



BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC 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

Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A.

Guayaquil, 20 de marzo del 2020

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Beverage Brand & Patents Company BBPC 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 período comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre del 2019, 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 Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A. al 31 de diciembre del 2019, el desempeño de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período comprendido entre el 29 de julio y el 31 de diciembre del 2019, 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 Beverage Brand & Patents Company BBPC 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.



Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A.
Guayaquil, 20 de marzo del 2020

Otro asunto

Como se indica en la Nota 1.1 a los estados financieros adjuntos, la Compañía no presenta estados financieros comparativos debido a que fue constituida en el año 2019.

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 de la Compañía 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, y 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 Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los 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 sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista para evitar el cierre de sus operaciones.

Los encargados de la Administración de la Compañía son los 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 incluya 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



Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A.
Guayaquil, 20 de marzo del 2020

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 Internacionales 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 evaluamos 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 del 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 las respectivas divulgaciones efectuadas 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.
- Evaluamos la correspondiente 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 subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.



Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A.
Guayaquil, 20 de marzo del 2020

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.

Price Waterhouse Coopers

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

A circular blue ink stamp containing the signature 'DRN' and a horizontal line across it.

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

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

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

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Activos</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>Pasivos y patrimonio</u>	<u>Nota</u>	<u>2019</u>
Activos corrientes			Pasivos		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	8	130,411	Pasivos corrientes		
Total activos corrientes		<u>130,411</u>	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		18
Activos no corrientes			Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	4,979
Propiedades	7	7,375	Impuesto a la renta por pagar	9	19,781
Otros activos no corrientes		1	Otros impuestos por pagar	9	3,896
Impuesto a la renta diferido		4	Total pasivos		<u>28,674</u>
Total activos no corrientes		<u>7,380</u>	Patrimonio		
Total activos		<u>137,791</u>	Capital social		20,490
			Resultados acumulados		88,627
			Total patrimonio		<u>109,117</u>
			Total pasivos y patrimonio		<u>137,791</u>

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



Osman Viloria
Presidente



Omar Ramón
Contador

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

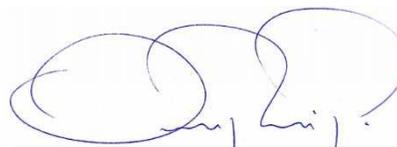
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2019
Ingresos de actividades ordinarias		123,040
Gastos administrativos	6	(117)
Gastos de venta	6	(4,443)
Otros egresos, neto		(4)
Utilidad antes del impuesto a la renta		118,476
Impuesto a la renta	9	(29,619)
Utilidad y resultado integral del año		<u>88,857</u>

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



Osman Yiloria
Presidente



Omar Ramón
Contador

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

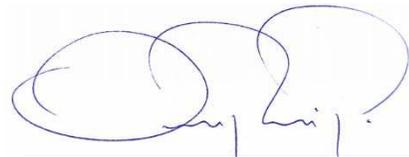
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	<u>Capital social</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos al 29 de julio del 2019	20,490	-	20,490
Utilidad y resultado integral del año	-	88,857	88,857
Otros menores	-	(230)	(230)
Saldos al 31 de diciembre del 2019	<u>20,490</u>	<u>88,627</u>	<u>109,117</u>

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



Osman Viloria
Presidente



Omar Ramón
Contador

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

	Nota	2019
Flujo de efectivo de las actividades operacionales:		
Utilidad antes del impuesto a la renta		118,476
Más cargos a resultados que no representan movimiento de efectivo:		
Depreciación	7	100
		118,576
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		(117,627)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		18
Cuentas por pagar a entidades relacionadas		4,979
Otros impuestos por pagar		3,896
Impuesto a la renta pagado		(9,842)
Efectivo neto utilizado por las actividades de operación		-
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		-
Efectivo y equivalentes al 29 de julio del 2019		-
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		-

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



Osman Viloría
Presidente



Freddy Ortíz
Contador

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

1.1. Constitución y operaciones

Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A. (en adelante “BBPC” o la “Compañía”) fue constituida el 29 de julio de 2019 en la ciudad de Guayaquil mediante la escisión de ciertos activos de Cervecería Nacional CN S.A. (“Controladora”), trámite que se ejecutó el 12 de julio del 2019 según Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2019-00005572 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros. BBPC inició sus operaciones el 23 de agosto del 2019. Su principal accionista es Ab InBev Southern Investments Limited (94.36%) domiciliada en Reino Unido.

