

## **BIELA Y BEBIDAS DEL ECUADOR S. A. BIELESA**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

Biela y Bebidas del Ecuador S.A. BIELESA “la Compañía” constituida en la ciudad de Guayaquil en marzo de 1996 con la denominación social Cervesursa, Cervecería Suramericana S. A. y en agosto 24 del 2004, mediante Resolución N° 04-G-DIC-0004826 se aprobó el cambio de su denominación social a Compañía Cervecería Ambev Ecuador S. A. Posteriormente, en febrero del 2018, mediante Resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00001087, la Compañía cambió su denominación social a Biela y Bebidas del Ecuador S.A. BIELESA. Su actividad principal es la comercialización de cerveza a nivel nacional, productos que la Compañía produce y comercializa bajo marcas comerciales propias y licenciadas. Su domicilio principal es Av. Las Iguanas S/N, Km 14.5 vía Daule, en la ciudad de Guayaquil.

En junio 11 del 2019, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros aprobó la transferencia del 80% del paquete accionario de la Compañía a Heineken International B. V., entidad domiciliada en Holanda, quien a su vez es su controladora final.

Como se desprende en los estados financieros adjuntos, al 31 de diciembre del 2019, la Compañía registró pérdida del año por US\$6.3 millones (2018 – US\$5.4 millones), déficit acumulado por US\$40.4 millones (2018 – US\$76.1 millones) y los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes en US\$3.9 millones (2018 – US\$5.3 millones).

Con la finalidad de mitigar la incertidumbre originada por los eventos descritos precedentemente, la Administración y los Accionistas de la Compañía están diseñando estrategias para mejorar la operación, las cuales incluyen principalmente lo siguiente:

- Fortalecer el crecimiento de la marca Biela y evaluación marca Premium para el mercado ecuatoriano a través de una mayor inversión en actividades de mercadeo enfocadas al punto venta y consumidor.
- Aumento de cobertura a nivel nacional a través de implementación de centros de distribución manejados por la Compañía.
- Manejo eficiente de capital de trabajo, manteniendo una óptima rotación de cartera y cobertura mínima de inventarios.
- Financiamiento a través de aportes de capital de accionistas para limitar la deuda financiera.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

#### **2. ADOPCIÓN DE NORMAS NUEVAS Y REVISADAS**

##### ***2.1 Impacto de la aplicación de modificaciones a las Normas e Interpretaciones a las NIIF que son efectivas por los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019***

###### **Modificaciones a la NIIF 9 - Características de prepago con compensación negativa**

La Compañía adoptó las modificaciones a la NIIF 9 por primera vez en el período actual. Las modificaciones a la NIIF 9 aclaran que, con el propósito de evaluar si un prepago cumple con la

condición de “únicamente pagos de capital e intereses” (SPPI), la parte que ejerce la opción puede pagar o recibir una compensación razonable por el prepago independientemente de la razón de pago por adelantado. En otras palabras, los activos financieros con características de prepago con compensación negativa no necesariamente fallan la prueba de SPPI.

La implementación de este cambio no ha tenido efecto en los estados financieros de la Compañía, en razón a que no tiene activos financieros con características de prepago negativas.

### **CINIIF 23 Incertidumbre en el tratamiento de impuestos a las ganancias**

CINIIF 23 establece como determinar la posición fiscal contable cuando hay incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias. La interpretación requiere:

- Determinar si las posiciones fiscales inciertas son evaluadas por separado o como grupo; y
- Evaluar si es probable que la autoridad fiscal acepte un tratamiento fiscal incierto utilizado, o propuesto a utilizarse, por una entidad en sus declaraciones de impuestos a las ganancias:
  - En caso afirmativo, se debe determinar la posición fiscal contable de manera consistente con el tratamiento fiscal utilizado en las declaraciones de impuesto sobre la renta.
  - En caso negativo, debe reflejarse el efecto de la incertidumbre en la determinación de la posición fiscal contable utilizando el monto más probable o el método del valor esperado.

La Administración de la Compañía evaluó la existencia de posiciones fiscales que involucre incertidumbre respecto a los tratamientos sobre impuestos a las ganancias y concluyó que a la fecha de aplicación inicial y al 31 de diciembre del 2019, no existen posiciones fiscales inciertas.

### **Mejoras anuales a las IFRS Ciclo 2015-2017**

La Compañía ha adoptado las modificaciones a la NIC 12 – Impuesto a las ganancias incluida en las Mejoras Anuales a las Normas IFRS del Ciclo 2015-2017 por primera vez en el período actual, un detalle es como sigue:

Las modificaciones aclaran que se deben reconocer las consecuencias del impuesto a las ganancias sobre dividendos en el estado de resultados, en otros resultados integrales o en capital conforme originalmente se reconocieron las transacciones que generaron las ganancias distribuibles. Esto aplica independientemente de si aplican distintas tasas impositivas a las ganancias distribuidas y no distribuidas.

La aplicación de estas modificaciones no ha tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

- 2.2 Normas revisadas emitidas, pero aún no efectivas** - A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas:

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 Marco Conceptual	Definición de material Modificaciones a referencias en el Marco Conceptual en las Normas NIIF	Enero 1, 2020

### **Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8 Definición de materialidad**

Las modificaciones tienen el objetivo de simplificar la definición de materialidad contenida en la NIC 1, haciéndola más fácil de entender y no tienen por objetivo alterar el concepto subyacente de materialidad en las NIIF. El concepto de oscurecer información material con información inmaterial se ha incluido en la nueva definición.

El límite para la materialidad que influye en los usuarios se ha cambiado de "podría influir" a "podría esperarse razonablemente que influya".

La definición de materialidad en la NIC 8 ha sido reemplazada por una referencia a la definición de materialidad en la NIC 1. Además, el IASB modificó otras Normas y el Marco Conceptual que contienen una definición de materialidad o referencia al término materialidad para garantizar la consistencia.

Esta modificación se aplicará prospectivamente para los períodos anuales que comienzan a partir del 1 de enero de 2020, y se permite la aplicación anticipada.

La Administración de la Compañía anticipa que la aplicación de esta modificación no tendría un impacto en los estados financieros.

### **Modificaciones a referencias al Marco Conceptual de las NIIF**

Junto con el Marco Conceptual revisado, que entró en vigor en su publicación el 29 de marzo de 2018, el IASB también emitió las Modificaciones a las Referencias al Marco Conceptual de las Normas NIIF. El documento contiene modificaciones para las NIIF 2, NIIF 3, NIIF 6, NIIF 14, NIC 1, NIC 8, NIC 34, NIC 37, NIC 38, CINIIF 12, CINIIF 19, CINIIF 20, CINIIF 22 y SIC 32.

Sin embargo, no todas las modificaciones actualizan a los pronunciamientos respecto a las referencias al marco conceptual de manera que se refieran al Marco Conceptual revisado. Algunos pronunciamientos solo se actualizan para indicar a cuál versión se refieren (al Marco IASB adoptado por el IASB en 2001, el Marco IASB de 2010 o el Marco revisado del 2018) o para indicar que las definiciones en la Norma no se han actualizado con nuevas definiciones desarrolladas en el Marco Conceptual revisado.

