

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

1. INFORMACIÓN GENERAL

Bavaria & Cía. S.C.A. es la matriz del Grupo Empresarial Bavaria (GEB) y su domicilio principal es en la ciudad de Bogotá D.C. Fue constituida como sociedad comercial anónima, de nacionalidad colombiana, mediante escritura pública número 3111 del 4 de noviembre de 1930, de la Notaría Segunda de Bogotá, bajo el nombre Consorcio de Cervecerías Bavaria S. A., y a través del aporte de dos cervecerías existentes, con operaciones que databan de 1889. El 29 de mayo de 1959, mediante escritura pública número 1971, de la Notaría Séptima de Bogotá, la sociedad cambió su nombre por el de Bavaria S. A. En 1997 la Compañía llevó a cabo un proceso de escisión dando origen a la sociedad Valores Bavaria S.A., mediante escritura pública número 3745 del 27 de noviembre de 1997, de la Notaría Séptima de Bogotá. El 27 de diciembre de 2002, mediante escritura pública 2828, de la Notaría Séptima de Bogotá, la sociedad absorbió por fusión a las sociedades Malterías de Colombia S. A. y Cervecería Águila S. A. El 30 de agosto de 2007, mediante escritura pública 2754 de la Notaría Once de Bogotá, la sociedad absorbió por fusión a la sociedad Cervecería Leona S. A. Para abril de 2009, la sociedad absorbió por fusión a la sociedad Latin Development Corporation mediante escritura pública 964 del 22 de abril de 2009, de la Notaría Once de Bogotá. El 17 de mayo de 2019 por escritura pública 0579 de la Notaría 45 de Bogotá, la sociedad cambió su nombre por el de Bavaria & Cía. S.C.A.

El 12 de octubre de 2005 se perfeccionó el proceso de fusión entre una subsidiaria de BevCo LLC (Compañía *holding* de los intereses del Grupo Santo Domingo en Bavaria) y una subsidiaria de propiedad de SABMiller Plc, con el cual SABMiller Plc obtuvo en forma directa e indirecta el 71.8% de la participación en Bavaria S. A. Entre el 5 de diciembre de 2005, tras la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones realizada en Colombia, y el 30 de septiembre de 2006, el Grupo SABMiller Plc adquirió un paquete adicional de acciones en Bavaria S. A., con lo cual su participación alcanzó el 97.78%. El 12 de octubre de 2006, mediante la oferta pública obligatoria de adquisición de acciones realizada en Colombia, el Grupo SABMiller Plc adquirió otro paquete de acciones en Bavaria S. A., con lo cual su participación alcanzó el 97.99%. El 20 de diciembre de 2006, Bavaria S. A. readquirió 1,279,943 acciones, con lo cual la participación de SABMiller Plc alcanzó el 99.1%.

El 10 de octubre de 2016, mediante una operación de fusión triangular, la sociedad Anheuser Busch InBev SA/NV absorbió a la sociedad SABMiller Plc, como consecuencia de esta operación la nueva sociedad matriz de Bavaria y todas sus subordinadas es, a partir de dicha fecha, Anheuser

Busch InBev SA/NV con domicilio principal en Bruselas, Bélgica. El cambio de sociedad controlante fue debidamente registrado ante la Cámara de Comercio de Bogotá y las demás Cámaras de Comercio donde tienen su domicilio las sociedades subordinadas de Bavaria. Al 31 de diciembre de 2016 el porcentaje de participación es del 99.1%.

El 11 de enero de 2018 la administración de Bavaria & Cía. S.C.A., mediante escritura pública número 113 del 11 de enero de 2018, perfeccionó el proceso de fusión por absorción, el cual consiste en la absorción por parte de Bavaria de su accionista controlante SAB Colombia S. A. S. (excluyendo las inversiones de este en Axiny Cía. S.A.S. e Inversiones Nixa S.A.), mediante la transferencia en bloque de sus activos, pasivos, y patrimonio. Lo anterior, dando cumplimiento a lo estipulado en el Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades. Después del proceso de fusión, la compañía continúa desarrollando las actividades propias de su objeto social.

El 28 de diciembre del 2021 la administración de Bavaria & Cía. S.C.A., mediante escritura pública número 2440 de la notaría 45 de Bogotá D.C., perfeccionó el proceso de fusión en el que las sociedades Maltería Tropical S.A.S. e Inversiones Maltería Tropical S.A.S. son absorbidas por la sociedad Bavaria & Cía. S.C.A., las cuales se disuelven sin liquidarse.

La sociedad tiene como objeto principal la fabricación de cervezas; la producción y transformación de bebidas alimenticias, fermentadas o destiladas, así como la fabricación, producción y transformación de toda clase de bebidas, tales como refrescos, refajos, jugos, aguas lisas, aguas carbonatadas y aguas saborizadas; igualmente la adquisición, enajenación, comercialización, distribución, exportación, almacenamiento y expendio de sus propios productos, así como los de otros fabricantes relacionados con estos ramos industriales.

En los estatutos de la sociedad se encuentra establecida su duración hasta el 31 de octubre de 2030.

Bavaria & Cía. S.C.A. está sometida al control de la Superintendencia de Sociedades desde el 20 de abril de 2015.

Impactos del COVID-19

Desde los primeros meses de 2021 el Coronavirus (COVID-19) se ha extendido por todo el mundo, generando el cierre de cadenas de producción y suministro e interrumpiendo el comercio internacional, lo que provocó una desaceleración económica global y afectó negativamente a diversas industrias. Las autoridades mundiales, incluidas las colombianas,

adoptaron —especialmente durante el año 2020 y comienzos del año 2021—, entre otras medidas, el cierre temporal de establecimientos y la cuarentena de personas en diversas zonas, lo cual implicó que empleados, proveedores y clientes no pudiesen realizar sus actividades normales durante algunos períodos de tiempo. Esta situación implicó para la administración retos importantes que pudieran contrarrestar efectos adversos en los resultados de las operaciones, la situación financiera y la liquidez de la Compañía, con un monitoreo permanente para tomar todas las medidas oportunas que permitiesen minimizar los impactos negativos que pudieran derivarse de esta situación. Los impactos que se han ido generado por esta situación han sido reconocidos en los estados financieros.

Negocio en Marcha

El estallido de la pandemia COVID-19 y las medidas adoptadas por el gobierno colombiano para mitigar la propagación de la pandemia en el año 2020 y comienzos del año 2021 impactaron significativamente la economía. Estas medidas obligaron a la Compañía a frenar sus actividades en varias ubicaciones durante algunos meses. Esto impactó negativamente el desempeño financiero de la Compañía especialmente en el año 2020, al igual que su posición de liquidez al cierre de ese año.

Todavía existe una gran incertidumbre sobre cómo el COVID-19 y las variantes que han surgido afectarán al negocio de la Compañía y a la demanda de los clientes de sus productos en períodos futuros. Por lo tanto, la administración ha modelado una serie de escenarios diferentes considerando un período de 12 meses desde la fecha de autorización de estos estados financieros. Los supuestos modelados se basan en el impacto potencial estimado de las restricciones y regulaciones de COVID-19 y las respuestas propuestas por la administración. El escenario del caso base incluye los beneficios de las acciones ya tomadas por la administración para mitigar los impactos provocados por COVID-19. No se asumen nuevos cierres de los negocios pero se contemplan dificultades en las cadenas de suministros internacionales. En este escenario base, se espera que la Compañía continúe teniendo suficiente margen de maniobra con el soporte de la financiación disponible.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual,

fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), publicadas en español hasta el año 2018 (sin incluir la NIIF 17); así como por otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir, en algunos aspectos, de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Estos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 03 de marzo de 2022. Estos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.1. Estados financieros separados y comparativos

Los estados financieros separados presentan la información de la Compañía como una entidad individual. Por estatutos, la compañía efectúa corte de cuentas y prepara estados financieros anualmente al 31 de diciembre. La Compañía también prepara estados financieros consolidados.

2.2. Subsidiarias

Las inversiones en compañías subsidiarias, en las cuales la Compañía posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, se contabilizan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las subsidiarias, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registra como un menor valor de la inversión. Adicionalmente, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subsidiarias, diferente a resultados del ejercicio, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

2.3. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control; generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se registran al costo. Los dividendos recibidos de

las asociadas se registran en los resultados del ejercicio en el cual se decretan.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.4.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de la valuación cuando las partidas son revaluadas. Los resultados por diferencias en cambio, que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción a los tipos de cambio al cierre de cada semestre de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, excepto cuando se difieren en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales por partidas monetarias que se han de cobrar o pagar por una subsidiaria en el extranjero, si la liquidación de esa partida no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible; en este caso la partida es considerada, en esencia, una parte de la inversión neta de la entidad en ese negocio en el extranjero, o cuando se capitalizan en el costo de activos en construcción o montaje en la medida en que correspondan a préstamos en moneda extranjera y se consideren como ajustes de los costos por intereses.

2.5. Propiedad, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo comprende terrenos, edificaciones, maquinaria, envases retornables, muebles y enseres, equipos de cómputo y vehículos que se registran al costo histórico menos su depreciación y las pérdidas por deterioro de su valor. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir razonablemente. Los gastos de mantenimiento y de reparación se cargan al estado de resultados en el período en el que se incurren en estos.

No se aplica depreciación a los terrenos o a las construcciones en curso o activos en montaje. Con respecto a las edificaciones, maquinaria, envases retornables, muebles y enseres, equipos de cómputo y vehículos, la depreciación se calcula por el método de línea recta para asignar su costo, menos su valor residual durante el estimado de su vida útil, como sigue:

Edificaciones	20 - 50 años
Maquinaria	3 - 30 años
Envases retornables	3 - 10 años
Muebles y enseres	10 años
Equipos de cómputo	3 - 5 años
Vehículos	5 - 10 años

Al establecer las vidas útiles económicas, los principales factores que la Compañía tiene en cuenta son los avances tecnológicos esperados, las exigencias del mercado para el uso de los activos y la intensidad con que serán utilizados dichos activos.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, cada año.

El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Los resultados por la venta de activos corresponden a la diferencia entre los ingresos de la transacción y el valor en libros de los mismos. Estas diferencias se incluyen en el estado de resultados.

Otros asuntos particulares de la propiedad, planta y equipo se describen a continuación.

2.5.1. Construcciones en curso o activos en montaje

Las construcciones en curso o activos en montaje se contabilizan al costo, menos cualquier pérdida por deterioro. El costo incluye los honorarios profesionales y, en el caso de activos aptos, los costos por intereses. Cuando estos activos están listos para su uso previsto se transfieren a la categoría correspondiente. En este punto, la depreciación comienza sobre la misma base que aplica para la otra propiedad, planta y equipo.

2.5.2. Envases retornables

Los envases retornables en circulación se registran dentro de la propiedad, planta y equipo al costo neto, menos la depreciación acumulada, y menos cualquier pérdida por deterioro.

La depreciación de botellas retornables y canastas se registra para dar de baja a los envases a lo largo de su vida útil económica. Esto se realiza normalmente en un proceso de dos etapas:

- El exceso sobre el valor del depósito es depreciado en un período de 3 a 10 años, y el valor del depósito de 4 a 6 años.
- Se reconocen provisiones contra los valores de los depósitos por roturas o pérdidas en el mercado, junto con una provisión de obsolescencia de diseño, destinada a castigar el valor del depósito durante el período de diseño del envase, que no excede los 14 años a partir de la creación del diseño de un envase. Este período se acorta, si es apropiado, en referencia a la dinámica del mercado y a la capacidad de la Compañía para utilizar los envases de las diferentes marcas y referencias.

2.5.3. Capitalización de los costos de préstamos

Los costos de financiamiento, antes de impuestos, incurridos en proyectos de inversión importantes que requieren de un tiempo sustancial para su montaje o construcción, se capitalizan durante dicho período hasta que el activo se encuentre listo para su uso en las condiciones esperadas.

2.6. Activos intangibles

Los activos intangibles se valoran a su costo, menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro. El costo se determina como el monto pagado por la Compañía. Los activos intangibles con vida definida se amortizan en su vida útil económica estimada y solo son sometidos a pruebas de deterioro cuando existe un evento que indique esta posibilidad. La amortización se incluye en las cuentas de resultados.

La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de amortización y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias. La estimación de la vida útil de los activos intangibles se basa en la naturaleza del bien adquirido, la durabilidad de los productos relacionados con el activo y el impacto esperado en el futuro del negocio.

Los intangibles generados internamente no se reconocen, excepto cuando se trata de programas de cómputo y de los costos de desarrollo como se explica a continuación.

2.6.1. Programas de cómputo

Cuando la aplicación informática no es una parte integral de un elemento de propiedad, planta y equipo, el programa de

cómputo es capitalizado de manera independiente como un activo intangible.

Las licencias adquiridas de programas informáticos se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para obtenerlas y ponerlas en uso. Los costos de desarrollo, directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables que controla la Compañía, se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- La Administración tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo.
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo.
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros.
- Se cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta.
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que se reconocen en los resultados no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes. Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los costos incurridos en el desarrollo de software, reconocidos como activos, se amortizan en el plazo de su vida útil estimada, la cual no excederá los 8 años.

2.6.2. Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren. Ciertos costos de desarrollo se capitalizan como activos intangibles generados internamente cuando hay un proyecto claramente definido, que se puede identificar por separado, y para el cual se puede demostrar con razonable certeza la generación probable de beneficios económicos en el futuro (en términos de viabilidad y comercialidad) que superan los costos esperados y la Compañía cuenta con los recursos para completar el proyecto. Dichos activos se amortizan de forma lineal a lo largo de su vida útil, una vez que el proyecto esté terminado.