Los saldos escindidos fueron los siguientes:

	Activo	Patrimonio
Cuentas por cobrar (Nota 8)	12,784	-
Propiedades (Nota 7)	7,705	-
Otros activos no corrientes	1	-
Capital social	-	(20,490)
	<u>20,490</u>	<u>(20,490)</u>

Beverage Brand & Patents Company BBPC 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. BBPC se dedica a custodiar, administrar, defender y proteger derechos de propiedad industrial y de las marcas nacionales como titulares de dichas marcas. Actualmente Dinadec S.A. usa estas marcas para comercializar sus productos, de acuerdo con un acuerdo de licencia de uso de marcas suscrito entre dichas Compañías (Ver Nota 11).

Anteriormente el Fideicomiso denominado “Fiducia Mercantil de Administración – Fideicomiso de Marcas”, mantenía la titularidad jurídica y propiedad de los derechos relacionados a una serie de distintivos incluyendo las marcas Pilsener, Pilsener Light, Club y Club Premium. El 25 de octubre del 2019, se efectuó el acta de restitución de signos distintivos (logotipos de la marca, entre otros) del Fideicomiso a BBPC, por lo que se decidió liquidar el Fideicomiso de Marcas.

Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A. 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 BBPC, por lo cual los estados financieros de Beverage Brand & Patents Company BBPC S.A. son consolidados por CN y presentados por separado.

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.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 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.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes descritas no han generado un efecto significativo en las operaciones de la Compañía.

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 diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los estados financieros de BBPC están 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 Compañía no presenta estados financieros comparativos debido a que fue constituida el 29 de julio del 2019.

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.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y 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 y las mismas aplican a la Compañía al inicio de sus operaciones:

- 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.

Estas modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos y no se espera que afecten significativamente los periodos 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 1y 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.

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.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado 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 separado de resultados integrales. Sin embargo, dichas transacciones no son significativas.

2.4 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 más, sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-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.

- 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 Sociedad 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

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 separado 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 separado 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 periodo en el que surgen.

Al 31 de diciembre del 2019, la Compañía sólo 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 separado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden 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 a entidades relacionadas

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas son los montos adeudados por Dinadec S.A. por regalías en la comercialización de productos bajo las marcas Pilsener, Pilsener Light, Club y Club Premium, entre otros en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Debido a que la Compañía realiza la cobranza de las regalías trimestralmente con un plazo de hasta 30 días posteriores a la finalización del trimestre calendario y no se mantienen saldos vencidos con Dinadec S.A., debido a su alta recuperabilidad BBPC no realiza estimaciones de deterioro por estas cuentas por cobrar.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

2.4.1. Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda medidos a costo amortizado. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

2.4.2. 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, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros al costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las "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 integrales 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 Dinadec S.A. por reembolso de gastos. Se registran a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado, no devengan intereses y son pagaderas hasta en 30 días.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.5 Propiedades

Las propiedades son registradas al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye 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. El costo también puede incluir transferencias del patrimonio de cualquier ganancia o pérdida en contratos que califican como coberturas de flujos de efectivo de compras de maquinarias y equipos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de propiedades 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 y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades son las siguientes:

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificios e instalaciones	20

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

Cuando el valor en libros de un activo de propiedad 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, no han existido proyectos que ameriten capitalizaciones.

2.6 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros (propiedades)

Los activos sujetos a depreciación y amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

En el caso que el monto del valor en 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, no se ha requerido registrar pérdidas por deterioro de activos no financieros.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

2.7 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 los resultados del ejercicio, 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

Al 31 de diciembre del 2019, el cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables del 25% 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 que las compañías cuyos accionistas se encuentran en paraísos fiscales con una participación accionaria mayor del 50% deberán utilizar una tasa de impuesto del 28% sobre las utilidades gravables, la cual se reduce al 18% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo 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.

Al 31 de diciembre del 2019, 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 del año.

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.

2.8 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar de los valores asignados por regalías por uso de las marcas propiedad de la Compañía en el curso normal de sus operaciones. Los ingresos se muestran netos de IVA. No se considera elementos de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 30 días a entidades relacionadas, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con el cobro de regalías hayan sido resueltas.