Las modificaciones, que en realidad son actualizaciones, son efectivas para períodos anuales que comiencen en o después del 1 de enero de 2020, con adopción anticipada permitida.

La Administración de la Compañía estima que la aplicación de estas modificaciones en el futuro no tendrá impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

**3.1 Base contable** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por las obligaciones por beneficios a empleados a largo plazo que son valorizadas con base a métodos actuariales, tal como se explica en las políticas contables incluidas más adelante. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contrapartida entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo en una transacción ordinaria, entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo, a excepción de las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor neto de realización de la NIC 2 o el valor en uso de la NIC 36.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares, excepto cuando se especifique lo contrario.

**3.2 Moneda funcional** - La moneda funcional de la Compañía es el Dólar de los Estados Unidos de América (U.S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**3.3 Inventarios** - Son medidos al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Son valuados al costo promedio ponderado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición incrementado por los gastos de importación incurridos hasta la fecha del estado de situación financiera.

El costo de adquisición comprende el importe consignado en factura incrementado por los gastos adicionales que se producen hasta que los bienes se hallan en el almacén.

El valor neto realizable representa la estimación de precio de venta para los inventarios menos todos los costos necesarios para realizar la venta.

### **3.4 Propiedades, planta y equipos**

**3.4.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades, planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de propiedades, planta y equipos comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación y la puesta en condiciones de funcionamiento.

**3.4.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades, planta y equipos son registrados al costo menos la depreciación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas de deterioro de valor, si hubieren.

Los gastos de reparaciones y mantenimientos se imputan a resultados en el período en que se producen.

**3.4.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades, planta y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta, hasta que la depreciación acumulada iguale el costo del activo. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

A continuación, se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipos y las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificios	10 – 20
Maquinarias y equipos	10 – 60
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Equipos de frío y activos de giro (botellas retornables y cajas gavetas)	5

En el análisis y la determinación de las vidas útiles de maquinarias y equipos, la Compañía considera principalmente los cambios tecnológicos, debido a que muchos de estos activos han sido adquiridos desde hace más de 20 años y no se ha realizado una repotenciación de las mismas que incluya una actualización de tecnología; por lo cual, la Compañía incurre en costos de mantenimiento representativos.

**3.4.4 Retiro o venta de propiedad, planta y equipos** - Una partida de propiedad, planta y equipos se da de baja cuando se vende o cuando no se esperan beneficios económicos futuros del activo a través de su utilización continuada o venta. La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades, planta y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

### 3.5 **Activos Intangibles**

**3.5.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** – Los activos intangibles de vida útil definida son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado. Los activos intangibles de vida útil indefinida son registrados al costo y no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado.

**3.5.2 Baja de activos intangible** – Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperen beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en el resultado del período al momento en que el activo es dado de baja.

**3.5.3 Método de amortización y vida útiles** – La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisado al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el periodo de esos derechos pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo. Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero se evalúan por deterioro anualmente y cuando exista indicios de que el activo intangible puede estar deteriorado. En caso de que el valor en libros del activo sea superior a su importe recuperable, éste se deberá igual a su importe recuperable.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía sea igual a cero.

A continuación, se presentan los principales activos intangibles y las vidas útiles usadas en el cálculo de la amortización:

<u>Ítem</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Software	3
Marca licenciada	10
Marca	Indefinida

Los activos intangibles con una vida útil indefinida deben ser sometidos a una comprobación de deterioro de valor anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicador de que podría haberse deteriorado su valor.

**3.6 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles-** Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (de haber alguna). Cuando el activo no genera flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, la Compañía calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo (de existir alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

**3.7 Impuestos** - El gasto o ingreso por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido.

**3.7.1 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a que excluye partidas de ingresos y gastos que serán imponibles o deducibles en años futuros, y que excluye partidas que nunca serán imponibles o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas al final de cada período.

Se reconoce una provisión para aquellos asuntos para los cuales determinar el impuesto a pagar es incierto, pero se considera probable que habrá una futura salida de fondos hacia la autoridad fiscal. Las provisiones se miden a la mejor estimación de la cantidad que se espera sea pagadera. La evaluación se basa en el juicio de los profesionales de impuestos dentro de la Compañía soportado por experiencia previa en situaciones similares y, en ciertos casos, basado en la opinión de asesores fiscales independientes.

**3.7.2 Impuestos diferidos** - Se reconoce sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros consolidados y sus bases fiscales. Un pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponibles. Un activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que se podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente utilidad gravable (tributaria), en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se miden empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas al final del período que se informa.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del período sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

La Compañía realiza la compensación de activos por impuestos diferidos con pasivos por impuestos diferidos si, y sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la misma autoridad fiscal, los importes reconocidos en esas partidas y la Compañía tiene la intención de liquidar sus activos y pasivos como netos.

**3.7.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera del resultado ya sea en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera del resultado.

**3.8 Provisiones** - Se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos, para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final de cada período, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su valor en libros representa el valor presente del referido flujo de efectivo.

**3.9 Beneficios a empleados**

**3.9.1 Beneficios definidos: Jubilación patronal y bonificación por desahucio** - El costo de los beneficios definidos (jubilación patronal y bonificación por desahucio) es determinado utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período.

Los costos por servicio presente y pasado se reconocen en el resultado del año en el que se generan, así como el interés financiero generado por la obligación de beneficio definido.

Las ganancias y pérdidas actuariales y otras remedaciones de los activos del plan (en caso de existir) se reconocen en el estado de situación financiera con cargo o abono a otro

resultado integral, en el período en que se producen. El reconocimiento de las ganancias y pérdidas actuariales en otro resultado integral se reflejan inmediatamente en las ganancias acumuladas y no son reclasificadas a la utilidad o pérdida del período. Las remediones incluidas en el otro resultado integral no son reclasificadas posteriormente. Los costos de servicios pasados son reconocidos en los resultados del ejercicio cuando la modificación o reducción del plan ocurre, o cuando la Compañía reconozca costos de reestructuración relacionados o los beneficios de terminación, lo que ocurra primero.

**3.9.2 Otros beneficios de corto plazo** - Se reconoce un pasivo por los beneficios acumulados a favor de los empleados con respecto a los sueldos, salarios, beneficios sociales y vacaciones anuales, en el período en el que el empleado proporciona el servicio relacionado por el valor de los beneficios que se espera recibir a cambio de ese servicio. Los pasivos relacionados con beneficios a empleados a corto plazo se miden al valor que se espera pagar a cambio del servicio, conforme la forma de cálculo de cada beneficio.

**3.9.3 Participación a trabajadores** - La Compañía reconoce un pasivo y un gasto por la participación de los trabajadores en las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable del año antes de impuestos, de acuerdo con disposiciones legales.

**3.10 Reconocimiento de ingresos** – La Compañía reconoce ingresos por la venta local de cerveza en el curso de las actividades ordinarias. Estos ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes, es decir, cuando han sido entregados al transportista en el momento de despacho. Después de la entrega, el cliente tiene total discreción sobre la forma de distribución y precio para vender los bienes, tiene la responsabilidad primaria al vender los bienes y asume los riesgos de obsolescencia y pérdida en relación con los bienes.