2.7. Instrumentos financieros

2.7.1. Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero, menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es aquella que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero, con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados (POCI, por su acrónimo en inglés) — activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial—, la Compañía calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se obtiene con base en el costo amortizado del activo financiero, en lugar de su importe en libros bruto, e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

- (a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- (b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio (POCI, por su acrónimo en inglés) pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio (o “etapa 3”), para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable, con cambios en resultados, se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda, medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

- (a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.
- (b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

2.7.2. Activos financieros

Clasificación y medición posterior

La Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- El modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo.
- Las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales, donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “intereses e ingresos similares”, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral.

Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “ingresos por intereses”, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral, se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda, que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura, se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge; a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en “ingresos por intereses”, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo la Compañía administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales, como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por la Compañía para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos, incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos, cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración, cómo se evalúan y gestionan los riesgos y, finalmente, cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo, o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y, para los cuales, hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el “otro” modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Solo pagos de principal e intereses (SPPI, por su acrónimo en inglés): cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales, o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender, la Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses (la prueba "SPPI"). Al realizar esta evaluación, la Compañía considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean poco frecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración de la Compañía haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la Compañía es designar inversiones de patrimonio al valor razonable, con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro), no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado

de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable, con cambios en resultados, se incluyen en la partida de "resultados de operaciones financieras" en el estado de resultados.

Deterioro

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados;
- El valor del dinero en el tiempo; e
- Información razonable y respaldada, disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

Modificación

La Compañía algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, la Compañía evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. La Compañía lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.

- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original y reconoce un “nuevo” activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada porque el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en los resultados, como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y la Compañía recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias, que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos.
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos.
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por la Compañía, bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores, no se dan de baja porque la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado. Por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que la Compañía conserva un interés residual subordinado.

2.7.3. Pasivos financieros

Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero, atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre, a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable. En este caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros, que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente, descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos, como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabilizan como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

2.7.4. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la Empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen, inicialmente, a su valor razonable y, posteriormente, se remiden a su costo amortizado, usando el método de interés efectivo.

2.7.5. Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable neto, de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la

transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo, usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción, esto en la medida en que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba. En este caso los honorarios se diferencian hasta que el préstamo se reciba. En la medida en que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Las acciones preferentes, que son redimibles obligatoriamente en una fecha específica, se clasifican en el pasivo. Los dividendos que pagan estas acciones preferentes se reconocen en el estado de resultados como gasto por intereses.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente, a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses, contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos de deudas específicas, que aún no se han invertido en activos cualificados, se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados, en el período en el cual se incurren.

2.7.6. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato y son permanentemente remediados a su valor razonable.

Si los instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas, se registran a su valor razonable a través del estado de resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como "otros ingresos/(gastos), netos". Si son designados para cobertura, el método para reconocer la ganancia o pérdida,

resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados, depende de la naturaleza del riesgo y partida que se está cubriendo.

La Compañía designa ciertos derivados como de:

- a) Coberturas de valor razonable de activos o pasivos reconocidos (cobertura de valor razonable).
- b) Coberturas de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo).

La Compañía documenta, al inicio de la cobertura, la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos y estrategia de administración de riesgos que respaldan sus transacciones de cobertura. La Compañía, además, documenta su evaluación, tanto al comienzo de la cobertura como periódicamente, con respecto a si los derivados usados en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en los valores razonables o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El total del valor razonable de los derivados usados como cobertura se clasifica como activo o pasivo no corriente, cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es mayor a 12 meses, y se clasifica como activo o pasivo corriente, cuando el vencimiento del remanente de la partida cubierta es menor a 12 meses. Los derivados que no son usados para cobertura, o que son mantenidos para ser negociados, se clasifican como activos o pasivos corrientes.

Coberturas de valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y califican como coberturas de valor razonable, se registran en el estado de resultados, y la ganancia o pérdida de la partida cubierta, atribuible al riesgo cubierto ajusta el importe en libros de la partida cubierta y se reconoce en los resultados del período. La ganancia o pérdida relacionada con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como “Ingresos (gastos) financieros”.

Si la cobertura deja de cumplir con los criterios para ser reconocida a través del tratamiento contable de coberturas, el ajuste en el valor en libros de la partida cubierta se amortiza en los resultados, utilizando el método de interés efectivo, en el período remanente hasta su vencimiento.

Coberturas de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados, que son designados y que califican como

coberturas de flujos de efectivo, se reconoce en el patrimonio. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados, en los períodos en los que la partida cubierta los afecta (por ejemplo, cuando la venta proyectada cubierta ocurre). Sin embargo, cuando la transacción prevista cubierta da como resultado el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, inventarios o propiedad, planta y equipo), las ganancias o pérdidas, previamente reconocidas en el patrimonio, se transfieren de este y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos capitalizados son finalmente reconocidos en el costo de ventas cuando se venden los productos, si se trata de inventarios, o en la depreciación, si se trata de propiedad, planta y equipo.

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha, permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se espere que ya no se producirá una transacción proyectada, la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio, se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

2.8. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo de los productos terminados comprende los costos derivados de su adquisición, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, al tiempo que excluye a los costos de financiamiento y las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

Los costos de los inventarios se determinan de la siguiente manera:

- Materias primas, insumos y bienes para reventa: costo de compra neto menos los descuentos y rebajas, por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS).
- Productos terminados y en curso: costo de materia prima más los costos directos e indirectos de fabricación, por el método de promedio ponderado.

El valor neto realizable se basa en la estimación de los precios de venta, menos los costos que se espera incurrir hasta la terminación y disposición de los productos.

Los costos de los inventarios incluyen la transferencia, desde el patrimonio neto de las ganancias o pérdidas originadas en las coberturas de flujos de caja utilizadas para las compras de materias primas.

Los envases no retornables son reconocidos como inventarios.

2.9. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar se reconocen, inicialmente, a su valor razonable y, subsecuentemente, se valorizan a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro. La provisión por deterioro de las cuentas por cobrar comerciales se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no podrá cobrar todos los montos vencidos, de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: las dificultades financieras del deudor, la probabilidad de inicio de un proceso de quiebra o de reorganización financiera por parte del deudor y el incumplimiento o la falta de pago. El monto de la provisión es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados que se obtendrán de la cuenta, descontados a la tasa de interés efectiva computada en el reconocimiento inicial. El valor en libros del activo se reduce por medio de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce con cargo al estado de resultados en el rubro "gastos de administración y ventas". Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de dudoso recaudo. La recuperación posterior de montos previamente castigados, se reconoce con crédito a la cuenta "gastos de administración y ventas", en el estado de resultados.

Todos los saldos de cuentas por cobrar comerciales, que tienen un plazo de crédito acordado de 15 días y tienen un monto vencido mayor a 90 días, deben ser provisionados por el 100% del monto vencido y el saldo de la cuenta por cobrar deber ser reducido para reflejarlo.

2.10. Efectivo y equivalentes de efectivo

En el estado de situación financiera el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo, con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo también incluyen los sobregiros

bancarios que se muestran en la cuenta de obligaciones financieras, en el pasivo corriente del estado de situación financiera.

2.11. Capital social

Las acciones ordinarias se clasifican como patrimonio. Los costos incrementales, directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones, se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

2.12. Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del período, comprende el impuesto sobre la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio; en este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

2.12.1. Impuestos sobre la renta corriente

Los activos y pasivos por impuestos sobre la renta corriente, se calculan sobre la base de las leyes tributarias promulgadas, o sustancialmente promulgadas, a la fecha del estado de situación financiera en el país en donde opera la Compañía y genera renta gravable. La Administración evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

2.12.2. Impuesto sobre la renta diferido

El impuesto sobre la renta diferido se reconoce en su totalidad por el método del pasivo sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores, mostrados en los estados financieros. Sin embargo, el impuesto sobre la renta diferido, que surge por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios, que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable, no se registra. El impuesto sobre la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que, se espera, serán aplicables cuando el impuesto sobre la renta diferido activo se realice, o el impuesto sobre la renta diferido pasivo se pague.

Los pasivos por impuestos diferidos, son reconocidos cuando el valor en libros del activo es mayor que su base imponible o cuando el valor en libros de un pasivo es menor que su base imponible. Activos por impuestos diferidos, solo se reconocen en la medida en que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros, contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

El impuesto sobre la renta diferido se registra por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporales es controlada por la Compañía y es probable que tal reversión no ocurra en un momento previsible en el futuro.

El impuesto diferido se valora por las tasas de tributación que se espera aplicar en los períodos en los que las diferencias temporarias se revertirán sobre la base de las tasas impositivas y las leyes que han sido promulgadas, o sustancialmente promulgadas, a la fecha de cierre. Los montos del impuesto diferido no se descuentan.

2.13. Beneficios a empleados

2.13.1. Salarios y beneficios de corto plazo

Los salarios y beneficios de corto plazo para los empleados actuales se reconocen en la cuenta de resultados, cuando los empleados prestan sus servicios.

La Compañía reconoce pasivos y gastos por las vacaciones acumuladas, cuando estas prestaciones se ganan y no cuando estas prestaciones se pagan.

2.13.2. Bonificaciones de resultados

La Compañía reconoce pasivos y gasto por las bonificaciones de resultados que reciben los trabajadores por el cumplimiento de metas, sobre la base de una fórmula que toma en cuenta la utilidad de la Compañía, después de ciertos ajustes. La Compañía reconoce una provisión cuando está obligada contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación constructiva.

2.13.3. Otros beneficios de largo plazo

La Compañía también reconoce pasivos y gastos para los otros beneficios a largo plazo que se pagan a los empleados sobre la base de acumulación de períodos de servicios. Las provisiones

por estos beneficios están debidamente descontadas para reflejar las fechas de pago futuras, con base en las tasas de descuento que se determinan con referencia a las tasas de los bonos del Estado.

2.13.4. Pensiones de jubilación

La Compañía administra tanto planes de beneficio definido, como planes de contribución definida.

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera, en relación con los planes de beneficios definidos de pensiones, corresponde al valor presente de las obligaciones por beneficios definidos en la fecha de cierre, menos el valor razonable de los activos del plan, junto con los ajustes de costos de los servicios no reconocidos en el pasado. La obligación por prestaciones definidas se calcula anualmente por actuarios independientes, utilizando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación de beneficio definido se determina mediante el descuento de los flujos futuros de efectivo estimados, utilizando las tasas de interés de los bonos del Estado, denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones correspondiente.

Las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los ajustes por experiencia y los cambios en las hipótesis actuariales, se reconocen en su totalidad a medida que surgen fuera de la cuenta de resultados y se cargan o se abonan al patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales en el período en que se producen. Se exceptúan del cómputo anterior las ganancias o las pérdidas derivadas de los cambios en los beneficios respecto de los servicios pasados, que se reconocen en la cuenta de resultados.

Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que los empleados permanezcan en servicio durante un período determinado de tiempo (el período de consolidación). En ese caso, los costos por servicios pasados, se amortizan de forma lineal a lo largo del período de consolidación.

Para los planes de contribución definida, la Compañía paga contribuciones de manera obligatoria, contractuales o voluntarias, a planes de seguros administrados por entidades públicas o privadas. La Compañía no tiene obligaciones de pago

adicionales una vez que estas contribuciones han sido pagadas. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados a su vencimiento. Las contribuciones pagadas por adelantado se reconocen como un activo, en la medida en que otorguen derecho a su reembolso en efectivo o a la reducción de pagos futuros.

2.13.5. Otros compromisos post-empleo

La Compañía ofrece beneficios de salud posteriores al retiro de los empleados. Estas obligaciones se valoran anualmente por actuarios independientes calificados. Las ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los ajustes por experiencia y los cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en su totalidad, a medida que surgen fuera de la cuenta de resultados y se cargan o se abonan al patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales, en el período en que se producen.

2.13.6. Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se pagan en caso de terminación de contrato antes de la fecha normal de jubilación, o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce indemnizaciones por terminación de contrato cuando se pueda demostrar su compromiso de poner fin al contrato de sus empleados, de acuerdo a un plan formal detallado, o como resultado de una oferta hecha para fomentar el retiro voluntario. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera, se descuentan a su valor presente.

2.14. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado que probablemente requiera una salida de recursos económicos para liquidar la obligación y su monto puede ser estimado de manera confiable.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés, antes de impuestos, que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el estado de resultados.

Las provisiones por reestructuración comprenden las sanciones por terminación de arrendamientos y los pagos de los empleados por la terminación de sus contratos. No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras,

sin embargo, son reconocidas provisiones por los contratos onerosos cuyo costo inevitable supera el beneficio esperado.

2.15. Reconocimiento de ingresos

2.15.1. Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo, la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, puesto que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato, se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos, si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes, en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios, una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados, se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados, que están relacionados con el contrato.

2.15.2. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido, relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero que aún no están vencidos.

2.15.3. Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales

o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.

- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: el precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: en un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho, a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que este se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumplen ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida, por parte de un cliente, supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

2.16. Arrendamientos

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado.

La Compañía es arrendador y arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de la Compañía se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por la Compañía y por la contraparte respectiva.

2.16.1. Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por La Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento, a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo, para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento, en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar;
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa;
- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual;
- El precio de ejercicio de una opción de compra, si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio;
- Todo costo inicial directo, y
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

2.16.2. Contabilidad del arrendador

Cuando los activos son arrendados, bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

2.17. Distribución de dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como pasivo en los estados financieros en el período en el que los dividendos se decretan con la aprobación de los accionistas de la Compañía.