La Compañía genera la totalidad de sus ingresos por regalías de uso de marcas brindado a su compañía relacionada Dinadec S.A.

Ingresos por regalías basadas en ventas

Los ingresos por regalías basadas en ventas a cambio de uso de las marcas de la Compañía se reconocen cuando ha tenido lugar la venta ejecutada por Dinadec S.A. (Compañía Relacionada) la cual es medida trimestralmente, y se considera en el período en el cual la obligación se encuentra satisfecha.

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.

La principal estimación y aplicación del criterio profesional se encuentra relacionada con el siguiente concepto:

- **Propiedades:** La determinación de las vidas útiles y valor residual se evalúan al cierre de cada año. Ver Nota 2.5.

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

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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.

a) Riesgos de mercado:

i) *Riesgo cambiario*

Todas las transacciones que realiza la Compañía son pactadas en dólares estadounidenses, por tanto, no tiene exposición al riesgo cambiario.

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 y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes, 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 su principal cliente, Dinadec entidad relacionada, a quien se le concede créditos con un plazo máximo de pago de treinta días y que, históricamente, no presenta incumplimientos.

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

La Compañía al 31 de diciembre del 2019 no mantiene saldos de efectivo y equivalente de efectivo, sin embargo, mantiene cuentas bancarias activas en instituciones financieras con las siguientes calificaciones:

<u>Entidad financiera</u>	<u>Calificación (1)</u> <u>2019</u>
Banco de Guayaquil S.A.	AAA
Banco del Pacífico S.A.	AAA

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

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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 mantenidos 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 separado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros incluyen en el análisis si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión del tiempo de los flujos de efectivo.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

<u>2019</u>	<u>Menos de 1 año</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,979

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.

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

Este 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 proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

El ratio de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 fue el siguiente:

	<u>2019</u>
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18
Cuentas por pagar a relacionadas	4,979
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	-
Deuda neta	4,997
Total patrimonio	109,117
Capital total	114,114
Ratio de apalancamiento	4.38%

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

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

	<u>Corriente</u> <u>2019</u>
Activos financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	130,411
Pasivos financieros medidos al costo amortizado	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	4,979
Total pasivos financieros	<u><u>4,997</u></u>

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de 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 aproximan a sus valores razonables debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

6. GASTOS POR NATURALEZA

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

2019

	Gastos administrativos	Gastos de venta	Total
Publicidad y promociones	-	4,443	4,443
Depreciaciones (Nota 7)	100	-	100
Honorarios y servicios	17	-	17
	<u>117</u>	<u>4,443</u>	<u>4,560</u>

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)**7. PROPIEDADES**

Las propiedades se presentan a continuación:

Descripción	Terrenos	Edificios e instalaciones	Total
Al 29 de julio del 2019 (1)			
Costo	2,037	7,914	9,951
Depreciación acumulada	-	(2,246)	(2,246)
Valor en libros	2,037	5,668	7,705
Movimiento 2019			
Depreciación	-	(100)	(100)
Depreciación - Resultados acumulados (2)	-	(230)	(230)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	2,037	5,338	7,375
Al 31 de diciembre del 2019			
Costo histórico	2,037	7,914	9,951
Depreciación acumulada	-	(2,576)	(2,576)
Valor en libros	2,037	5,338	7,375

- (1) Corresponden a saldos iniciales por escisión de Cervecería Nacional CN S.A. Ver Nota 1.2.
- (2) Depreciación que debió ser reconocida en los resultados del período y que fue registrada directamente en los resultados acumulados, este asunto no es significativo tomando en conjunto los estados financieros.

8. SALDOS Y TRANSACCIONES CON ENTIDADES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante el 2019 con entidades relacionadas. Se incluye bajo la denominación de entidades relacionadas a aquellas con accionistas comunes, con participación accionaria significativa en la Compañía:

Sociedad	Relación	Transacción	2019
Ingresos			
Dinadec S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Ingresos por regalías	123,040
Reembolsos			
Dinadec S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	690
Cervecería Nacional CN S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	3,753
			4,443

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

<u>Sociedad</u>	<u>Relación</u>	<u>Tansacción</u>	<u>2019</u>
<u>Cuentas por cobrar</u>			
Dinadec S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Ingresos por regalías	<u>130,411</u>
<u>Cuentas por pagar</u>			
Dinadec S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	773
Cervecería Nacional CN S.A.	Entidad del Grupo AB Inbev	Reembolso de gastos	4,203
Otras menores	Entidad del Grupo AB Inbev	Otros	3
			<u>4,979</u>

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

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

Remuneraciones del personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía no mantiene empleados o gastos relacionados a remuneraciones al 31 de diciembre 2019 que corresponda a personal clave de la gerencia.