La Compañía reconoce una cuenta por cobrar cuando transfiere el control de los bienes ya que representa el momento en el que el derecho de la contraprestación se vuelve incondicional, ya que solo se requiere el paso del tiempo antes de la fecha de vencimiento del pago.

**3.11 Costos y gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**3.12 Compensación de saldos y transacciones** - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

**3.13 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos

financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, de ser apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados a valor razonable con cambio en los resultados (FVR) se reconocen de inmediato en los resultados del período.

**3.14 Activos financieros** - Todos los activos financieros reconocidos como tales, son posteriormente valorados, en su totalidad al costo amortizado o al valor razonable, dependiendo de la clasificación de los activos financieros.

#### Clasificación de los activos financieros

- Instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, y que dichos flujos son únicamente pagos del principal (capital) e intereses sobre el importe de capital pendiente, se miden posteriormente al costo amortizado;
- Instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es a la vez, obtener los flujos de efectivo contractuales y vender los instrumentos de deuda, y que tiene flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos del capital e intereses sobre el importe principal pendiente, posteriormente se miden a valor razonable con cambios en otro resultado integral "FVORI".;
- Por defecto, todos los demás activos financieros se miden posteriormente a su valor razonable con cambios en resultados (FVR).

Al 31 de diciembre del 2019, los activos financieros de la Compañía son efectivo y banco y cuentas por cobrar, los cuales son medidos al costo amortizado y otros activos financieros que se mantienen para negociar que se miden al valor razonable con cambios en resultados.

#### El costo amortizado y método de interés efectivo

El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un instrumento de deuda y para asignar los ingresos por intereses durante el período en cuestión. Para los activos financieros distintos a los comprados u originados con deterioro, la tasa de interés efectiva es la tasa que descuenta exactamente los flujos de efectivo futuros (incluyendo todos los honorarios y valores pagados o recibidos que forman una parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos), excluyendo las pérdidas de crédito esperadas, a través de la vida esperada del instrumento de deuda o cuando sea apropiado, un período más corto, con el valor bruto en libros del instrumento de deuda en el reconocimiento inicial.

El costo amortizado de un activo financiero es el importe al que se mide un activo financiero en el reconocimiento inicial, menos los reembolsos de principal, más la amortización acumulada, usando el método de interés efectivo de cualquier diferencia entre el importe inicial y al vencimiento, ajustado por cualquier pérdida por incobrabilidad. El valor bruto en libros de un activo financiero es el costo amortizado de un activo financiero antes de ajustar cualquier pérdida por incobrabilidad.

### Deterioro de activos financieros

La Compañía reconoce siempre la pérdida de crédito esperada por toda la vida de las cuentas comerciales a cobrar. Las pérdidas de crédito esperadas son estimadas utilizando una matriz de provisión basada en la experiencia de pérdidas históricas de la Compañía, ajustada por factores que son específicos de los deudores, condiciones económicas generales, y la evaluación de condiciones actuales y proyección de condiciones futuras a la fecha de reporte, incluyendo el valor del dinero en el tiempo, cuando sea apropiado.

#### *(i) Aumento significativo de riesgo de crédito*

Al evaluar si el riesgo de crédito de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero a la fecha de presentación de informes con el riesgo de incumplimiento en el instrumento financiero en la fecha de su reconocimiento inicial. Al realizar esta evaluación, la Compañía considera información cuantitativa y cualitativa que es razonable y soportable, incluyendo la experiencia histórica y la información prospectiva que está disponible sin costo o esfuerzo desproporcionado. Además, se toma en consideración diversas fuentes externas de información económica actuales y proyectadas que se relacionan con las operaciones claves de la Compañía.

En particular, la siguiente información se considera al evaluar si el riesgo de crédito ha incrementado significativamente desde su reconocimiento inicial:

- Cambios adversos existente o proyectados en las condiciones de negocio, financieras o económicas que se espera que causen una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.
- Deterioro importante real o esperado en los resultados de las operaciones del deudor;
- Cambios significativos adversos reales o esperados en el ambiente regulatorio, económico del deudor que resulta en una disminución significativa en la capacidad del deudor de cumplir sus obligaciones.

Independientemente del resultado de la evaluación anterior, la Compañía presume que el riesgo de crédito de un activo financiero ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial cuando los pagos contractuales tienen más de 60 días de mora, a menos que la compañía tenga información razonable y soportable que demuestre lo contrario.

A pesar de lo anterior, la Compañía asume que el riesgo de crédito de un instrumento financiero no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial si se determinó que el riesgo de crédito de ese instrumento es bajo a la fecha de reporte. Un instrumento financiero se determina que tiene un bajo riesgo de crédito si:

- (1) El deudor tiene una fuerte capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de efectivo en el corto plazo, y
- (2) Cambios adversos en las condiciones económicas y de negocio en el largo plazo podrían, pero no necesariamente, reducir la capacidad del prestatario para cumplir con sus obligaciones contractuales de flujo de caja.

La Compañía monitorea periódicamente la efectividad de los criterios utilizados para identificar si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito y los revisa para asegurar que los criterios son capaces de identificar incremento significativo en el riesgo de crédito antes que los saldos se conviertan en vencidos.

*(ii) Definición de incumplimiento*

La Compañía considera que lo siguiente constituye un evento de incumplimiento para fines de administración de riesgo de crédito interno, ya que la experiencia histórica indica que los activos financieros que cumplen con cualquiera de los siguientes criterios generalmente no son recuperables:

- Cuando hay un incumplimiento de los acuerdos financieros por parte del deudor;
- Información desarrollada internamente u obtenidas de fuentes externas indica que es poco probable que el deudor pague a sus acreedores, incluido la Compañía, en su totalidad (sin tener en cuenta ningún tipo de garantía en poder la Compañía).

Independientemente del análisis anterior, la compañía considera que se ha producido un incumplimiento cuando un activo financiero tiene más de 90 días de mora, a menos que la compañía tenga información razonable y soportable para demostrar que un criterio predeterminado más amplio es más apropiado, luego de estos plazos la compañía evalúa la necesidad de ejecutar las garantías de cobro a través pólizas de seguros.

*(iii) Política de castigos*

La Compañía castiga un activo financiero cuando hay información que indica que el deudor se encuentra en una dificultad financiera grave y no existe una perspectiva realista de recuperación, por ejemplo, cuando el deudor ha caído en causal de liquidación o ha entrado en un proceso de quiebra, o en el caso de cuentas por cobrar comerciales, cuando los saldos tienen más de dos años vencidos, lo que ocurra antes. Los activos financieros dados de baja aún pueden estar sujetos a actividades de cumplimiento conforme a los procedimientos de recuperación de la Compañía, teniendo en cuenta el asesoramiento legal cuando sea apropiado. Cualquier recuperación realizada se reconoce en resultados.