2.18. Depósitos de envases

Los envases retornables en circulación se registran dentro de la propiedad, planta y equipo y un pasivo relacionado se registra por la obligación de restituir los depósitos pagados por los clientes. Los depósitos de los clientes por los envases retornables se reflejan en el estado de situación financiera dentro de los pasivos.

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia, cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2023

El Decreto 938 de 2021 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 2270 de 2019 y 1438 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

Modificación a la NIC 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

Las modificaciones emitidas en enero de 2021 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final

del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a qué se refiere la “liquidación” de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que esta podría generar en los estados financieros.

Modificación a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo - Importes obtenidos con anterioridad al uso previsto

La enmienda publicada en mayo de 2021 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos, mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La Compañía no espera consecuencias importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que podría tener en los estados financieros.

Modificaciones a la NIIF 3 Combinaciones de Negocios – Referencia al Marco Conceptual

La enmienda publicada en mayo de 2021 abordó tres (3) modificaciones a la norma con el objeto de: (i) actualizar las referencias al Marco Conceptual; (ii) agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y (iii) confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera consecuencias importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que podría tener en los estados financieros.

Modificación a la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes – Costo de cumplimiento de un contrato

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2021, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el “costo de cumplimiento” de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso. Aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato, como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro

sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera consecuencias importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que podría tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

Después de la crisis financiera, la reforma y el reemplazo de las tasas de interés de referencia, como la LIBOR GBP y otras tasas interbancarias (IBOR), se ha convertido en una prioridad para los reguladores globales. Actualmente existe incertidumbre sobre el momento y la naturaleza precisa de estos cambios. Para hacer la transición de los contratos y acuerdos existentes que hacen referencia a la LIBOR, es posible que sea necesario aplicar ajustes de las diferencias de plazo y las diferencias de crédito, esto para permitir que las dos tasas de referencia sean económicamente equivalentes en la transición

Las modificaciones realizadas a la NIIF 9 Instrumentos financieros, la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición, y la NIIF 7 Instrumentos financieros: revelaciones brindan ciertas alternativas en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia. Las alternativas se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen como efecto que las reformas generalmente no deberían hacer que la contabilidad de coberturas termine. Sin embargo, cualquier ineffectividad de cobertura debe continuar registrándose en el estado de resultados. Dada la naturaleza generalizada de las coberturas que involucran contratos basados en tasas interbancarias (IBOR), las alternativas afectarán a las empresas en todas las industrias.

Las políticas contables relacionadas con la contabilidad de cobertura deberán actualizarse para reflejar las alternativas. Las revelaciones del valor razonable también pueden verse afectadas, debido a las transferencias entre niveles de jerarquía del valor razonable a medida que los mercados se vuelven más, o menos, líquidos.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando las consecuencias que podría tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2019–2021

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2021:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuáles comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.

- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma eliminando la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, con el fin de evitar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos, por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía no espera consecuencias importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que podría tener en los estados financieros.

Marco Conceptual

El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad;
- Definir a una entidad que informa, que puede ser una entidad legal o una parte de una entidad;
- Revisar las definiciones de un activo y un pasivo;
- Eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar guías sobre la baja de cuentas;
- Añadir guías sobre diferentes bases de medición, e
- Indicar que la utilidad o pérdida es el indicador principal de desempeño y que, en principio, los ingresos y gastos en otros ingresos integrales deben reciclarse cuando esto mejore la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las

normas contables, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2021. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

3.2. Nueva normatividad emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no ha sido incorporada al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que, dentro del alcance de la NIIF 17, tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de una entidad.

La NIIF 17 fue, inicialmente, aplicable a periodos anuales que comenzarán a partir del 1 de enero de 2021, sin embargo, la fecha de aplicación fue extendida para periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2023, mediante modificación emitida por el IASB en junio de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4, Contratos de Seguro, una norma provisional que permitió a las entidades usar una amplia variedad de prácticas contables para los contratos de seguro, reflejando los requerimientos de contabilidad nacionales y variaciones de esos requerimientos. Algunas prácticas anteriores de contabilización de seguros, permitidas según la NIIF 4, no reflejaban adecuadamente las situaciones financieras subyacentes verdaderas o el rendimiento financiero de los contratos de seguro.

La NIIF 17 requiere un modelo de medición actual donde las estimaciones se vuelven a medir en cada periodo de reporte. Los contratos se miden utilizando los componentes de:

- Flujos de efectivo ponderados de probabilidad descontados;
- Un ajuste explícito de riesgo, y
- Un margen de servicio contractual (CSM por sus siglas en inglés) que representa la utilidad no ganada del

contrato la cual se reconoce como ingreso durante el periodo de cobertura.

La norma permite elegir, entre reconocer los cambios en las tasas de descuento en el estado de resultados o, directamente, en otros resultados integrales. Es probable que la elección refleje cómo las aseguradoras registran sus activos financieros, según la NIIF 9.

Se permite un enfoque opcional de asignación de primas simplificado para el pasivo de la cobertura restante, esto para contratos de corta duración, frecuentemente ofrecidos por aseguradoras que no otorgan seguros de vida.

Existe una modificación al modelo general de medición, denominado “método de comisiones variables”, para ciertos contratos de aseguradoras con seguros de vida en los que los asegurados comparten los rendimientos de los elementos subyacentes. Al aplicar el método de comisiones variables, la participación de la entidad en las variaciones del valor razonable de las partidas subyacentes, se incluye en el margen de servicio contractual. Por lo tanto, es probable que los resultados de las aseguradoras que utilizan este modelo sean menos volátiles que en el modelo general.

Las nuevas normas afectarán los estados financieros y los indicadores clave de rendimiento de todas las entidades que emiten contratos de seguros o contratos de inversiones con características de participación discrecional.

La Compañía no espera impactos por esta norma, teniendo en cuenta que no ha identificado que desarrolle contratos de seguro, en todo caso se están efectuando análisis detallados sobre sus posibles consecuencias.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

En el curso normal del negocio, la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos financieros:

- a) Riesgo de mercado.
- b) Riesgo de crédito.
- c) Riesgo de liquidez.

Esta Nota explica la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados y resume las políticas para administrarlos.

La Administración es responsable de establecer y supervisar el marco para la administración de los riesgos de la Compañía. Una parte esencial de este marco es el papel que desarrolla el Comité de Auditoría, con el apoyo de la función interna de Auditoría, además del director Financiero, quien es soportado por la función de la Tesorería. Entre sus responsabilidades, el Comité de Auditoría revisa el entorno de control interno y los sistemas de gestión de riesgos de la Compañía y reporta sus actividades a la Junta Directiva. La Junta también recibe trimestralmente un reporte sobre las actividades de tesorería, incluyendo la confirmación del cumplimiento de las políticas de tesorería sobre gestión de riesgos.

La Tesorería es responsable de la administración del efectivo, préstamos, así como de la administración de los riesgos financieros emergentes en relación con las tasas de cambio y el riesgo de precio de algunos *commodities*. El Área de Compras de la Compañía administra el riesgo generado por las compras de materias primas, clave para la industria cervecera, el cual es manejado a nivel global por un grupo centralizado. Algunas de las estrategias de gestión del riesgo incluyen el uso de derivados para administrar el riesgo cambiario y de tasas de interés.

Las políticas de tesorería son establecidas con el fin de identificar y analizar los riesgos financieros a los que se enfrenta la Compañía. De esta manera establece los límites de riesgo apropiados para controlar y monitorear las exposiciones y el cumplimiento de los límites.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo cambiario

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición a varias monedas, principalmente respecto al dólar estadounidense. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La Compañía usa contratos a futuro (*forward*) para cubrir el riesgo cambiario que surge cuando se realizan transacciones comerciales futuras, o se tienen activos o pasivos reconocidos en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

Las siguientes tablas presentan las exposiciones monetarias de la Compañía a activos y pasivos financieros, en monedas distintas a la moneda funcional y que resultan en movimientos cambiarios en el estado de resultados y el estado de situación financiera.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2021								
<i>En millones de pesos</i>	Dólar americano	Equivalente en millones de pesos	Euro	Equivalente en millones de pesos	Libra Esterlina	Equivalente en millones de pesos	Peso Mexicano	Equivalente en millones de pesos
Activos financieros								
Inversiones	575,612,313	2,291,605	-	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	7,253,409	28,877	-	-	-	-	-	-
Cientes y otras cuentas por cobrar	2,339,895	9,315	-	-	-	-	-	-
Vinculadas	2,043,425	8,135	-	-	-	-	-	-
Cientes del exterior	296,470	1,180	-	-	-	-	-	-
Posición activa	585,205,617	2,329,797	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros								
Proveedores y otras cuentas por pagar	75,977,900	302,480	15,103,795	68,387	987	5	83,845,199	16,313
Vinculadas	12,239,835	48,729	1,515,221	6,861	-	-	78,270,194	15,228
Proveedores del exterior	63,738,065	253,751	13,588,574	61,526	987	5	5,575,005	1,085
Posición pasiva	75,977,900	302,480	15,103,795	68,387	987	5	83,845,199	16,313
Posición neta	509,227,717	2,027,317	(15,103,795)	(68,387)	(987)	(5)	(83,845,199)	(16,313)

31 de diciembre de 2020										
<i>En millones de pesos</i>	Dólar americano	Equivalente en millones de pesos	Euro	Equivalente en millones de pesos	Libra Esterlina	Equivalente en millones de pesos	Peso Mexicano	Equivalente en millones de pesos	Real brasileño	Equivalente en millones de pesos
Activos financieros										
Inversiones	521,979,416	1,791,694	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo	5,672,711	19,472	-	-	-	-	-	-	-	-
Cientes y otras cuentas por cobrar	10,222,712	35,090	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinculadas	2,922,012	10,030	-	-	-	-	-	-	-	-
Cientes del exterior	7,300,700	25,060	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición activa	537,874,839	1,846,256	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros										
Proveedores y otras cuentas por pagar	57,401,097	197,029	17,063,647	71,674	3,175	15	76,737,061	13,220	64,000	42
Vinculadas	9,137,925	31,366	6,114,147	25,682	-	-	76,737,061	13,220	-	-
Proveedores del exterior	48,263,172	165,663	10,949,500	45,992	3,175	15	-	-	64,000	42
Posición pasiva	57,401,097	197,029	17,063,647	71,674	3,175	15	76,737,061	13,220	64,000	42
Posición neta	480,473,742	1,649,227	(17,063,647)	(71,674)	(3,175)	(15)	(76,737,061)	(13,220)	(64,000)	(42)

La Compañía tiene coberturas de flujos de caja en moneda extranjera: en activos \$1,854,274 millones al 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020, \$137,238 millones) y en pasivos financieros \$2,492 millones al 31 de diciembre de 2021 (31 de diciembre de 2020, \$1,494,691 millones). En estos contratos, las ganancias o pérdidas del cambio de divisas son registradas en la reserva de cobertura del flujo de caja, hasta que se realicen las transacciones de cobertura, momento en el cual las ganancias y pérdidas respectivas serán transferidas a inventario, propiedad, planta y equipo o al estado de resultados, según corresponda.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020.

Las diferentes tasas que se utilizaron para realizar la conversión fueron las siguientes:

Moneda	Al 31 de diciembre de 2021	Al 31 de diciembre de 2020
Dólar Americano	3,981.16	3,432.50
Euro	4,527.77	4,200.35
Libra esterlina	5,393.28	4,692.91
Peso mexicano	194.56	172.28
Real brasileño	713.46	660.58

(ii) Riesgo de tasas de interés

Los ingresos y los flujos de efectivo operativos de la Compañía son sustancialmente independientes de los cambios en las tasas de interés, debido a que la Compañía no tiene activos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. Los préstamos bancarios a largo plazo que devengan tasas de interés variables exponen a la Compañía al riesgo de flujos de efectivo. La Compañía no mantiene una exposición importante de deuda con terceros.

Al 31 de diciembre de 2020, si las tasas de interés hubiesen sido un 1% mayores, manteniéndose el resto de las variables constantes, no se habría generado un impacto significativo sobre la utilidad neta.

(iii) Riesgo de precio

La Compañía está expuesta a la variabilidad del precio de la materia prima usada en la producción o en el envasado del producto final, como es el precio de la cebada y del aluminio. El riesgo de los precios de la materia prima es manejado a nivel global por un grupo especializado de la casa matriz, con el fin de asegurar que los precios sean acordados en el mejor momento del ciclo del mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, el valor teórico de los derivados de productos básicos asciende a \$56,758 millones (31 de diciembre de 2020, \$98,802 millones). En estos contratos no se han proporcionado análisis de sensibilidad debido a que el impacto es considerado irrelevante.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina del efectivo, depósitos en bancos y cuentas por cobrar. Consiste en que la contraparte de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos en instituciones financieras, la Compañía solamente realiza transacciones con entidades del sistema bancario local con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores a los del promedio en el mercado.

Así mismo, para el caso del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar comerciales, la Compañía diversifica sus deudores y mantiene políticas para garantizar que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen un adecuado historial crediticio. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos, en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes. Los excedentes por encima del límite de crédito normal son originados por créditos extraordinarios otorgados a grandes distribuidores por temporadas en las que las ventas son más altas, para que puedan tener capacidad frente a la demanda de productos que se requieren en el mercado.

En lo referente a los créditos comerciales, no existe una concentración significativa de riesgo de crédito, ya que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes diversificados. El tipo de clientes va desde mayoristas y distribuidores hasta pequeños minoristas. La Compañía ha implementado políticas que requieren las verificaciones adecuadas de crédito sobre posibles clientes, de forma previa, al inicio de las ventas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se origina en la Compañía al momento de encontrar dificultades en obtener los fondos necesarios para cumplir compromisos asociados con sus pasivos financieros.