9. IMPUESTOS**a) Impuesto a la renta por pagar -**

Composición:

	<u>2019</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>19,781</u>

b) Otros impuestos por pagar -

	<u>2019</u>
Impuesto al valor agregado (IVA)	<u>3,896</u>

c) Composición del Gasto de Impuesto a la renta -

	<u>2019</u>
Impuesto a la renta corriente (1)	29,623
Impuesto a la renta diferido	(4)
	<u>29,619</u>

(1) Ver Nota 9 d).

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019

(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

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

A continuación, se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre el año terminado al 31 de diciembre del 2019.

	<u>2019</u>
Utilidad del año antes de impuesto a la renta	118,476
Más - Gastos no deducibles (1)	18
Base imponible	<u>118,494</u>
Tasa Impositiva	<u>25%</u>
Impuesto a la renta corriente causado	29,623
(-) Retenciones y créditos tributarios	<u>(9,842)</u>
Impuesto a la renta por pagar	<u><u>19,781</u></u>

(1) Corresponde a provisiones de gastos locales.

Durante el 2019 la Compañía registró como impuesto a la renta corriente causado el valor determinado sobre la base del 25% sobre las utilidades gravables.

e) Situación fiscal -

El periodo 2019, se encuentra abierto a revisión fiscal por parte de las autoridades correspondientes.

f) 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.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

- 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.
- 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 de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que no tendrá un efecto significativo sobre sus operaciones.

g) 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 y 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.

Durante el ejercicio 2019, la Administración de la Compañía considera que no está requerida de presentar el estudio de precios de transferencia sobre las transacciones del año, debido a que i) su Impuesto a la renta es superior al 3% de sus ingresos gravables, ii) no ha realizado operaciones con residentes en paraísos fiscales o regímenes fiscales preferentes, y iii) no mantienen contratos suscritos con el Estado para la exploración y explotación de recursos no renovables.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

h) Impuesto a la renta diferido

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

	Activo
	Provisiones (1)
Al 29 de julio del 2019	-
Movimiento del año	4
Al 31 de diciembre de 2019	<u>4</u>

- (1) Corresponde a activos por impuestos diferidos constituidos por provisiones de gastos, considerados como no deducibles y que serán deducibles al momento de obtener la documentación fiscal aplicable y realizar el desembolso.

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

	Tasa vigente	
	2019	2019
Utilidad del año antes de impuestos		118,476
Impuesto	25%	<u>29,619</u>
Efecto fiscal de los ingresos exentos / gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal		
Más - Gastos no deducibles		4
Efecto de impuestos diferidos		(4)
Gasto por impuestos		<u>29,619</u>
Tasa efectiva de impuestos		<u>25%</u>

10. CAPITAL SOCIAL

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio. El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 comprende 20,490,472 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una.

El capital de BBPC es poseído en un 94.36% por Ab Inbev Southern Investments Limited, domiciliada en Reino Unido. Debido a ello BBPC 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.

BEVERAGE BRAND & PATENTS COMPANY BBPC S.A.

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 29 DE JULIO Y EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en miles de dólares estadounidenses)

11. PRINCIPAL CONTRATO SUSCRITO

Acuerdo de licencia de uso de marcas con Dinadec S.A. –

Mediante contrato suscrito el 29 de julio del 2019, BBPC confiere de manera exclusiva a favor de Dinadec S.A., el derecho exclusivo de usar las Marcas y las Extensiones de Marcas en el Territorio, con el objetivo de publicidad, comercialización y venta de los productos por un período de 10 años el cual inició con la suscripción del contrato y finaliza el día anterior a cumplirse el plazo.

Adicionalmente, se establece el pago de una regalía trimestral que asciende al 14.94% sobre las ventas netas de los productos comercializados por Dinadec reportados a la Compañía bajo las marcas Pilsener, Pilsener Light, Club y Club Premium. Al 31 de diciembre del 2019, se registraron por concepto de ingresos por regalías un total de US\$123,040.

12. 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.

* * * *