*(iv) Medición y reconocimiento de las pérdidas de crédito esperadas*

La medición de las pérdidas de crédito esperadas es una función de la probabilidad de incumplimiento (es decir, la magnitud de la pérdida si existe un incumplimiento) y la exposición al incumplimiento. La evaluación de la probabilidad de incumplimiento y la pérdida dado el incumplimiento se basa en datos históricos ajustados por información prospectiva como se describió anteriormente.

En cuanto a la exposición al incumplimiento, para los activos financieros, esto está representado por el valor en libros bruto de los activos en la fecha de reporte, junto con cualquier monto adicional de incumplimiento que se espera obtener en el futuro, determinado en función de la tendencia histórica, la comprensión de la Compañía de las necesidades financieras específicas de los deudores, y otra información relevante a futuro.

La Compañía desarrolló una metodología para la estimación de la pérdida de crédito esperada, relacionada con la naturaleza de estas cuentas por cobrar, adoptando un “enfoque simplificado”

sin componente de financiamiento significativo y usando una matriz de provisión aplicando una tasa de pérdida a los saldos de las referidas cuentas por cobrar.

Si la Compañía ha medido la provisión para pérdidas para un instrumento financiero en un importe igual a la pérdida crediticia esperada para toda la vida del instrumento en un período anterior de reporte, pero determina en la fecha de presentación actual que ya no se cumplen las condiciones para pérdida crediticia esperada para toda la vida del activo, la Compañía mide la provisión para pérdidas a un importe igual a la pérdida crediticia esperada a 12 meses a la fecha de reporte actual, excepto por los activos para los cuales se utiliza el enfoque simplificado.

La Compañía reconoce una ganancia o pérdida por deterioro en resultados del año de todos los instrumentos financieros con un ajuste correspondiente a su valor en libros a través de una cuenta de provisión para cuenta incobrables.

**Baja en cuenta de los activos financieros** – La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y cualquier obligación asociada por los importes que podría tener que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo garantizado por los recursos recibidos.

**3.15 Pasivos financieros** - Todos los pasivos financieros se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

**Pasivos financieros medidos posteriormente al costo amortizado** – Los pasivos financieros que no son (i) contraprestación contingente de un adquirente en una combinación de negocios, (ii) mantenidos para negociar, o (iii) designados como FVR, se miden posteriormente al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El método de interés efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un pasivo financiero y para asignar gastos de intereses durante el período relevante.

Los principales pasivos financieros medidos al costo amortizado son las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, cuyos términos son a corto plazo y no poseen componente de financiamiento y préstamos y pasivos por arrendamientos, los cuales si son a largo plazo y poseen un componente de financiamiento.

**Baja en cuentas de un pasivo financiero** – La Compañía da de baja los pasivos financieros cuando, y solo cuando, las obligaciones de la Compañía se descargan, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y pagadera se reconoce en resultados.

#### 4. JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS Y FUENTES CLAVE PARA ESTIMACIONES INCIERTAS

En la aplicación de las políticas contables la Compañía, que se describen en la nota 3, la Administración está obligada a efectuar juicios (que no sean los que involucran estimaciones) que tengan un impacto

significativo en los montos reconocidos para hacer estimaciones y suposiciones sobre los valores en libros de los activos y pasivos que no son fácilmente determinables. Las estimaciones y supuestos asociados se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran relevantes. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y los supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones a las estimaciones contables son reconocidas en el período en que se revisa la estimación, si la revisión afecta solo a ese período, o en el período de la revisión y los períodos futuros si la revisión afecta a los períodos actuales y futuros.

#### **4.1 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables de la Compañía**

Los siguientes son los juicios críticos diferentes de las estimaciones (las cuales son presentadas de forma separada abajo), que la Administración ha efectuado en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y que tienen un impacto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

**Aumento significativo del riesgo de crédito** – Como se explica en la nota 3, la pérdida de crédito esperada se mide como una provisión igual a la pérdida de crédito esperada de 12 meses para los activos. La Compañía considera que existe un incremento en el riesgo crediticio cuando un saldo tiene más de 60 días de mora. La NIIF 9 no define qué constituye un aumento significativo en el riesgo de crédito. Al evaluar si el riesgo crediticio de un activo ha aumentado significativamente, la Compañía toma en cuenta información cualitativa y cuantitativa prospectiva razonable y soportable.

#### **4.2 Fuentes clave para las estimaciones**

Las suposiciones clave sobre el futuro y otras fuentes clave de incertidumbre para las estimaciones en el período que se informa que puede tener un riesgo importante de causar un ajuste material a los saldos en libros de los activos y pasivos dentro del próximo ejercicio, se discuten a continuación:

**Tasa de descuento utilizada para determinar el valor en libros de la obligación por beneficios definidos de la Compañía** - Las obligaciones por prestaciones de beneficios definidos de la Compañía se descuentan a una tasa establecida utilizando como referencia los rendimientos del mercado, al cierre del año, correspondiente a bonos empresariales de alta calidad en la moneda en la que se pagarán los beneficios. Se requiere un juicio significativo al establecer los criterios para bonos a ser incluidos en la población de la que se deriva la curva de rendimiento. Los criterios más importantes considerados para la selección de los bonos incluyen el tamaño de la emisión de los bonos corporativos, calificación de los bonos y la identificación de los valores atípicos que se excluyen. Esta presunción es considerada una fuente de incertidumbre en la estimación debido a que pequeños cambios podrían significar un efecto importante en los estados financieros.

**Cálculo del importe recuperable de activos intangibles (marcas)** - La Administración efectúa anualmente un análisis de deterioro según lo requieren las NIIF, aplicando la metodología de flujos de caja descontando, para lo cual estima los ingresos, costos y gastos relacionados al activo intangible por un número de años apropiado y un valor de terminal, conforme la técnica financiera requiere para activos intangibles de vida útil indefinida. Las proyecciones de ingresos, costos y gastos son realizadas por la Administración de la Compañía considerando la situación de mercado actual y proyectadas que han sido aprobadas por casa matriz. La tasa de descuento aplicada por la

Administración en el cálculo se obtiene de la tasa de financiamiento a nivel de Grupo Heineken y la tasa de retorno mínima requerida por el accionista.

## 5. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Comerciales:		
Clientes	3,059,055	3,681,253
Provisión para cuentas incobrables	<u>(502,515)</u>	<u>(44,162)</u>
Subtotal	2,556,540	3,637,091
Compañías relacionadas, nota 15	37,726	
Otras	<u>24,973</u>	<u>13,247</u>
Total	<u>2,619,239</u>	<u>3,650,338</u>

Clientes representan principalmente facturas por venta de bebidas en el mercado local a minoristas, distribuidores y supermercados, con vencimiento promedio de 30 días que no generan intereses.

La Compañía mide la provisión de pérdidas de cuentas por cobrar comerciales por un importe igual a las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida de estos activos. Las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales se estiman utilizando una matriz de provisión por referencia a la experiencia de incumplimiento del deudor. La Compañía ha reconocido una provisión de pérdidas para las cuentas por cobrar debido que la experiencia histórica ha indicado que estas cuentas por cobrar generalmente no son recuperables. No ha habido ningún cambio en las técnicas de estimación o supuestos significativos realizados durante el período actual de reporte.

