2010, en sentencia expedida por el Juez Décimo Segundo de lo Civil de Guayaquil, se anula la resolución del Ministro y se le ordena al Ministro que resuelva el reclamo de los ex trabajadores en la misma forma en que se resolvió el caso de otra empresa. Esta sentencia fue ampliada dándole al Ministro un término para cumplir la disposición. En octubre del 2010 comparece Cervecería Nacional al proceso, interponiendo el recurso de apelación, con lo cual el proceso subió al conocimiento de la III Sala de lo Penal de la Corte Provincial de Justicia del Guayas.

Después de varias instancias en el proceao el 2 de diciembre del 2010 la jueza temporal de la Niñez y Adolescencia del Guayas aceptó una solicitud de medidas cautelares a favor de los ex trabajadores y dispuso que: i) se retengan los depósitos monetarios e inversiones que Cervecería Nacional y su empresa vinculada Dinadec S.A. mantienen en las cuentas del sistema financiero nacional hasta por un monto de US\$91 millones, ii) se prohíba de enajenar, ceder y transferir las acciones de la compañía SABMiller Latin American Limited, propietaria del 94.36% de Cervecería Nacional, iii) se ordene el arraigo para ciertos funcionarios de la empresa, iv) se ordene el secuestro de las marcas de los productos Cerveza Pilsener y Club de propiedad de Cervecería Nacional, y así mismo la suspensión de sus operaciones. Ante esta situación los trabajadores de Cervecería Nacional también presentaron una solicitud de medidas cautelares y el 10 de diciembre del 2010, un Juez de Pichincha resolvió dejar sin efecto las decisiones de la Jueza del Guayas.

El 20 de enero del 2011, la Corte Constitucional anuló la competencia del caso y dispuso que todos los juzgados que hayan dictado providencias o resoluciones sobre el reclamo de ex trabajadores remitan todos los procesos a la mencionada Corte, con lo cual la situación volvió a su estado anterior hasta que la Corte resuelva el caso. Sin embargo el 11 de febrero del 2011, esta decisión fue revocada por la Corte Constitucional volviendo nuevamente los procesos a los jueces de origen.

Mediante sentencia dictada por la Tercera Sala de lo Penal del Guayas el 4 de marzo del 2011, notificada el 9 de marzo del 2011 y ampliada el 16 de marzo del 2011, se ratificó la resolución del Juzgado Décimo Segundo de lo Civil de Guayaquil y se ordenó a Cervecería Nacional pagar la suma de US\$91 millones más intereses desde 1990, así como declara el derecho a la reparación del daño moral y se le advierte de que, en caso de no pago, se impondrá una multa del duplo del valor que se señala en el fallo. Respecto de esta sentencia, Cervecería Nacional interpuso una acción extraordinaria de protección motivo por el cual el proceso se remitió a la Corte Constitucional, donde ya ha sido admitida, mediante providencia de noviembre de 2014. Dado que la acción extraordinaria de protección no suspende la ejecución de la sentencia, los actuales trabajadores de Cervecería Nacional presentaron medidas cautelares en distintos juzgados del país para suspender la ejecución de la sentencia, alegando derecho constitucional a la resistencia ante la sentencia de la Tercera Sala, por considerarla ilegítima e inconstitucional y por atacar contra su derecho al trabajo.

DINADEC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015  
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**

La sentencia de la Tercera Sala fue remitida al Juez Duodécimo para su ejecución, quien fue notificado con las medidas cautelares iniciadas por los actuales trabajadores de CN expedidas por los jueces constitucionales de Ventanas, Milagro y Quito, en las que se disponen la suspensión de los efectos de la sentencia expedida por la Tercera Sala hasta que no se resuelva la acción extraordinaria de protección interpuesta por Cervecería Nacional, razón por la cual el Juzgado se declaró impositivo para ejecutar la sentencia, declaración que ratificó en Septiembre del 2012; el actor apeló y el proceso regresó a conocimiento de la Tercera Sala, que finalmente en Noviembre del 2012 se declaró incompetente para resolver sobre la aplicación o validez de las cautelares, por lo que dispuso la suspensión de la ejecución de la sentencia y que el proceso pase a la Corte Constitucional para delimitar el conflicto, donde se encuentra en la actualidad.

En mayo del 2014, el Juzgado Vigésimo Cuarto de Garantías Penales resuelve admitir la petición de medidas cautelares y ordena la suspensión inmediata de la sentencia de la Tercera Sala de lo Penal, hasta que la Corte Constitucional emita su fallo.

En enero del 2015, el Juez de la causa provee un escrito presentado por el Ab. José Nebot (Apoderado especial de un grupo de ex - trabajadores de la Compañía) y se corre traslado a las demás partes para que se pronuncien a la brevedad posible, y en el mes de mayo del 2015, el Juez de la causa negó la revocatoria solicitada por el Ab. José Nebot y dispuso que se remita esta causa a archivo.

Adicionalmente como parte de estos procesos se han derivado demandas de quebra planteadas por los supuestos ex trabajadores en contra de Cervecería Nacional y SABMiller, las cuales perdieron en primera instancia y actualmente se encuentran en la Corte Provincial del Guayas.

En relación a los eventos expuestos, la Administración de la Compañía considera que las pretensiones de los supuestos ex trabajadores carecen de sustento legal y constitucional puesto que durante los años 1990 a 2006 la Compañía se acogió al régimen laboral vigente de intermediación, cumpliendo los requisitos establecidos por la ley, y por lo tanto no estaba obligada a pagar utilidades a los trabajadores tercerizados, posición respaldada por sus asesores laborales. Al momento existe incertidumbre sobre los resultados finales que se obtendrán cuando el proceso culmine, pues la decisión la tomará finalmente la Corte Constitucional, por lo tanto no ha constituido ninguna provisión en los estados financieros adjuntos para cubrir eventuales fallos no favorables.

**21. EVENTOS POSTERIORES**

Entre el 31 de diciembre del 2015 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 los estados financieros o que requirieran revelación.