El riesgo de liquidez de la Compañía se ve mitigado por el hecho de disponer de diversas fuentes de financiación y de mantener las facilidades bancarias más importantes sin utilizar, así como de reservar la capacidad de endeudamiento.

En la siguiente tabla se presentan los futuros pagos de las obligaciones incluidos intereses.

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

En millones de pesos	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total obligaciones
A 31 de diciembre de 2021				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,976,462	52,371	2,489,562	5,518,395
Obligaciones financieras	19,923	12,963	43,751	76,637
Intereses por obligaciones financieras	4,570	3,875	8,267	16,712
Instrumentos financieros derivados	3,710	-	-	3,710
Total obligaciones	3,004,665	69,209	2,541,580	5,615,454
A 31 de diciembre de 2020				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,376,540	68,200	3,227,722	5,672,462
Obligaciones financieras	53,820	23,974	13,278	91,072
Intereses por obligaciones financieras	4,444	4,332	3,664	12,440
Instrumentos financieros derivados	85,127	-	-	85,127
Total obligaciones	2,519,931	96,506	3,244,664	5,861,101

b) Gestión de capital

El objetivo de la Compañía, al administrar el capital, es el de garantizar su capacidad para continuar como negocio 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.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía puede ajustar el importe de los dividendos pagados a los accionistas, devolver capital a estos, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la razón de apalancamiento, resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos que se muestran en el estado de situación financiera menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total del patrimonio más la deuda neta. Al corte del ejercicio, la Compañía financió su operación del negocio principalmente a través de recursos propios.

c) Valores razonables

La siguiente tabla presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros, que son medidos a valor razonable de manera recurrente:

En millones de pesos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	121,481	-	121,481
Activos financieros (1)	-	5,120	-	5,120
Activos al 31 de diciembre de 2021	-	126,601	-	126,601
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	16,656	-	16,656
Activos financieros (1)	-	3,966	-	3,966
Activos al 31 de diciembre de 2020	-	20,622	-	20,622
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	3,710	-	3,710
Pasivos al 31 de diciembre de 2021	-	3,710	-	3,710
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	85,127	-	85,127
Pasivos al 31 de diciembre de 2020	-	85,127	-	85,127

El siguiente es el detalle de los activos financieros medidos a valor razonable:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Cía. Hotelera Cartagena de Indias S. A.	3,666	756
Hoteles Estelar S. A.	777	3,210
Corporación Financiera Colombiana S. A.	677	-
Activos financieros medidos a valor razonable	5,120	3,966

A continuación, se describen los niveles de la jerarquía del valor razonable y su aplicación a los activos y pasivos de la Compañía.

Nivel 1: Precios cotizados (sin ajustar), en mercados activos para activos o pasivos idénticos.

El valor razonable de los activos y pasivos, comercializados en el mercado activo, está basado en los precios cotizados de mercado a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado es considerado activo si los precios cotizados se encuentran inmediata y regularmente disponibles desde una bolsa de valores, un agente, un corredor, un grupo de la industria, un servicio de precios o un regulador de valores, y si esos precios representan transacciones de mercado reales y que ocurren con regularidad en igualdad de condiciones. El precio cotizado de mercado, utilizado para los activos financieros de la Compañía, es el precio de la oferta actual.

Nivel 2: Entradas distintas a los precios cotizados, que son observables para el activo o pasivo, ya sea directamente (por ejemplo, en forma de precios) o indirectamente (por ejemplo, derivados de precios).

Los valores razonables de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles o inversiones cotizadas que no son comercializadas frecuentemente), son determinados por medio de técnicas de valorización. Estas técnicas de valorización maximizan el uso de los datos observables de

mercado, si están disponibles, y dependen lo menos posible de estimaciones específicas de la entidad. Si todas las entradas significativas para medir un instrumento al valor razonable son observables, el instrumento debe ser incluido en el nivel 2.

Los valores razonables de los derivados incluidos en el nivel 2 incorporan varias entradas, entre ellas la calidad crediticia de las contrapartes, los tipos de cambio de contado y al plazo, y las curvas de las tasas de interés.

Los valores razonables de los préstamos incluidos en el nivel 2, están basados en el valor neto presente de los flujos de caja futuros esperados, relacionados con estos instrumentos, y utilizando las tasas actualmente disponibles para la deuda en términos semejantes, el riesgo crediticio y los vencimientos.

Las técnicas de valoración de los demás instrumentos del nivel 2 podrían incluir modelos estándar de valorización, basados en parámetros de mercado para las tasas de interés, curvas de rendimiento o tipos de cambio, cotizaciones o instrumentos similares de las contrapartes financieras, o el uso de transacciones equiparables en igualdad de condiciones, y flujos de caja descontados.

Nivel 3: Las entradas para el activo o pasivo no están basadas en datos observables de mercado.

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable:

Instrumentos financieros derivados corrientes

En millones de pesos	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja						
Contratos de divisas a plazo	1,851,782	107,355	(2,069)	1,631,929	3,895	(274)
Contratos de productos básicos	56,758	14,126	(1,641)	98,802	12,761	(84,853)
Total coberturas de flujo de caja	1,908,540	121,481	(3,710)	1,730,731	16,656	(85,127)

Derivados designados como instrumento de cobertura

(i) Coberturas de flujo de caja

La Compañía ha celebrado contratos de divisas a plazo designados como coberturas de flujo de caja para gestionar la exposición a las divisas, hasta 12 meses.

La Compañía ha celebrado contratos de productos básicos designados como coberturas de flujo de caja para gestionar el precio futuro de los productos básicos. Al 31 de diciembre de 2021, el monto teórico de los contratos a plazo para el precio de compra de maíz, aluminio y Pet es de \$56,758 millones (al 31 de diciembre de 2020, \$73,130 millones).

Instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de negociación

(i) Contratos de divisas a plazo

La Compañía ha celebrado contratos de divisas a plazo para gestionar la exposición a las divisas a corto plazo hasta las importaciones comerciales futuras esperadas, y para gestionar la exposición a las divisas sobre los saldos crediticios intercompañías. Los derivados están medidos al valor razonable, con base en los flujos de caja futuros con descuento, junto con las pérdidas y ganancias tomadas del estado de resultados.

Ganancia/(pérdida) al valor razonable sobre los instrumentos financieros reconocida en el estado de resultados

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Instrumentos financieros derivados		
Contratos de productos básicos	22,473	(19,631)
Contratos de divisas a plazo	54,823	98,107

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados, basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales. La Administración considera que las siguientes son las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años:

5.1. Vida útil y valores residuales de propiedad, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración de la Compañía. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias, y cualquier modificación que pudiera afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5.2. Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Colombia. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión para impuestos cuando el tratamiento fiscal es complejo, y no se puede determinar en forma cierta, hasta que finalmente una resolución formal sea obtenida con la autoridad fiscal correspondiente, lo cual, en algunos casos, puede llegar a tomar varios años. La Compañía evalúa de forma periódica el reconocimiento de pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la Administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

Los pasivos reales pueden diferir de los montos provisionados, generando un efecto negativo en los resultados y la posición neta de la Compañía. Cuando el resultado tributario final de estas situaciones es diferente de los montos que fueron inicialmente registrados, las diferencias impactan al impuesto sobre la renta corriente y al diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

5.3. Valor razonable de instrumentos financieros

Mediante técnicas de valuación se determina el valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que, principalmente, se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada estado de situación financiera. La Compañía ha utilizado flujos netos descontados para diversos activos financieros disponibles para la venta, que no se comercializan en mercados activos.

5.4. Pensiones de jubilación y otros beneficios de post-empleo

La contabilidad de las pensiones de jubilación y otros beneficios de post-empleo requiere la consideración de ciertos supuestos para valorar los pasivos correspondientes en el estado de situación financiera y, así, determinar las cantidades que se reconocen en la cuenta de resultados y en otros resultados integrales. Los cálculos de estas obligaciones y cargos se basan en supuestos determinados por Actuarios, que incluyen las tasas de descuento, los salarios, la inflación, las tasas de mortalidad y las tasas de retorno sobre activos que se esperan en el largo plazo. La selección de los diferentes supuestos podría afectar la posición neta y los resultados

de la Compañía en el futuro. Este estudio fue realizado por la firma Willis Towers Watson Consultores Colombia S.A.S.

5.5. Depósito de envases

Los envases retornables en circulación se registran dentro de la propiedad, planta y equipo, y un pasivo relacionado se registra por la obligación de restituir los depósitos pagados por los clientes. Los depósitos de los clientes por los envases retornables, se reflejan en el estado de situación financiera dentro de los pasivos.

La Compañía revisa, de manera periódica, el valor del depósito teniendo en cuenta las pérdidas de envase en el mercado, mediante un estimado sobre la base del coeficiente de devoluciones contra expediciones, utilizando, para cada tipo de envase, un indicador promedio móvil de 12 meses.

5.6. Deterioro de propiedad, planta y equipo

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo, para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo).

Al evaluar si existe algún indicio de que pueda haberse deteriorado el valor de un activo, se deben considerar, como mínimo, los siguientes indicios:

Fuentes externas de información:

- (i) Existen indicios observables de disminución del valor del activo durante el período significativamente, más de lo que cabría esperar como consecuencia del paso del tiempo o de su uso normal.
- (ii) Durante el período han tenido lugar, o van a tener lugar en un futuro inmediato, cambios significativos con una incidencia adversa sobre la entidad, referentes al entorno legal, económico, tecnológico o de mercado en los que esta opera, o bien en el mercado al que está destinado el activo.
- (iii) Durante el período, las tasas de interés de mercado, u otras tasas de mercado de rendimiento de inversiones, han sufrido incrementos que probablemente afecten a la tasa de descuento utilizada para calcular el valor en uso del activo, de forma que disminuyan su importe recuperable de forma significativa.

Fuentes internas de información:

- (i) Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.

- (ii) Durante el período han tenido lugar, o se espera que tengan lugar en un futuro inmediato, cambios significativos en el alcance o manera en que se usa o se espera usar el activo, que afectarán desfavorablemente a la entidad. Estos cambios incluyen que el activo esté ocioso; planes de discontinuación o reestructuración de la operación a la que pertenece el activo; planes para disponer del activo antes de la fecha prevista, y la reconsideración como finita de la vida útil de un activo, en lugar de indefinida.
- (iii) Se dispone de evidencia procedente de informes internos, que indica que el rendimiento económico del activo es, o va a ser, peor que el esperado.

5.7. Deterioro de activos intangibles y goodwill

Los exámenes anuales de deterioro son necesarios, con independencia de si hay un evento desencadenante para:

- (i) El *goodwill*
- (ii) Los activos intangibles con vida útil indefinida
- (iii) Los activos intangibles aún no disponibles para su uso

Además, las pérdidas por deterioro del *goodwill* no son reversibles. La reversión de todas las demás pérdidas por deterioro, está restringida al valor en libros del activo y está sujeta a una serie de condiciones.

Para el resto de activos intangibles, una revisión detallada del deterioro solo es necesaria cuando un indicador de deterioro ha sido identificado.

El *goodwill*, como unidad generadora de efectivo (al momento de la adquisición), debe tener una revisión anual de deterioro. Si se requiere un deterioro, primero se debe aplicar al *goodwill* y, después, a los activos dentro de la unidad generadora de efectivo.

5.8. Deterioro de activos financieros

Todos los activos financieros, excepto aquellos designados como al valor razonable con cambios en resultados, son objeto de exámenes anuales de deterioro; el cálculo de la pérdida por deterioro depende de la forma en que el activo haya sido clasificado.

Para los préstamos y cuentas por cobrar, y otros activos financieros medidos a costo amortizado, solo se pueden reservar cuando existe evidencia objetiva que surge de un suceso pasado que demuestre que el valor en libros es mayor

que el valor recuperable. El importe recuperable es el valor actual de los activos, descontados los flujos de efectivo futuros esperados; los flujos de caja futuros esperados deben ser descontados a la tasa de interés efectiva que se utilizó en el reconocimiento inicial del activo.

Debe tenerse en cuenta que las pérdidas esperadas, derivadas de acontecimientos futuros, no cumplen con los requisitos para calcular el deterioro del valor, independientemente de qué tan probable sea el evento futuro.

La pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente en la cuenta de resultados.

Cualquier pérdida por deterioro de los activos financieros que se midan al costo amortizado se puede revertir, pero el importe de cualquier reversión se limita a aumentar el valor en libros de lo que hubiera sido el deterioro original no ocurrido.

En relación con los instrumentos de patrimonio que no se negocian en un mercado activo, se consideran flujos de efectivo futuros esperados, descontados a una tasa de mercado para activos similares.

5.9. Deterioro de cuentas por cobrar

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros, medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral, es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio.
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada.
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada.
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

5.10. Reconocimiento de ingresos

La aplicación de la NIIF 15 le exige a la Compañía hacer juicios que afectan la determinación del monto y tiempo de los ingresos provenientes de contratos con clientes. Estos incluyen:

- Determinación del tiempo de cumplimiento de las obligaciones de desempeño.
- Determinación del precio de la transacción asignado a dichas obligaciones.
- Determinación de los precios de venta individuales.

5.11. Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

5.12. Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía arrienda varias propiedades, equipos y vehículos. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos de derechos de uso dentro de las propiedades, planta y equipo; y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el período de arrendamiento, a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

5.13. Opciones de extensión y terminación de arrendamientos

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de la

Compañía. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional, en términos de manejo de contratos. La mayoría de opciones de extensión y terminación mantenidas, son ejercitables por el Grupo y por el Arrendador.