La siguiente tabla detalla el perfil de riesgo de las cuentas por cobrar comerciales según la matriz de provisiones de la Compañía:

Crédito por ventas – días de mora	Tasa promedio de pérdida crediticia esperada		Importe en libros bruto estimado de incumplimiento		Pérdida crediticia esperada por toda la vida de los saldos	
	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>	<u>Año 2019</u>	<u>Año 2018</u>
Por vencer	0.00%	0.00%	1,676,261	2,016,351		
1 - 30	0.00%	0.00%	812,427	1,127,138		
31 - 60	18.24%	0.00%	81,261	88,297	14,820	
61- 90	71.89%	0.00%	30,694	37,800	22,067	
91- 180	90.52%	0.00%	49,930		45,196	
181 - 360	128.14%	0.00%	42,475	39,144	54,425	
> 360	100%	12.07%	<u>366,007</u>	<u>372,523</u>	<u>366,007</u>	<u>44,162</u>
Total			<u>3,059,055</u>	<u>3,681,253</u>	<u>502,515</u>	<u>44,162</u>

Para los clientes que se encuentran en procesos de cobro jurídico, se ha provisionado el 100% de los saldos pendientes de cobro.

**Provisión para cuentas incobrables** – Los movimientos de la provisión para cuentas incobrables fueron como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al comienzo del año	44,162	1,524,620
Provisión	469,351	1,500
Recuperación	(10,998)	(14,595)
Castigos	_____	<u>(1,467,363)</u>
Saldos al final del año	<u>502,515</u>	<u>44,162</u>

## 6. INVENTARIOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Repuestos y accesorios	529,266	759,228
Materias primas	464,511	333,210
Productos en proceso	421,688	424,145
Productos terminados	385,954	307,832
Materiales de empaque	284,433	438,915
Importaciones en tránsito	<u>143,500</u>	<u>29,374</u>
Total	<u>2,229,352</u>	<u>2,292,704</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

- Repuestos y accesorios incluye principalmente piezas utilizadas en el mantenimiento recurrente de las maquinarias y equipos.
- Materias primas incluye principalmente 141,785 kilos de malta por US\$121,689; 358,674 kilos de cebada por US\$228,002 y 2,062 kilos de lúpulo por US\$78,556.
- Productos en proceso incluye principalmente 8,749 hectolitros de cerveza fermentada por US\$112,154 y 409,250 unidades de cerveza no retornable sin encartonar US\$84,213.

## 7. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	62,530,456	55,378,892
Depreciación acumulada	<u>(41,064,069)</u>	<u>(37,746,583)</u>
Total	<u>21,466,387</u>	<u>17,632,309</u>

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Clasificación:</i>		
Terrenos	7,098,283	7,098,283
Edificios	770,042	1,598,052
Maquinarias y equipos	3,533,701	3,811,873
Activos de giro y muebles	5,311,634	4,795,192
Equipos de computación	206,632	17,642
Obras en curso	<u>4,546,095</u>	<u>311,267</u>
<b>Total</b>	<b><u>21,466,387</u></b>	<b><u>17,632,309</u></b>

Los movimientos de propiedad, planta y equipos fueron como sigue:

	<u>Terrenos</u>	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Activos de giro y muebles</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Obras en curso</u>	<u>Total</u>
	(en U.S. dólares)						
<i>Costo</i>							
Enero 1, 2018	7,098,283	9,801,269	26,663,235	9,050,111	723,742	576,229	53,912,869
Activaciones			926,396		16,963	(943,359)	
Adiciones			4,845	3,208,199	1,069	1,334,682	4,548,795
Bajas			(1,724,496)	(647,341)	(54,650)		(2,426,487)
Transferencia a intangibles	_____	_____	_____	_____	_____	(656,285)	(656,285)
Diciembre 31, 2018	7,098,283	9,801,269	25,869,980	11,610,969	687,124	311,267	55,378,892
Activaciones		139,112	608,523	5,754	12,483	(765,872)	
Adiciones			51,416	2,094,631	213,955	5,026,347	7,386,349
Transferencias a Intangibles						(25,647)	(25,647)
Bajas y/o ventas	_____	_____	_____	(207,979)	(1,159)	_____	(209,138)
Diciembre 31, 2019	<u>7,098,283</u>	<u>9,940,381</u>	<u>26,529,919</u>	<u>13,503,375</u>	<u>912,403</u>	<u>4,546,095</u>	<u>62,530,456</u>

	<u>Edificios</u>	<u>Maquinarias y equipos</u>	<u>Muebles y activos de giro (en U.S. dólares)</u>	<u>Equipos de computación</u>	<u>Total</u>
<i>Depreciación acumulada</i>					
Enero 1, 2018	(7,241,312)	(21,674,403)	(6,063,915)	(686,044)	(35,665,674)
Depreciación	(961,905)	(1,484,165)	(1,393,230)	(39,432)	(3,878,732)
Bajas y/o ventas	_____	<u>1,100,461</u>	<u>641,368</u>	<u>55,994</u>	<u>1,797,823</u>
Diciembre 31, 2018	(8,203,217)	(22,058,107)	(6,815,777)	(669,482)	(37,746,583)
Depreciación	(967,122)	(938,111)	(1,566,883)	(36,353)	(3,508,469)
Bajas y/o ventas	_____	_____	<u>190,919</u>	<u>64</u>	<u>190,983</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(9,170,339)</u>	<u>(22,996,218)</u>	<u>(8,191,741)</u>	<u>(705,771)</u>	<u>(41,064,069)</u>

Al 31 de diciembre del 2019, adiciones incluye principalmente costos incurridos en maquinarias, ingeniería e instalación para el desarrollo de una línea de producción para bebidas en latas por US\$4 millones; compra de envases de vidrio y cajas plásticas por US\$2 millones y compra de equipos de frío por US\$639,000.

## 8. ACTIVOS INTANGIBLES

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Costo	8,892,129	8,866,482
Amortización acumulada	<u>(881,188)</u>	<u>(473,146)</u>
Total	<u>8,010,941</u>	<u>8,393,336</u>
<i><u>Activos amortizables:</u></i>		
Software	610,941	693,336
Marca licenciada	2,400,000	2,700,000
<i><u>Activos no amortizables:</u></i>		
Marca	<u>5,000,000</u>	<u>5,000,000</u>
Total	<u>8,010,941</u>	<u>8,393,336</u>

Al 31 de diciembre de 2019, los activos intangibles incluyen:

- Marca licenciada – En agosto 24 del 2017, la Compañía adquirió por US\$3 millones los derechos de uso de marca Brahma mediante contrato de licenciamiento celebrado con Anheuser Busch Inbev SA/NV (licenciante) en el cual se concede a la Compañía el único y exclusivo derecho de producir, envasar, utilizar, comercializar, vender y distribuir el producto de la marca Brahma en el territorio ecuatoriano. El plazo de este contrato es por 10 años.
- Marca – En agosto 28 del 2017, la Compañía adquirió por US\$5 millones a la marca Dorada como parte de las condiciones establecidas por la Superintendencia de Control de Poder de Mercado, un activo de vida indefinida, la cual se registra al costo.

La Administración efectuó un análisis de deterioro según lo requieren las NIIF para la marca Dorada, estimando los flujos libres de caja después de impuestos de los próximos 10 años y un valor de terminal, utilizando los siguientes supuestos:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Producción anual estimada	48,823 HL	48,823 HL
Crecimiento en volumen	3.30%	3.30%
Tasa de descuento	13.70%	14.50%
Tasa de impuestos	36.25%	36.25%

Al 31 de diciembre del 2019, la Administración concluyó que no existe deterioro sobre la marca Dorada y la marca Brahma.

Los movimientos de activos intangibles fueron como sigue:

	<u>Software</u>	<u>Marca licenciada</u>	<u>Marca</u>	<u>Total</u>
		(en U.S. dólares)		
<i><u>Costo</u></i>				
Enero 1, 2018	210,197	3,000,000	5,000,000	8,210,197
Adiciones	<u>656,285</u>	_____	_____	<u>656,285</u>
Diciembre 31, 2018	<u>866,482</u>	<u>3,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>8,866,482</u>

	<u>Software</u>	<u>Marca licenciada</u> (en U.S. dólares)	<u>Marca</u>	<u>Total</u>
Diciembre 31, 2018	866,482	3,000,000	5,000,000	8,866,482
Transferencias de propiedades, planta y equipos	<u>25,647</u>	_____	_____	<u>25,647</u>
Diciembre 31, 2019	<u>892,129</u>	<u>3,000,000</u>	<u>5,000,000</u>	<u>8,892,129</u>
<u>Amortización acumulada</u>				
Enero 1, 2018	(120,168)			(120,168)
Amortización	<u>(52,978)</u>	<u>(300,000)</u>		<u>(352,978)</u>
Diciembre 31, 2018	(173,146)	(300,000)		(473,146)
Amortización	<u>(108,042)</u>	<u>(300,000)</u>		<u>(408,042)</u>
Diciembre 31, 2019	<u>(281,188)</u>	<u>(600,000)</u>		<u>(881,188)</u>

## 9. PRÉSTAMOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>No garantizado bancos locales - al costo amortizado:</u>		
Banco Guayaquil S. A. <b>(1)</b>	1,639,111	4,037,500
Citibank <b>(2)</b>	1,025,000	
Banco Bolivariano S. A.		5,022,076
Otros pasivos financieros	11,078	1,981,303
<u>No garantizado compañía relacionada - al costo amortizado:</u>		
Heineken International B.V. <b>(3)</b>	<u>9,055,258</u>	_____
Total	<u>11,730,447</u>	<u>11,040,879</u>
<u>Clasificación:</u>		
Corriente	2,730,447	6,699,756
No corriente	<u>9,000,000</u>	<u>4,341,123</u>
Total	<u>11,730,447</u>	<u>11,040,879</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- (1)** Préstamo con vencimiento hasta enero del 2020 (2018 – hasta febrero del 2019) e interés promedio equivalente a una tasa nominal del 8.22% anual (2018 - tasa nominal del 7,50% anual).
- (2)** Préstamo con vencimiento hasta febrero del 2020 e interés equivalente a una tasa nominal del 7.64% anual.
- (3)** Préstamo con vencimiento en junio 2024 e interés equivalente a una tasa nominal del 8.30% anual.

## 10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Proveedores	5,889,056	4,715,468
Compañías relacionadas, nota 15	139,443	
Otras	<u>874,518</u>	<u>233,191</u>
Total	<u>6,903,017</u>	<u>4,948,659</u>

Al 31 de diciembre del 2019:

- Proveedores representa valores por pagar por compras locales e importaciones de bienes y servicios con vencimientos hasta 120 días y no generan intereses.
- Otras cuentas por pagar incluyen principalmente provisiones por honorarios de representación legal por US\$215,000 y honorarios por otros servicios por US\$195,000.

## 11. IMPUESTOS

**11.1 Activos y pasivos del año corriente** - Un resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<u>Activos por impuestos corrientes</u>		
Retenciones en la fuente	298,839	138,592
IVA y retenciones de IVA	295,614	113,222
Impuesto a la salida de divisas	<u>167,531</u>	<u>3,085</u>
Total	<u>761,984</u>	<u>254,899</u>
<u>Pasivos por impuestos corrientes</u>		
Impuesto a los consumos especiales	598,359	775,500
Retenciones en la fuente	88,003	21,574
IVA y retenciones en la fuente de- IVA	349,715	358,789
Impuesto a la renta	<u>                    </u>	<u>122,214</u>
Total	<u>1,036,077</u>	<u>1,278,077</u>

**11.2 Impuesto a la renta reconocido en los resultados** - Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y el gasto por impuesto a la renta corriente, es como sigue:

	Año terminado	
	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Pérdida antes de impuesto a la renta según estados financieros	(6,403,481)	(5,234,168)
Gastos no deducibles (1)	<u>3,470,563</u>	<u>2,797,624</u>
Pérdida tributaria	(2,932,918)	(2,436,544)
Anticipo calculado (2)		<u>263,618</u>

- (1) Los gastos no deducibles del periodo 2019, incluyen principalmente la depreciación acelerada de envases y equipos de frío por US\$821,960, depreciación de activos revaluados por US\$471,850, bajas de inventario por US\$470,101, provisión de cartera por US\$458,352 y provisiones por beneficios definidos por US\$267,929.
- (2) Hasta el 31 de diciembre del 2018, se debe considerar como impuesto a la renta mínimo el valor del anticipo calculado, el cual resulta de la suma matemática del 0.4% del activo, 0.2% del patrimonio, 0.4% de ingresos gravados y 0.2% de costos y gastos deducibles. Dichos rubros deben incrementarse o disminuirse en función de los conceptos establecidos en disposiciones tributarias.

Para el año 2019, la Compañía no causó impuesto a la renta debido a que no generó una utilidad gravable, consecuentemente, no registró en resultados del año un efecto por impuesto a la renta corriente.

Las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión por los años 2016 al 2019.

**11.3 Movimiento del impuesto a la renta - Los movimientos del crédito tributario de impuesto a la renta fueron como sigue:**

	Año terminado	
	31/12/19	31/12/18
Saldos al comienzo del año	(122,214)	(106,672)
Provisión		(263,618)
Pagos y compensaciones	122,214	248,076
Retenciones en la fuente	<u>298,839</u>	_____
Saldos al final del año	<u>298,839</u>	<u>(122,214)</u>

**11.4 Aspectos tributarios**

En diciembre 31 del 2019, se publicó en Registro Oficial la "Ley de Simplicidad y Progresividad Fiscal", que contiene varias reformas tributarias de impuestos directos e indirectos que apuntan a simplificar el sistema tributario y aumentar los ingresos fiscales. Las principales reformas se relacionan con retenciones por pago de dividendos, deducciones de la base imponible de impuesto a la renta, servicios gravados con impuesto al valor agregado, base imponible de impuesto a los consumos especiales, exenciones al impuesto a la salida de divisas; y, establecimiento de una contribución adicional anual por tres años, entre otras. La Ley tiene vigencia a partir del 1 de enero de 2020; por lo tanto, la Compañía no ha determinado impactos en los estados financieros al 31 de diciembre del 2019.