5.14. Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

6. INGRESOS

6.1. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Venta de bienes	5,667,454	4,574,280
Descuentos	(749,553)	(619,438)
Total ingresos	4,917,901	3,954,842

Los ingresos ordinarios de Bavaria & Cía. S.C.A. provienen únicamente de su objeto social en la venta de cervezas, refajos y maltas.

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos de la compañía por categoría:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Región geográfica:		
Colombia	4,903,161	3,954,842
Otros países	14,740	-
Total ingresos	4,917,901	3,954,842
Tipo de cliente:		
Distribuidores	4,917,901	3,954,842
Total ingresos	4,917,901	3,954,842
Tipo de contrato		
Firmado	4,917,901	3,954,842
Total ingresos	4,917,901	3,954,842
Duración del contrato		
Corto plazo	4,917,901	3,954,842
Total ingresos	4,917,901	3,954,842

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Canales de ventas		
Distribuidores	4,917,901	3,954,842
Total ingresos	4,917,901	3,954,842

6.2. Otros ingresos (gastos), neto

Los otros ingresos y gastos al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Otros ingresos		
Dividendos recibidos	923,012	118,128
Servicio de maquila	36,135	-
Otros menores	14,108	13,874
Operaciones de cobertura	1,563	1,195
Arrendamientos netos	504	-
Recuperación provisión contingencias	-	2,409
Total otros ingresos	975,322	135,606
Otros gastos		
Honorarios corporativos	(161,792)	(203,645)
Roturas, bajas, ajustes de botellas y canastas	(13,089)	(22,345)
Otros menores	(12,027)	(8,308)
Pérdida en venta de activos	(2,766)	(2,259)
Utilidad en venta de inversiones	(1,620)	-
Provisión contingencias	(1,107)	-
Total otros gastos	(192,401)	(236,557)
Otros ingresos (gastos), neto	782,921	(100,951)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los otros gastos por naturaleza al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Costo de producción	(1,797,714)	(1,213,429)
Costo de distribución	(302,583)	(226,769)
Costo de mercadeo	(288,122)	(186,263)
Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(249,042)	(243,992)
Gastos por beneficios a los empleados	(220,665)	(178,205)
Otros gastos	(182,548)	(148,661)
Costos variables	(152,536)	(174,326)
Gastos administrativos y operativos	(87,217)	(63,513)
Gastos de tecnología	(39,252)	(36,397)
Total gastos por naturaleza	(3,319,679)	(2,471,555)

8. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los gastos por los beneficios a empleados al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Sueldos y salarios, costos por restructuración y otros	(186,373)	(146,136)
Costos por pensiones	(14,141)	(10,897)
Costos de seguridad social	(12,030)	(12,371)
Otros beneficios	(8,114)	(8,383)
Servicios preventa / televenta	(7)	(418)
Total gastos por beneficios a los empleados	(220,665)	(178,205)

9. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos financieros al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Gasto por intereses		
Entidades vinculadas	(237,236)	(252,793)
Pagos a terceros	(61,864)	(42,336)
Arrendamientos financieros	(7,574)	(12,763)
Total gastos por intereses	(306,674)	(307,892)
Ingresos financieros		
Ingresos por intereses en préstamos a entidades vinculadas	5,250	10,797
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	1,296	2,264
Ingresos de terceros	54	48
Total ingresos financieros	6,600	13,109
Instrumentos financieros derivados		
Coberturas de flujos de efectivo	(33,162)	(14,432)
Total Linstrumentos financieros derivados	(33,162)	(14,432)
Diferencia en cambio		
(Pérdida) / ganancia por diferencia en cambio	(54,086)	(15,186)
Gasto financiero neto	(387,322)	(324,401)

10. INVERSIONES

La composición de las inversiones al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
En acciones	3,179,542	2,474,675
En acciones comunes financieras	-	152,394
En acciones comunes transporte y comunicación	83,577	29,391
En asociadas	949,280	949,280
Total inversiones	4,212,399	3,605,740

10.1. Inversiones en subsidiarias

La participación en las compañías al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Acciones		
Cervecería Unión S. A.	1,044,541	869,115
Cervecería del Valle S. A. S.	720,302	683,793
Impresora del Sur S. A. S.	47,612	69,912
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	3,472	5,028
Industria Gráfica Latinoamérica S. A. S.	21,290	4,411
Maltería Tropical S. A. S.	-	2
Cervecería Nacional Holding S. A. (Panamá)	1,342,325	842,414
Subtotal acciones	3,179,542	2,474,675
Acciones comunes financieras		
Inversiones Maltería Tropical S. A. S.	-	152,394
Subtotal acciones comunes financiera	-	152,394
Acciones comunes transporte y comunicación		
Transportes TEV S. A. S.	83,577	29,391
Subtotal acciones comunes transporte y comunicación	83,577	29,391
Total inversiones en subsidiarias	3,263,119	2,656,460

El movimiento de las inversiones en subsidiarias, durante los años de análisis, fue el siguiente:

En millones de pesos	
Saldo al 01 de enero de 2020	3,011,726
Dividendos recibidos	(1,054,102)
Método de participación patrimonial	497,652
Adquisición de acciones	201,184
Saldo al 31 de diciembre de 2020	2,656,460
Dividendos recibidos	(508,486)
Método de participación patrimonial	1,094,995
Adquisición de acciones	60,115
Venta de acciones	(39,263)
Efecto por fusión	(702)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3,263,119

Método de participación patrimonial

Las inversiones en sociedades subordinadas en las cuales Bavaria & Cía. S.C.A. tenía directamente, o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas o de las subordinadas de

estas, más del 50% del capital, se contabilizan por el método de participación obteniéndose una utilidad neta en el año de enero a diciembre de 2021 de \$1,082,997 millones, según se detalla a continuación.

Subsidiaria	Participación (%)	Efecto en la inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos recibidos
Cervecería del Valle S. A. S.	94.9%	34,027	344,100	167	(310,240)
Cervecería Nacional Holding S. A. (Panamá)	85%	499,911	490,341	9,570	-
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	94%	(1,633)	542	-	(2,175)
Cervecería Unión S. A.	94.9%	50,569	237,710	1,970	(189,111)
Impresora del Sur S. A. S.	50%	(22,301)	(15,588)	247	(6,960)
Transportes TEV S. A. S.	100%	23,022	23,022	-	-
Industria Gráfica Latinoamérica S. A. S.	50%	2,914	2,870	44	-
A 31 de diciembre de 2021		586,509	1,082,997	11,998	(508,486)

Las principales cifras de las compañías sobre las que se aplicó método de participación fueron las siguientes:

Subsidiaria	Activo	Pasivo	Resultados
Cervecería del Valle S. A. S.	1,177,957	462,078	362,684
Cervecería Nacional Holding S. A. (Panamá)	4,666,689	3,322,316	576,838
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	21,736	18,067	576
Cervecería Unión S. A.	1,291,201	616,077	250,485
Impresora del Sur S. A. S.	107,961	21,609	(31,175)
Transportes TEV S. A. S.	115,296	31,143	22,571
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	243,159	200,576	5,740

10.2. Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas al cierre de los años fueron las siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020
UCP Backus & Johnston S. A.A.	945,838	692,192
Racetrack Perú S.R.L.	-	253,646
Beverage Brand & Patents Company BB	1,721	1,721
Cervecería Nacional CN S. A.	1,721	1,721
Total inversiones en asociadas	949,280	949,280

La participación del Grupo en los resultados de sus principales asociadas y su participación en los activos y los pasivos al cierre de los años, se describen a continuación:

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

En millones de pesos	País	Activos	Pasivos	Ingresos	Utilidad	Participación
UCP Backus & Johnston S. A.A.	Perú	10,319,980	6,606,338	5,527,082	1,900,944	22.24%
Beverage Brand & Patents Company BB	Ecuador	1,771,612	1,220,377	1,299,856	304,191	1.22%
Cervecería Nacional CN S. A.	Ecuador	593,403	169,516	464,738	324,367	1.22%

*Ventas más otros ingresos operacionales

11. IMPUESTOS

11.1. Activos por impuestos de renta corrientes

Los activos por impuestos corrientes al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Anticipo de impuesto de renta	95,854	161,289
Descuentos tributarios	115,860	86,469
Total activos por impuestos de renta corrientes	211,714	247,758

11.2. Pasivos por impuesto de renta corriente

Los pasivos por impuesto de renta al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Impuesto a la renta	138,181	164,316
Total pasivos por impuestos corriente	138,181	164,316

11.3. Impuesto sobre las ganancias

El impuesto sobre las ganancias al cierre de los años fue el siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente	359,604	346,712
Impuesto sobre la renta diferido (Ver Nota 26)	(38,784)	(103,695)
Total impuesto sobre las ganancias	320,820	243,017

El impuesto sobre la renta de la Compañía difiere del importe teórico que se habría obtenido empleando la tarifa de impuestos aplicable a la utilidad antes de impuestos como se describe a continuación:

En millones de pesos	Años terminados en 31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	3,076,818	1,858,224
Tasa de impuesto de renta vigente	31%	32%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	953,813	594,632
Efectos impositivos de:		
Ingresos método de participación	(335,729)	(256,093)
Dividendos recibidos no gravados	(286,119)	(37,753)
Deducción 40% en adquisición de activos reales productivos	(79,820)	(45,326)
Costos y gastos ejercicios anteriores	(15,317)	(45,750)
Amortización crédito mercantil	(7,312)	(3,745)
Ajuste provisiones	(1,518)	(3,093)
Regalías impuestos CAN	63,561	30,982
Mesadas pensionales	14,671	13,535
Impuestos no deducibles	7,360	3,852
Ajuste de tasa	5,593	(7,624)
Otros	911	356
Venta activos fijos	726	34
Arrendamiento leasing	-	(990)
Provisión para impuesto sobre la renta	320,820	243,017

La tasa de impuesto de renta aplicable, de acuerdo con la legislación colombiana, fue de 31% para el 2021 y 32% para el año 2020. El decremento en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana ocurridos desde antes del año 2019

Durante el año 2021, como consecuencia del aumento de la tarifa de impuesto de renta del 30% al 35%, aprobado el 14 de septiembre de 2021 y con efecto desde el 1 de enero de 2022, la Compañía ajustó los saldos por impuestos diferidos correspondientes. Los impuestos diferidos que se espera que reviertan del año 2022 en adelante se han calculado usando la tarifa de impuesto sobre la renta del 33% (Por contrato de estabilidad jurídica).

El cargo o abono por impuestos sobre la renta relacionados con componentes de los otros resultados integrales se describe a continuación:

En millones de pesos	31 de diciembre de 2021			31 de diciembre de 2020		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(31,779)	9,852	(21,927)	(18,618)	5,958	(12,660)

Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Período	Declaración	Fecha de presentación	Saldo a favor	Observaciones
2016	Renta	21-04-2017	357,749,654	Sin Fiscalización por parte de la DIAN
2017	Renta	18-04-2018	306,350,761	Fiscalización por parte de la DIAN – Auto de archivo 20/12/21
2018	Renta	22-04-2019	188,937,311	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2019	Renta	29-05-2020	299,810,034	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2020	Renta	28-05-2021	54,606,142	Sin fiscalización por parte de la DIAN

De las anteriores declaraciones, la Autoridad Tributaria no ha iniciado procesos de revisión de los años gravables 2016, 2018, 2019 y 2020.

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios no se espera comentarios y/o ajustes por parte de las Autoridades tributarias que impliquen un mayor pago de impuestos.

12. GANANCIAS POR ACCIÓN

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2021, el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 246,280,934 acciones en circulación y ascendió a \$11,190.46. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2020, el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 246,280,934 acciones en circulación y ascendió a \$6,558.40

13. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

La propiedad, planta y equipo al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2020	989,340	978,043	279,906	196,308	2,443,597
Adiciones	12,873	12,115	151,662	212,958	389,608
Retiros	(7,180)	(1,831)	(21,469)	-	(30,480)
Traslados	23,739	177,908	2,794	(212,623)	(8,182)
Depreciación	(24,239)	(189,966)	(82,890)	-	(297,095)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	994,533	976,269	330,003	196,643	2,497,448

En millones de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2021	994,533	976,269	330,003	196,643	2,497,448
Adiciones	3,012	28,737	175,795	481,776	689,320
Adiciones por Fusión	55,925	1,380	-	-	57,305
Retiros	(13,747)	(2,337)	(13,775)	-	(29,859)
Traslados	20,229	121,651	44	(140,665)	1,259
Depreciación	(25,028)	(197,375)	(93,669)	-	(316,072)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,034,924	928,325	398,398	537,754	2,899,401

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

31 de diciembre de 2021	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	1,336,479	(301,555)	1,034,924
Planta, vehículos y sistemas	3,389,958	(2,461,633)	928,325
Envases y empaques	767,999	(369,601)	398,398
Construcción en curso	537,754	-	537,754
Total propiedad, planta y equipo	6,032,190	(3,132,789)	2,899,401

La Compañía tiene pleno derecho sobre la propiedad, planta y equipo y no existen restricciones o gravámenes sobre los mismos, excepto por la garantía sobre los establecimientos de comercio de Barranquilla para cubrir el valor demandado por la Gobernación del Atlántico por impuesto de estampillas pro-Hospital Universitario del Atlántico. Con esta inscripción los bienes quedan afectados al pago de las obligaciones correspondientes (ver Nota 30)

Los gastos por depreciación del año 2021 por valor de \$316,072 millones (2020 por valor de \$297,095 millones)

31 de diciembre de 2020	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	1,260,474	(265,941)	994,533
Planta, vehículos y sistemas	3,237,679	(2,261,410)	976,269
Envases y empaques	605,935	(275,932)	330,003
Construcción en curso	196,643	-	196,643
Total propiedad, planta y equipo	5,300,731	(2,803,283)	2,497,448

fueron cargados en los costos variables y los costos fijos en el estado de resultados.

Durante los años terminados en diciembre de 2021 y diciembre de 2020, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

13.1. Activos por arrendamiento

Los derechos de uso al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2020	10,032	82,826	92,858
Adiciones	12,658	10,677	23,335
Retiros	-	(99)	(99)
Traslados	-	5,558	5,558
Depreciación	(3,571)	(37,255)	(40,826)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2020	19,119	61,707	80,826
Adiciones	-	20,524	20,524
Retiros	(13,747)	-	(13,747)
Traslados	-	15,710	15,710
Depreciación	(3,505)	(38,018)	(41,523)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	1,867	59,923	61,790

31 de diciembre de 2021	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	17,143	(15,276)	1,867
Planta, vehículos y sistemas	231,392	(171,469)	59,923
Total propiedad, planta y equipo	248,535	(186,745)	61,790

31 de diciembre de 2020	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	30,890	(11,771)	19,119
Planta, vehículos y sistemas	195,158	(133,451)	61,707
Total propiedad, planta y equipo	226,048	(145,222)	80,826

La variación en los activos en arrendamiento financiero se debe, en su mayoría, a amortizaciones de capital del año, siendo aproximadamente el 80% en los vehículos de distribución T2 y, el restante, entre vehículos de reparto y vehículos de ventas.

El valor de los desembolsos por arrendamientos financieros de los próximos períodos es el siguiente.

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
No más de 1 año	24,493	58,264
Después de 1 año y no más de 5 años	52,359	45,248
Después de 5 años	16,496	-
Total desembolsos futuros por arrendamientos financieros	93,348	103,512

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Programas de computador	Proyectos en curso	Total
Saldo al 01 de enero de 2020	84,019	53,578	137,597
Adiciones	1,123	25,106	26,229
Traslados	61,821	(53,638)	8,183
Amortización	(29,788)	-	(29,788)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	117,175	25,046	142,221

En millones de pesos	Programas de computador	Proyectos en curso	Total
Adiciones	-	38,511	38,511
Traslado	23,716	(24,975)	(1,259)
Amortización	(25,995)	-	(25,995)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	114,896	38,582	153,478

31 de diciembre de 2021	Costo	Amortización	Neto
Programas de computador	272,435	(157,539)	114,896
Proyectos en curso	38,582	-	38,582
Total intangibles	311,017	(157,539)	153,478

31 de diciembre de 2020	Costo	Amortización	Neto
Programas de computador	248,719	(131,544)	117,175
Proyectos en curso	25,046	-	25,046
Total intangibles	273,765	(131,544)	142,221

Los gastos de amortización del año 2021 por valor de \$25,995 millones (2020, \$29,788 millones) fueron cargados en los costos fijos en el estado de resultados.

15. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Activos y pasivos financieros por categoría

A continuación, se detallan los diferentes activos y pasivos financieros con los que cuenta la Compañía por el tipo de medición que se realiza.

A 31 de diciembre de 2021					
En millones de pesos	Inversiones método de la participación	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Activos en balance					
Inversiones en subsidiarias	3,263,119	-	-	-	3,263,119
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	1,456,658	-	-	1,456,658
Inversiones en asociadas	-	-	949,280	-	949,280
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	830,548	-	830,548
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	121,481	121,481
Activos financieros (otras inversiones)	-	-	-	5,120	5,120
Total	3,263,119	1,456,658	1,779,828	126,601	6,626,206

En millones de pesos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Pasivos en balance			
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,518,395	-	5,518,395
Obligaciones financieras por arrendamiento financiero	76,637	-	91,072
Pasivos por arrendamiento operativo (NIIF 16)	2,295	-	2,295
Instrumentos financieros derivados	-	3,710	3,710
Total	5,597,327	3,710	5,601,037

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

A 31 diciembre de 2020					
En millones de pesos	Inversiones método de la participación	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Activos en balance					
Inversiones en subsidiarias	2,656,460	-	-	-	2,656,460
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	983,074	-	-	983,074
Inversiones en asociadas	-	-	949,280	-	949,280
Efectivo y equivalentes al efectivo	-	-	1,693,586	-	1,693,586
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	16,656	16,656
Activos financieros (otras inversiones)	-	-	-	3,966	3,966
Total	2,656,460	983,074	2,642,866	20,622	6,303,022

En millones de pesos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Pasivos en balance			
Proveedores y otras cuentas por pagar	5,672,462	-	5,672,462
Obligaciones financieras por arrendamiento financiero	93,741	91,072	-
Pasivos por arrendamiento operativo (NIIF 16)	18,725	-	18,725
Instrumentos financieros derivados	-	85,127	85,127
Total	5,782,259	85,127	5,867,386

15.2. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se evalúa en función de la calificación crediticia otorgada a través del índice histórico de créditos.

15.2.1. Clientes

Para clientes se determina de acuerdo al *Credit Scoring*, una calificación numérica que permite evaluar el riesgo crediticio con base en un análisis estadístico del comportamiento de pago y de venta del cliente, con el fin de suministrar una mayor información al momento de otorgarle el crédito.

Bajo este método, la Compañía determina la clase de riesgo, el límite de crédito y el grupo crédito de cliente. Así mismo, permite mayor precisión en la toma de decisión, respecto a si es conveniente otorgar o negar un crédito a un nuevo solicitante, o si es conveniente aumentar o reducir el límite de crédito a un cliente antiguo.

El *Credit Scoring* se ejecuta tres veces al año, en mayo, agosto y noviembre, con el fin de calcular el límite de crédito de los clientes. De acuerdo con la política de crédito a clientes, la

Compañía, dependiendo del monto de ventas y del tipo de cliente, exige el tipo de garantías.

La calidad crediticia de los clientes, de acuerdo con la política de la Compañía, al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	Tipo de cliente	Calificación	Tipo	31 de diciembre de	
				2021	2020
	Clientes KA	KMC	Medio	623	1,926
	Socio	PAE	Bajo	-	3,473
	Distribuidor urbano	PAE	Bajo	2,568	1,336
	Contratista urbano	NCC	Bajo	517	25
	Totales			3,708	6,760

15.2.2. Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar no contienen activos que hayan sufrido un deterioro del valor.

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corriente				
Coberturas flujo de caja	107,355	(1,641)	3,895	(84,853)
Commodities	14,068	(2,069)	12,761	(274)
Total corriente	121,423	(3,710)	16,656	(85,127)
No corriente				
Commodities	58	-	-	-
Total no corrien	58	-	-	-
Total instrumentos financieros derivados	121,481	(3,710)	16,656	(85,127)

Movimientos ORI:

En millones de pesos	Neto (activo/pasivo)	
	Cobertura flujo de caja	Commodities
31 de diciembre 2021	105,714	12,057
31 de diciembre 2020	(80,958)	12,487
Total	24,756	(430)

El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente, si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses, y como un activo o pasivo corriente, si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

17. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición de este rubro al cierre de cada año fue la siguiente

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Corriente		
Clientes	3,708	6,760
Anticipos y avances	2,333	2,827
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (Ver Nota 31.1)	1,346,873	854,448
Dividendos por cobrar a vinculados económicos (Ver Nota 31.1)	18,593	25,632
Anticipos de impuestos y contribuciones	37,556	47,145
Cuentas por cobrar trabajadores	8,325	8,885
Otros deudores	16,859	29,645
Menos: provisión cartera comercial	(472)	(609)
Total cuentas por cobrar corrientes	1,433,775	974,733
No corriente		
Cuentas por cobrar trabajadores	27,848	15,469
Deudas de difícil cobro (1)	1,627	1,196
Menos: provisión cartera comercial	(5,952)	(7,684)
Menos: provisión cartera no comercial	(640)	(640)
Total cuentas por cobrar no corrientes	22,883	8,341
Total clientes y otras cuentas por cobrar	1,456,658	983,074

(1) En el rubro de deudas de difícil cobro, la Compañía registra las cuentas por cobrar a clientes en proceso jurídico. De

acuerdo con el análisis efectuado por los abogados que manejan estos procesos, el valor registrado en la cuenta de provisión es el saldo considerado como de incierta recuperación. La provisión se considera adecuada para cubrir cualquier pérdida eventual. La administración realizó un cambio en la estimación de la provisión para las cuentas por cobrar vencidas, tomando en consideración las deudas vencidas mayores a 90 días sin garantía admisible y la cobertura de las garantías, las cuales deben cubrir hasta un 150% de la deuda y el tiempo transcurrido para la ejecución de la garantía.

La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Edades		
Corriente	3,678	6,626
Más de tres meses y no más de seis meses	30	-
Más de seis meses y no más de un año	-	134
Total Clientes	3,708	6,760

El movimiento de la provisión por deterioro del valor de la cartera es el siguiente:

En millones de pesos	Provisión
Saldo 01 de enero de 2020	(8,084)
Aumento de provisión	(2,095)
Utilización de provisión	1,246
Saldo a 31 de diciembre de 2020	(8,933)
Aumento de provisión	(294)
Utilización de provisión	2,163
Saldo a 31 de diciembre de 2021	(7,064)

18. INVENTARIOS

Los inventarios al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Materias primas	248,165	174,066
Producto terminado	61,654	63,224
Producto en proceso	26,675	23,895
Materiales, repuestos y accesorios	24,524	22,563
Otros inventarios	214	64
Subtotal inventarios	361,232	283,812
Menos: provisión	(1,480)	(1,895)
Total Inventarios	359,752	281,917

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

En millones de pesos	Provisión
Saldo al 01 de enero de 2020	2,272
Utilización	(377)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	1,895
Adiciones	103
Utilización	(518)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1,480

La provisión de inventarios se considera adecuada para cubrir el eventual deterioro por obsolescencia de los inventarios.

19. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Caja	1,251	1,336
Cuentas corrientes	49,053	15,511
Cuentas de ahorro	12,483	9,001
Subtotal	62,787	25,848
Inversiones a corto plazo		
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	20,761	45,738
Certificado de inversión (1)	747,000	1,622,000
Subtotal	767,761	1,667,738
Total efectivo y equivalentes de efectivo	830,548	1,693,586

A excepción de los rendimientos producidos por los depósitos a término y los depósitos fiduciarios, que se registran en cuentas por cobrar, los rendimientos generados por las inversiones temporales se capitalizan. Los depósitos fiduciarios (fideicomisos) se encuentran registrados al valor razonable.

Los certificados de inversión en 2021 corresponden a los depósitos entregados a la Compañía Brandev S.A.R.L.

Calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	82,297	70,250
Total	82,297	70,250

Existen restricciones sobre los saldos de cuentas corrientes correspondientes a solicitudes de embargos por \$8,315 millones.

20. CAPITAL ORDINARIO

Al 31 de diciembre de 2021, el capital autorizado asciende a mil millones de pesos (\$1,000,000,000) y se encuentra dividido en cuatrocientos millones (400,000,000) de acciones, cada una con valor nominal de dos pesos con cincuenta centavos (\$2.50). El capital suscrito y pagado asciende a setecientos noventa y un millones trescientos treinta y cinco mil quinientos sesenta pesos (\$791,335,560), y está representado en trescientos dieciséis millones quinientas treinta y cuatro mil doscientas veinticuatro acciones (316,534,224).

21. GANANCIAS ACUMULADAS

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	
Total ganancias acumuladas a 01 de enero de 2020	1,466,013
Dividendos decretados	(2,354,724)
Utilidad del ejercicio	1,615,209
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2020	726,498
Dividendos decretados	(1,795,048)
Liberación de reservas	179,839
Efecto fusión	(36,368)
Utilidad del ejercicio	2,755,998
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2021	1,830,919

22. RESERVAS

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	Reservas Obligatorias	Otras reservas	Otros resultados integrales	Total
Saldo a 01 de enero de 2020	419,110	1,742,075	(38,047)	2,123,138
Apropiaciones del período	(204,822)	204,822	-	-
Movimientos del período	-	-	(366,050)	(366,050)
Saldo 31 de diciembre de 2021	214,288	1,946,897	(404,097)	1,757,088
Apropiaciones (utilizaciones) del período	-	(179,839)	-	(179,839)
Movimientos del período	-	-	237,520	237,520
Saldo 31 de diciembre de 2021	214,288	1,767,058	(166,577)	1,814,769

Reserva legal

De acuerdo con la ley colombiana, la Compañía debe apropiarse como reserva legal el 10% de la ganancia neta de cada año hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva hechos en exceso del 50% antes mencionado.

Reserva para readquisición de acciones

Al 31 de diciembre de 2021, el valor de la reserva para readquisición de acciones corresponde a \$637,698 millones, de los cuales se han utilizado \$406,288 millones para adquirir 70,253,290 acciones contabilizadas a su costo de adquisición. Los derechos inherentes a las acciones propias adquiridas quedaron en suspenso de conformidad con la ley.

Otras reservas obligatorias

Las reservas relativas a la Ley 75 de 1986, artículo 130 del Estatuto Tributario, y Decreto 2336 de 1995, fueron constituidas de acuerdo con las normas legales que las regulan.

Reservas ocasionales

La reserva para futuras inversiones es de libre disponibilidad de los accionistas.

23. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
No corriente		
Seguridad social y otros impuestos	37,844	45,005
Otras cuentas por pagar	14,527	23,195
Deudas con partes vinculadas (Ver nota 31.2)	2,489,562	3,227,722
Subtotal no corriente	2,541,933	3,295,922
Corriente		
Deudas con partes vinculadas (Ver Nota 31.2)	455,756	243,699
Proveedores	1,203,956	952,628
Seguridad social y otros impuestos	639,068	719,666
Otras cuentas por pagar	287,603	69,914
Dividendos	378,228	380,003
Otros pasivos	11,851	10,630
Subtotal corriente	2,976,462	2,376,540
Total proveedores y otras cuentas por pagar	5,518,395	5,672,462

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones que se han adquirido de los proveedores en el curso normal de la operación. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivo corriente, si los pagos tienen vencimiento a un año o menos (o vencen en el ciclo normal de la operación, si este fuera superior). En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y, posteriormente, se valoran por su costo amortizado, usando el método de tipo de interés efectivo

24. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
No Corriente		
Leasing financiero bancos nacionales	56,714	52,943
Subtotal no corriente	56,714	52,943
Corriente		
Leasing financiero bancos nacionales	19,923	38,129
Subtotal corriente	19,923	38,129
Total obligaciones financieras	76,637	91,072

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los préstamos se valorizan al costo amortizado, donde se incluyen los intereses pagados y devengados. Las obligaciones financieras con vencimiento dentro de los próximos 12 meses se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

24.1. Obligaciones financieras bancos nacionales

Las obligaciones se discriminan de acuerdo con el tipo de moneda, al cierre de los periodos:

En millones	Tasa de interés anual	31 de diciembre de 2021	Tasa de interés anual	31 de diciembre de 2020
Pesos	DTF+ 0.6% a 3.7%	76,637	DTF+ 0.6% a 3.7%	91,072
Total obligaciones		76,637		91,072

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de diciembre de 2021 era de 5.21% E.A. (Al 31 de diciembre de 2020 era de 1.93% E.A.)

Los valores de las obligaciones financieras que se cancelarán en los próximos años son los siguientes:

En millones de pesos	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total obligaciones financieras
A 31 de diciembre de 2021				
Obligaciones financieras	19,923	12,963	43,751	76,637
Intereses por obligaciones financieras	4,570	3,875	8,267	16,712
Total obligaciones financieras	24,493	16,838	52,018	93,349
A 31 de diciembre de 2020				
Obligaciones financieras	53,820	23,974	13,278	91,072
Intereses por obligaciones financieras	4,444	4,332	3,664	12,440
Total obligaciones financieras	58,264	28,306	16,942	103,512

El monto estimado de intereses a pagar durante la vigencia de las obligaciones financieras es de \$12,440 millones.

25. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Con la implementación de la NIIF 16 se reconocieron obligaciones por conceptos de pasivo por arrendamiento por valor de 10,743 millones. A continuación, se muestran los saldos al corte del año.

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
No corrientes	1,502	18,277
Corrientes	793	448
Total pasivos por arrendamiento	2,295	18,725

26. IMPUESTOS DIFERIDOS

La composición de los impuestos diferidos al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Impuestos diferidos activos	57,771	27,286
Impuestos diferidos pasivos	(188,118)	(200,918)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	(130,347)	(173,632)

El movimiento neto de los impuestos diferidos durante el período fue el siguiente:

En millones de pesos	
Al 01 de enero de 2020	(283,284)
Cargo (abono) al estado de resultados	103,694
Cargo (abono) a los otros resultados integrales	5,958
Al 31 de diciembre de 2020	(173,632)
Saldos por fusión	(5,350)
Cargo (abono) al estado de resultados	38,783
Cargo (abono) a los otros resultados integrales	9,852
Al 31 de diciembre de 2021	(130,347)

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Instrumentos fros/ Cálculo actuarial	Cuentas por cobrar	Inventarios	Activos diferidos
Al 01 de enero de 2020	6,113	2,155	727	-
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	-	(1,255)	(147)	67
(Cargo)/abono en otro resultado integral	5,958	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	12,071	900	580	67
Saldo por fusión	-	-	-	1,061
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	-	(500)	(106)	-
(Cargo)/abono en otro resultado integral	9,852	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2021	21,923	400	474	1,128
Activos por impuestos diferidos	Diferencia en Cambio	Arrendamientos	Provisiones	
Al 01 de enero de 2020	-	248	(59,084)	
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	-	(393)	72,752	
(Cargo)/abono en otro resultado integral	-	-	-	
Al 31 de diciembre de 2020	-	(145)	13,668	
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	-	300	488	
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	10,940	-	8,595	
(Cargo)/abono en otro resultado integral	-	-	-	
Al 31 de diciembre de 2021	10,940	155	22,751	
Pasivos por impuestos diferidos				Activos fijos
Al 01 de enero de 2020				(233,443)
(Cargo)/abono en cuenta de resultados				32,670
Al 31 de diciembre de 2020				(200,773)
Saldo por fusión				(5,838)
(Cargo)/abono en cuenta de resultados				18,493
Al 31 de diciembre de 2021				(188,118)

Los activos por impuestos diferidos activos pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable la realización del correspondiente beneficio fiscal a través de beneficios fiscales futuros. La Compañía ha reconocido todos los activos y pasivos por impuestos diferidos.

27. BENEFICIOS POST-EMPLEO

La Compañía reconoce su pasivo por pensiones de jubilación, como un plan de beneficios, definido de acuerdo con estudios de cálculos actuariales elaborados sobre bases técnicas. En los estudios se incluye a los trabajadores y ex-trabajadores que, de acuerdo con las normas legales y los acuerdos contractuales, tienen un derecho adquirido. Adicionalmente, se incluye el costo de los beneficios de largo plazo.

Las obligaciones por prestaciones por jubilación son:

- Plan legal de pensiones de jubilación
- Plan bono de retiro

- Plan de cesantías con retroactividad
- Plan de gastos médicos

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Plan cesantías con retroactividad	202,088	2,781
Pensión de jubilación	5,199	240,257
Plan bono de retiro	2,926	3,637
Plan gastos médicos	36,887	43,620
Totales	247,100	290,295

Hipótesis actuariales

Los parámetros económicos tuvieron en cuenta la economía del país. La tasa de interés fue del 7.25%, la cual es el rendimiento para los bonos a largo plazo (TES) emitidos por el Gobierno, según datos del Banco de la República, y el costo de vida del 3.5%, el cual es el costo de vida esperado a largo plazo.

El movimiento de los valores reconocidos en el balance fue el siguiente:

En millones de pesos	Pensión de jubilación	Bono de retiro	Cesantías con retroactividad	Gastos médicos
Obligación definida del beneficio actual a 01 de enero de 2021	240,257	3,637	2,781	43,620
Intereses	12,491	226	130	2,389
Costo de Servicio	-	1,644	75	-
Beneficios Pagados	(25,742)	(101)	(949)	(3,505)
Remediones	(24,918)	(207)	889	(5,617)
Obligación definida del beneficio actual a 31 de diciembre de 2021	202,088	5,199	2,926	36,887

En millones de pesos	Pensión de jubilación	Bono de retiro	Cesantías con retroactividad	Gastos médicos
Obligación definida del beneficio actual a 01 de enero de 2020	240,082	3,299	3,723	36,536
Intereses	13,598	215	207	2,160
Costo de Servicio	-	216	99	-
Beneficios Pagados	(26,664)	(121)	(820)	(2,094)
Remediones	13,241	28	(428)	7,018
Obligación definida del beneficio actual a 31 de diciembre de 2020	240,257	3,637	2,781	43,620

27.1. Plan legal de pensiones de jubilación

Las pensiones de jubilación representan el valor presente de todas las erogaciones futuras que la Compañía tendrá que hacer a favor de sus pensionados o beneficiarios, las cuales se encuentran amortizadas en su totalidad.

Los análisis de sensibilidad por pensiones de jubilación en las hipótesis principales fueron los siguientes:

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021			
Obligación definida del beneficio	195,043	202,088	209,561
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020			
Obligación definida del beneficio	231,011	240,257	250,132

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	6.75%	7.25%	7.75%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021			
Obligación definida del beneficio	208,935	202,088	195,899
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	5.00%	5.50%	6.00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020			
Obligación definida del beneficio	249,504	240,257	231,673

Los datos del personal considerados en el cálculo fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Personal jubilado	1,708	1,708
Edad promedio (años)	82	82

27.2. Plan bono de retiro

Los análisis de sensibilidad por plan de bono de retiro en las hipótesis principales fueron los siguientes:

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021			
Obligación definida del beneficio	4,958	5,199	5,457
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020			
Obligación definida del beneficio	3,457	3,637	3,830

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	7.00%	7.50%	8.00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021			
Obligación definida del beneficio	5,451	5,199	4,966
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	5.50%	6.00%	6.50%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020			
Obligación definida del beneficio	3,828	3,637	3,460

Los datos del personal considerados en el cálculo fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Personal activo	2,197	2,024
Edad promedio (años)	40.4	41.3
Servicio considerado promedio	10.0	10.7

27.3. Plan de cesantías con retroactividad

Los análisis de sensibilidad por plan de cesantías con retroactividad en las hipótesis principales fueron los siguientes:

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
		(0.5%)	Cálculo
	4.50%	5.00%	5.50%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021

Obligación definida del beneficio	2,773	2,926	3,081
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	4.50%	5.00%	5.50%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020

Obligación definida del beneficio	2,971	2,781	2,594
-----------------------------------	-------	-------	-------

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
		(0.5%)	Cálculo
	6.00%	6.50%	7.00%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021

Obligación definida del beneficio	2,977	2,926	2,876
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	4.25%	4.75%	5.25%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020

Obligación definida del beneficio	2,837	2,781	2,726
-----------------------------------	-------	-------	-------

Los datos del personal considerados en los cálculos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Número de empleados	51	64
Edad promedio (años)	59	59

27.4. Plan de gastos médicos

De conformidad con la Ley 4ª de 1976, artículo 7, los pensionados a cargo de la Compañía, así como los familiares

que dependen económicamente de ellos —de acuerdo con la Ley 100 de 1993, artículo 7, y según lo determinen los reglamentos de la Compañía— tendrán derecho a disfrutar de los servicios médicos, odontológicos, quirúrgicos, hospitalarios, farmacéuticos, de rehabilitación, diagnóstico y tratamiento que la Empresa tenga establecidos para sus trabajadores activos o para sus dependientes, según sea el caso, mediante el cumplimiento de las obligaciones sobre aportes a cargo de los beneficiarios de tales servicios.

De otro lado, de acuerdo con la Convención Colectiva y Pacto Colectivo, Bavaria & Cía. S.C.A. continuará cubriendo a los familiares de un trabajador fallecido, con los servicios médicos que venían recibiendo, en forma gratuita, durante cinco (5) años contados a partir de la muerte del trabajador, siempre y cuando se encuentren inscritos y tengan derecho, según la reglamentación establecida.

El cálculo actuarial del costo/beneficio, por el plan de gastos médicos, se hace con base en los dos anteriores conceptos.

Los análisis de sensibilidad por plan de gastos médicos en las hipótesis principales son los siguientes:

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
		(0.5%)	Cálculo
	3.00%	3.50%	4.00%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021

Obligación definida del beneficio	35,345	36,887	38,565
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	3.00%	3.50%	4.00%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020

Obligación definida del beneficio	41,552	43,620	45,914
-----------------------------------	--------	--------	--------

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
		(0.5%)	Cálculo
	7.00%	7.50%	8.00%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2021

Obligación definida del beneficio	38,601	36,887	35,323
	(0.5%)	Cálculo	0.50%
	5.25%	5.75%	6.25%

Valores actuariales al 31 de diciembre de 2020

Obligación definida del beneficio	45,989	43,620	41,501
-----------------------------------	--------	--------	--------

Los datos del personal considerados en el cálculo fueron los siguientes:

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

	31 de diciembre de	
	2021	2020
Número de empleados	347	339
Edad promedio (años)	72	79

28. PROVISIONES

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	Fiscales	Civiles y administrativos	Laborales	Total
01 de enero de 2020	292,475	36,966	34,559	364,000
Abono (cargo) a la cuenta de resultados	(3,946)	(6,872)	(3,118)	(13,936)
31 de diciembre de 2020	288,529	30,094	31,441	350,064
Abono (cargo) a la cuenta de resultados	(3,896)	611	(1,668)	(4,953)
31 de diciembre de 2021	284,633	30,705	29,773	345,111

La provisión para contingencia y bonificaciones laborales se considera suficiente para cubrir cualquier eventualidad relacionada con esta materia.

Las provisiones se estiman por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación y, por lo tanto, reflejan la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos de la obligación. El incremento en la provisión, con motivo del paso del tiempo, se reconoce como un gasto por intereses.

29. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Se pagaron dividendos en abril de 2021 por valor de \$1,795,048 millones (\$7,288.62 por acción).

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 30 de marzo de 2022 se va a proponer un dividendo por acción de \$10,042,56, respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2021, lo que supondrá un dividendo total de \$2,473,291 millones. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

30. CONTINGENCIAS

30.1. Estampilla pro-Hospital Universitario del Atlántico

Bavaria & Cía. S.C.A. tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio. No se prevé que de los pasivos contingentes vaya a surgir ningún pasivo significativo distinto de los provisionados (Nota 27).

Los abogados de la Compañía adelantan las diligencias necesarias para defender la posición de Bavaria & Cía. S.C.A. en los procesos y reclamaciones que existen en contra y se espera que se produzcan fallos favorables para la Compañía.

A la fecha, el Consejo de Estado ha decidido, en última instancia, catorce procesos a favor de Bavaria & Cía. S.C.A., relacionados con el cobro y sanción por no declarar de la citada estampilla.