**11.5 Precios de transferencia**

De conformidad con disposiciones legales vigentes, los contribuyentes sujetos al impuesto a la renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas, dentro de un mismo período fiscal por un importe acumulado superior a US\$15 millones, están obligados a presentar el estudio de Precios de Transferencia que determine si tales operaciones han sido efectuadas a valores de plena competencia. El importe acumulado de las operaciones de la Compañía con partes

relacionadas durante el año 2019 y 2018, no supera el mencionado precedentemente, razón por la cual la Compañía no tiene la obligatoriedad de presentación del referido estudio.

## 12. OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Jubilación patronal	971,842	797,588
Bonificación por desahucio	<u>294,903</u>	<u>235,618</u>
Total	<u>1,266,745</u>	<u>1,033,206</u>

**12.1 Jubilación patronal** - De acuerdo con disposiciones del Código del Trabajo, los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores sin perjuicio de la jubilación que les corresponde en su condición de afiliados al Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social. Los movimientos de la provisión para jubilación patronal fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	797,588	686,001
Costo de los servicios del período corriente	133,352	121,962
Costos por intereses	33,558	27,597
Efectos de reducciones anticipadas	(19,345)	(43,320)
Pérdidas actuariales	<u>26,689</u>	<u>5,618</u>
Saldos al final del año	<u>971,842</u>	<u>797,588</u>

**12.2 Bonificación por desahucio** - De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

Los movimientos de la provisión para bonificación por desahucio fueron como sigue:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Saldos al inicio del año	235,618	210,169
Costo de los servicios del período corriente	42,487	43,374
Costos por intereses	9,795	8,332
Pérdidas actuariales	22,440	4,998
Beneficios pagados	<u>(15,437)</u>	<u>(31,255)</u>
Saldos al final del año	<u>294,903</u>	<u>235,618</u>

Los cálculos actuariales del valor presente de la obligación devengada por concepto de beneficios definidos fueron realizados el 31 de diciembre del 2019 y 2018 por un actuario independiente. El valor presente de las obligaciones por concepto de beneficios definidos y los costos del servicio actual y el costo del servicio anterior fueron calculados utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. Bajo este método los beneficios definidos deben ser atribuidos al período de servicio del empleado y basados en la fórmula del plan, de tal suerte que se atribuye la misma cantidad de beneficio a cada año de servicio, considerando el uso de hipótesis actuariales para calcular el valor presente de dichos beneficios. Estas hipótesis reflejan el valor de dinero a través del tiempo, el incremento salarial y las probabilidades de pago de estos beneficios.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los ajustes por la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan o abonan a resultados durante el remanente de vida laboral promedio esperado de los empleados correspondientes, con base en el enfoque de la banda de fluctuación. Las hipótesis actuariales significativas utilizadas para la determinación de las obligaciones por beneficios definidos son la tasa de descuento, incremento salarial esperado y la mortalidad. El análisis de sensibilidad detallado a continuación se ha desarrollado en base a los cambios razonablemente posibles que se produzcan al final del período de referencia de los respectivos supuestos.

Si la tasa de descuento disminuye en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$52,030, en caso de que la tasa aumente en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$48,517.

Si los incrementos salariales aumentan en un 0.5% la obligación por beneficios definidos aumentaría en US\$53,580, en caso de que la tasa disminuya en un 0.5%, la obligación por beneficios definidos disminuiría en US\$50,384.

El análisis de sensibilidad presentado anteriormente puede no ser representativo de la variación real en la obligación por beneficios definidos, ya que es poco probable que el cambio en las hipótesis se produzca en forma aislada unos de otros.

Es importante mencionar que, en el análisis de sensibilidad desarrollado, el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se calculó utilizando el método de crédito unitario proyectado, que es el mismo que el aplicado en el cálculo de la obligación por beneficios definidos reconocido en el estado de situación financiera. No hicieron cambios en los métodos e hipótesis utilizados al elaborar el análisis de sensibilidad respecto a años anteriores.

Las presunciones principales usadas para propósitos de los cálculos actuariales son las siguientes:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Tasa(s) de descuento	4.21%	4.25%
Tasa(s) esperada del incremento salarial	3%	3%

### 13. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**13.1 Gestión de riesgos financieros** - En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa al valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por la Gerencia Financiera, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer a los Accionistas medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso

**13.1.1 Riesgo en las tasas de interés** – La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido a que toma dinero en préstamo a tasas de interés fijas como consecuencia, la Administración de la Compañía considera que este riesgo se encuentra mitigado.

**13.1.2 Riesgo de crédito** - El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. La Compañía tiene transacciones de crédito principalmente con terceros por venta de cerveza, para lo cual establece límites de crédito en función del análisis de la capacidad de pago de cada cliente, por lo cual la Administración considera que el riesgo crediticio está mitigado por tal circunstancia.

**13.1.3 Riesgo de liquidez** - La Administración de la Compañía tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Administración de la Compañía pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo. La Compañía maneja el riesgo de liquidez monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

**Tabla de riesgo de interés y liquidez**

Las siguientes tablas detallan el vencimiento contractual restante de la Compañía para sus pasivos financieros no derivados con períodos de reembolso acordados al 31 de diciembre del 2019. Las tablas han sido diseñadas con base en los flujos de efectivo no descontados de los pasivos financieros con base en la fecha en la cual la Compañía deberá hacer los pagos.

El vencimiento contractual se basa en la fecha mínima en al cual la Compañía deberá hacer el pago.

	%	Vencimientos			Total
		1 a 3 Meses	3 meses a 1 año	1 a 5 años	
<i>31 de diciembre del 2019</i>					
Cuentas por pagar		6,903,017			6,903,017
Préstamos	8.23%	<u>2,730,447</u>		<u>9,000,000</u>	<u>11,730,447</u>
Total		<u>9,633,464</u>		<u>9,000,000</u>	<u>18,633,464</u>
<i>31 de diciembre del 2018</i>					
Cuentas por pagar		4,948,659			4,948,659
Préstamos	7.95%	<u>1,981,303</u>	<u>4,718,453</u>	<u>4,341,123</u>	<u>11,040,879</u>
Total		<u>6,929,962</u>	<u>4,718,453</u>	<u>4,341,123</u>	<u>15,989,538</u>

Los importes incluidos anteriormente para los instrumentos financieros no derivados podrían variar por prepagos o refinanciamientos.

**Riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar su capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La Compañía no está sujeta a ningún requerimiento de capital impuesto externamente.

**13.2 Categorías de instrumentos financieros** - La Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado:

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
<i>Activos financieros:</i>		
Efectivo y bancos	1,651,760	1,647,773
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>2,619,239</u>	<u>3,650,338</u>
Total activos financieros	<u>4,270,999</u>	<u>5,298,111</u>
<i>Pasivos financieros:</i>		
Préstamos	11,730,447	11,040,879
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>6,903,017</u>	<u>4,948,659</u>
Total pasivos financieros	<u>18,633,464</u>	<u>15,989,538</u>

**Valor razonable de los instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre de 2019, los valores de activos y pasivos financieros medidos al costo amortizado son equivalentes al valor razonable a esa fecha. El valor de los activos y pasivos financieros clasificados como corrientes, se asemeja a su valor razonable a esa fecha, debido a que poseen vencimientos menores a 12 meses y no generan intereses; con excepción de los préstamos y obligaciones financieras, los cuales son medidos al costo amortizado y su valor razonable pudiera diferir debido a los cambios que surjan en el mercado que afecten las tasas de interés.

**14. PATRIMONIO**

**14.1 Capital Social** - Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado consiste en 37,000,000 acciones de valor nominal unitario de US\$2. El capital suscrito y pagado consiste en 18,500,000 acciones de valor nominal unitario de US\$2, todas ordinarias y nominativas.

En abril 11 del 2019, la Junta General de Accionistas resolvió disminuir el capital social en US\$42 millones, los cuales fueron utilizados para absorber pérdidas acumuladas en años anteriores.

En noviembre 27 del 2019, la Junta General de Accionistas resolvió aprobar un plan de aportes para futuras capitalizaciones por US\$30 millones hasta el cuarto trimestre del 2020, de los cuales se han aportado US\$6.3 millones hasta el 31 de diciembre del 2019. Entre el 31 de diciembre y hasta la fecha de emisión de los estados financieros los Accionistas han realizado aportes por US\$12.3 millones.

**14.2 Déficit acumulado - Un resumen es como sigue:**

	<u>31/12/19</u>	<u>31/12/18</u>
Pérdidas acumuladas	(93,204,391)	(128,864,866)
Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF	(2,311,733)	(2,311,733)
Reserva según PCGA anteriores	<u>55,084,044</u>	<u>55,084,044</u>
Total	<u>(40,432,080)</u>	<u>(76,092,555)</u>

**14.2.1 Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF** - Incluye los valores resultantes de los ajustes originados en la adopción por primera vez de las NIIF. El saldo deudor podrá ser absorbido por los resultados acumulados y los del último ejercicio económico concluido, si los hubiere.

**14.2.2 Reserva según PCGA anteriores** - Los saldos acreedores de las reservas de capital, por valuación o por valuación de inversiones según PCGA anteriores, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la compañía.

**15. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS**

	<u>31/12/19</u>
<u>Cuentas por cobrar:</u>	
Heineken Americas INC	<u>37,726</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>	
Heineken Americas INC	82,229
Heineken International B.V.	36,346
Heineken Suplain Chain BV	<u>20,868</u>
Total	<u>139,443</u>
<u>Préstamos:</u>	
Heineken International B.V., nota 9	9,055,258

Al 31 de diciembre del 2019, cuentas por pagar representan saldos de facturas por honorarios y costos asignados desde el exterior, las cuales tienen vencimientos promedio de 30 días y no generan intereses.

	Año terminado <u>31/12/19</u>
<u>Gastos de administración y ventas:</u>	
Heineken International B.V.	156,076
Heineken Americas INC	109,639

Año terminado  
31/12/19

Costos financieros:

Heineken International B.V.

429,781

Al 31 de diciembre del 2018, no se presentan los saldos y transacciones con compañías relacionadas debido a que la Compañía cambió de accionistas.

## 16. COMPROMISOS

### Contrato de licencia de marca

En agosto 24 del 2017, la Compañía en calidad de licenciatario celebró con Anheuser-Busch Inbev SA/NV (licenciante) un contrato de licenciamiento que concede al licenciatario el único y exclusivo derecho de usar los derechos de la marca "Brahma" para producir, envasar, utilizar, comercializar, vender y distribuir el producto en el territorio con la referida marca y el derecho exclusivo a utilizar la marca comercial para producir, vender y distribuir materiales promocionales de la marca en el territorio ecuatoriano por un plazo de 10 años pudiendo renovarse el contrato inicial por un período de 5 años previo acuerdo de las partes. Las regalías por el plazo inicial serán de prepago de un valor fijo de US\$3 millones, más el IVA aplicable, el cual deberá ser pagado con el precio de compra establecido en el acuerdo de compra y venta. Las regalías para el primer plazo de renovación serán calculadas sobre el volumen de los productos vendidos o enajenados de cualquier otra forma dentro de cualquier trimestre contable y se fija en siete por ciento (7%) de los ingresos netos, salvo que se acuerde lo contrario entre las partes.

### Contrato de maquila

En agosto 24 de 2017, la Compañía firmó un contrato con Cervecería Nacional CN S. A. para producir los productos Budweiser por un plazo de 3 años. Cervecería Nacional le proveerá de asistencia técnica, documentación y entrenamiento en relación a la producción, almacenamiento y manejo de los productos Budweiser.

Cervecería Nacional S. A. deberá pagarle a la Compañía como pago por la producción, "el precio de producción" (costos de materiales + costos de producción + margen del 8.5% sobre los costos totales aplicables).

Cervecería Nacional S. A. le otorga a la Compañía el derecho no exclusivo, intransferible, libre de regalías, para usar los derechos intangibles que son de propiedad o licenciados por Cervecería Nacional S. A. de los productos Budweiser que sean necesarios únicamente para la producción.

Durante el año 2019, la Compañía registró en los resultados del año US\$3 millones por ventas de los productos Budweiser.

## 17. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Como resultado del brote del virus COVID-19 a finales del año 2019 y su rápida expansión alrededor del mundo, el 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud (OMS) declaró a esta enfermedad como una "pandemia". El Ecuador también se ha visto afectado por esta situación, por lo que en esa

fecha se emitió un decreto presidencial que establecía varias medidas de prevención y control; sin embargo, posteriormente el 16 de marzo de 2020 el Gobierno decretó el “estado de excepción”, el cual implica la restricción de la circulación en el país bajo ciertas condiciones.

Durante el mes de abril del 2020, los ingresos operacionales disminuyeron en relación con el año anterior principalmente por el cierre de operaciones en el canal ventas directas (On-trade). A partir de mayo, esta operación empieza a regularizarse parcialmente retornando a la normalidad con enfoque en el canal indirecto (Off-trade), siguiendo las recomendaciones de bioseguridad recomendadas por los organismos de Gobierno Nacional.

Por otra parte, el flujo de caja de la Compañía no fue afectado de forma significativa por esta crisis. La lenta recaudación a los clientes fue parcialmente compensada por acuerdos logrados con los proveedores. De esta forma la Compañía mantiene suficiente liquidez para el desarrollo normal de su operación.

Estas situaciones podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, hasta la fecha de emisión de los estados financieros no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos.

En adición a lo antes mencionado, entre el 31 de diciembre del 2019 y la fecha de emisión de este estado financiero (mayo 31 del 2020) no se produjeron otros eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros de la Compañía.

## **18. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2019 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en marzo 31 del 2020 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

---



Ludovic Auvray



María Fernanda Solórzano