No obstante, en uno de los procesos de nulidad correspondiente a la sanción por no declarar el impuesto de los bimestres 2 a 6 del 2009 que asciende a \$69.200 millones, Bavaria no pudo interponer los recursos ante el Juez competente, debido a que en el término legal para hacerlo la rama judicial se encontraba en cese de actividades (Paro Judicial). La presentación de los recursos legales por parte de Bavaria al finalizar el cese de actividades de la rama judicial ha sido declarada extemporánea por el Consejo de Estado, sección 4 y por la Corte Constitucional, en sentencia de tutela de septiembre de 2016. Con fundamento en dichos fallos el departamento del Atlántico ha iniciado un proceso de cobro coactivo por los mencionados \$69.200 millones. Bavaria presentó en octubre de 2016 los recursos correspondientes en sede administrativa, los cuales fueron resueltos de forma desfavorable para Bavaria & Cía. S.C.A. en noviembre de 2016. Al respecto, Bavaria presentó demanda de nulidad y restablecimiento del derecho sobre los actos administrativos, la cual tuvo fallo desfavorable en primera instancia en el Tribunal Administrativo del Atlántico; dicha sentencia fue apelada dentro del término legal, y en agosto de 2021 la Sección Cuarta del Consejo de Estado falló en favor de Bavaria, decidiendo declarar probada la excepción de falta de título ejecutivo interpuesta por la Compañía, dando fin al proceso de nulidad y restablecimiento del derecho, y, en consecuencia, declarando la nulidad de la Resolución que dio origen al litigio. Por esta razón, la Gobernación del Atlántico ordenó el levantamiento de las medidas cautelares registradas en dos inmuebles de propiedad de la Compañía, con los que pretendía garantizar el pago de la obligación.

Pese a lo anterior, en el mes de diciembre de 2021, la Secretaría Jurídica de la Gobernación del Atlántico interpuso acción de tutela en contra de la Sentencia señalada, por lo que se está a la espera de la decisión que tome la Sección Tercera del Consejo de Estado.

31. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

31.1. Cuentas por cobrar a vinculadas

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Kopps Commercial S. A. S.	1,089,566	620,038
Cervecería Unión S. A.	122,125	74,204
Industria Gráfica Latinoamericana S. A. S.	107,575	65,488
Anheuser Busch LLC	5,144	-
Unión De Cervecerías Peruanas Backus & Johnston	4,702	2,233
Cervecería Nacional CN S. A. (Ecuador)	3,863	2,279
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	3,648	1,572
Anheuser-Busch Inbev NV S. A.	1,790	73
Industrias del Atlántico	1,559	832
St. Vincent Brewery Limited	1,476	964
Banks (Barbados) Breweries LTD	1,353	430
Cervecería Nacional Dominicana	654	239
ZX Ventures S. A. S.	583	745
Brandbev S.à r.l.	452	540
Cervecería San Juan	450	584
International Breweries PLC	349	-
InBev Belgium	305	3,216
Anheuser-Busch Inbev Services	305	-
Compañía Cervecera del Trópico SA de CV	258	-
Cervecería BBC de la Sabana S. A. S.	249	8
Diblo corporativo SA de C	173	131
Distribuidora Comercial S. A.	161	123
Backus Estrategias S.A.C.	90	-
Cervecería Modelo de México	26	49
Cervecería Nacional, S de R.L.	17	2,912
Cervecería del Valle S. A.	-	40,127
Impresora del Sur S. A. S.	-	33,001
Inversiones Maltería Tropical S. A. S.	-	2,837
Cervecería Hondureña S. A. de C.	-	716
SAB South African Breweries	-	439
Sabmiller Africa (PTY) LTD	-	314
Mubex	-	225
Cervecería BBC S. A. S.	-	70
GCC Service India Pvt Ltd	-	59
Total	1,346,873	854,448

Dividendos por cobrar

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Cervecería Nacional Holding S. A.	18,593	18,593
Cervecería Nacional de Ecuador	-	3,699
Beer Brands & Patent Company	-	3,340
Total	18,593	25,632

31.2. Cuentas por pagar a vinculadas

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Ambrew S.A.R.L.	2,545,588	2,546,848
Cervecería del Valle S.A.S.	171,754	-
Impresora del Sur S.A.S	83,593	-
Anheuser-Busch InBev Procurement GMBH	44,981	51,936
Transportes TEV S. A. S	36,788	41,937
Extrade II S. A. de CV.	26,886	14,919
Cervecería Modelo de México	22,195	27,764
Anheuser-Busch Inbev NA S. A.	6,327	10,362
ZX Ventures Colombia S. A. S.	2,579	5,678
Envases y Tapas Modelo, S. de CV	2,028	-
Anheuser-Busch Worldwide Invest	1,280	-
Inbev Belgium	771	12,746
Cervecería BBC de la Sabana S.A.S.	239	-
SABMiller International Brands	168	626
Unión De Cervecerías Peruanas Backus & Johnston	91	6
Cía. Cervecera de Zacatecas	50	1,524
Anheuser-Busch Americas Holding	-	749,355
Maltería Tropical S. A. S.	-	5,258
Anheuser Busch LLC	-	1,430
La Liga de la cerveza S de RL	-	616
Ambev S. A.	-	210
Cervecería Nacional S. de R.L.	-	181
Diblo corporativo SA de C	-	21
Cervecería Hondureña S. A. de C.	-	4
Total	2,945,318	3,471,421

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Las transacciones con partes relacionadas, se realizan considerando vencimientos inferiores a 90 días desde la fecha de la transacción.

32. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 1 de enero de 2022 y la fecha de emisión de los estados financieros aquí presentados, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero, o de otra índole, que afecten en forma significativa sus saldos o estimaciones.

31.3. Venta de bienes y prestación de servicios

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

Compañías vinculadas

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Kopps Commercial S. A. S.	4,386,590	3,388,973
Cervecería del Valle S. A. S.	119,166	115,073
Cervecería Unión S. A.	73,647	55,388
Unión De Cervecerías Peruanas Backus & Johnston	34,821	13,535
Anheuser-Busch Inbev NA S. A.	34,018	34,908
Compañía Cervecera del Trópico SA de CV	29,619	22,813
Cervecería Nacional de Ecuador	21,965	15,756
Industrias Del Atlántico	11,328	5,408
Cervecería Hondureña S. A. de C.	8,877	716
Cervecería Nacional S. de R. L.	5,588	8,731
Cervecería Nacional Dominicana	5,097	7,747
Maltería Tropical S. A. S.	4,566	4,561
Banks (Barbados) Breweries LTD	3,025	2,229
Inbev Belgium	2,550	3,216
Cervecería San Juan	2,548	8,152
Cervecería BBC de la Sabana S. A. S.	1,771	8
St. Vincent Brewery Limited	1476	964
Distribuidora Comercial S. A.	723	697
Diblo corporativo S. A. de C.V.	191	-
Transportes TEV S. A. S.	157	85
SAB South African Breweries	-	1496
Compañía Cervecera Ambev Perú	-	1335
Cervecería BBC S. A. S.	-	818
Ind. La Constancia S. A. de C. V.	-	485
Anheuser-Busch InBev Procurement GMBH	-	20
Total	4,747,723	3,693,114

Directivos

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Koba Colombia S.A. S.	-	8
Total directivos	-	8

3.14. Compra de bienes y servicios

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

Vinculadas

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Maltería Pampa S.A. Ambev	199,557	-
Extrade II S. A. de C.V.	85,540	3
Anheuser-Busch Inbev Procurement GMBH	85,090	99,261
Cervecería Modelo México	60,582	85,407
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.S.	53,640	16,463
Maltería Tropical S. A. S.	36,639	35,762
Transportes TEV S. A. S.	32,888	24,850
ZX Ventures Colombia S. A. S.	23,103	8,895
Envases y tapas Modelo S.A. de C.V.	8,618	-
Inbev Belgium Bvba Sprl	7,964	-
Anheuser Busch Worldwide Investment Inc	7,823	-
Cervecería del Valle S. A. S.	7,529	4,676
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	6,830	5,936
Impresora del Sur S. A. S.	5,201	34,133
La Liga de la Cerveza S de R.L.	5,775	-
Cervecería Nacional S. de R.L.	4,720	-
Cervecería Unión S. A.	2,975	2,301
GCC Service India Pvt Ltd.	1,251	1,098
Cervecería de la Sabana S.A.S.	776	-
Diblo corporativo S. A. de C.V.	668	24
Anheuser Busch LLC	299	730
U.C.P. Backus y Johnston S.A.A.	366	-
Cervecería Nacional CN S. A.	156	-
Kopps Commercial S. A. S.	67	-
Compañía Cervecera de Zacatecas S. de R.L. de C.V.	47	-
Cervecería Nacional Dominicana	42	-
SAB South African Breweries Li	28	-
Cervecería Boliviana Nacional	3	-
Anheuser-Busch Inbev Services	-	54
Total	324,775	319,593

Directivos:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Gases del Caribe S. A.	14,668	11,970
Accuro S. A. S.	77	106
Total directivos	14,745	12,076

Las compras son efectuadas con base en términos y condiciones normales de mercado.

31.5. Remuneración del personal clave de la dirección

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Salarios y otras prestaciones a corto plazo	6,935	7,244
Post-empleo (gastos médicos)	26	14
Otras prestaciones a largo plazo	-	100
Total remuneración	6,961	7,358

31.6. Préstamos a partes vinculadas

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

Al 01 de enero de 2020	403,550
Movimiento neto durante el ejercicio	(403,550)
Al 31 de diciembre de 2020	-
Movimiento neto durante el ejercicio	-
Al 31 de diciembre de 2021	-

31.7. Transacciones con partes relacionadas, por compañía:

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
AB Inbev Southern Investments Limited		
Dividendos Decretados	1,703,501	2,234,631
Ambev S.A.		
Gastos de movilidad empleados	661	-
Ambrew S. A.R.L.		
Intereses pagados	229,772	230,402
Anheuser Busch Inbev Deutschland		
Regalías pagadas	-	22
Anheuser Busch LLC		
Servicios recibidos	299	730
Gastos de movilidad empleados	1,315	3,058
Reintegros y Recuperaciones	-	667

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Anheuser-Busch Americas Holding		
Intereses pagados	7,464	22,391
Anheuser-Busch Inbev NA S. A.		
Gastos de movilidad empleados	-	5
Reintegros y Recuperaciones	74	9
Servicios recibidos	34,018	34,907
Anheuser-Busch InBev Procurement GMBH		
Servicios recibidos	85,090	99,261
Servicios prestados	-	20
Anheuser-Busch Inbev Services		
Gastos de movilidad empleados	12	-
Reintegros y Recuperaciones	-	763
Servicios recibidos	-	54
Anheuser Busch Worldwide Investment Inc		
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	7,823	-
Axin y Cía. Ltda.		
Dividendos decretados	71,976	94,417
Banks (Barbados) Breweries LTD		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	3,025	2,229
Beer Brands & Patent Company		
Dividendos recibidos	1,858	4,064
Brandbev S.à r.l.		
Certificados de inversión	747,000	1,622,000
Rendimientos recibidos	5,250	10,689
Cervecería BBC de la Sabana S. A. S.		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	1,735	8
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	36	-
Cervecería BBC S. A. S.		
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	-	166
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	652
Cervecería Boliviana Nacional		
Servicios recibidos	3	-
Cervecería del Valle S. A. S.		
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	51,479	61,112
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	66,034	52,227
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas)	5,408	-
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	822	1,376

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Servicios recibidos (mandato)	526	577
Servicios prestados (mandato)	1,653	1,734
Dividendos recibidos	310,240	365,497
Compra de activos fijos	-	2,723
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	773	-
Cervecería Hondureña S. A. de C.		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	8,877	716
Descuento Damnificados	-	4
Cervecería Modelo México		
Servicios recibidos	60,582	85,407
Cervecería Nacional CNS S. A. (Ecuador)		
Regalías recibidas	2,159	1,959
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	74	28
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	5,532	2,698
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	16,359	13,030
Dividendos recibidos	2,493	4,499
Servicios recibidos	33	-
Cervecería Nacional Dominicana		
Venta de materia prima (malta)	5,097	7,747
Gastos de movilidad empleados	172	-
Servicios recibidos	42	7,747
Cervecería Nacional Holding S. A. (Panamá)		
Intereses recibidos	-	107
Dividendos recibidos	-	458,439
Cervecería Nacional S. de R.L.		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	5,588	8,731
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	4,720	-
Cervecería San Juan		
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	2,548	1,668
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	6,484
Cervecería Unión S. A.		
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	18,463	16,020
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	54,988	39,082
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	12	15

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	2,120	1,318
Servicios recibidos (mandato)	843	968
Servicios prestados (mandato)	196	286
Dividendos recibidos	189,111	202,360
Cervecería y Maltería Quilmes		
Gastos de movilidad empleados	44	-
Cía. Cervecera de Zacatecas		
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	2,048
Compañía Cervecera Ambev Perú		
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	-	1,335
Gastos de movilidad empleados	113	238
Compañía Cervecera del Trópico SA de CV		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	29,619	22,813
Diblo Corporativo SA de CV		
Servicios recibidos	668	24
Servicios prestados	191	-
Gastos de movilidad empleados	101	-
Distribuidora Comercial Group		
Reintegros y Recuperaciones	-	7
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	723	697
Extrade II SA de CV		
Servicios recibidos	-	3
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	-	21,705
GCC Service India Pvt Ltd		
Servicios recibidos	1,251	1,098
Reintegros y Recuperaciones	60	-
Impresora del Sur S. A. S.		
Compra de etiquetas	5,201	34,133
Dividendos recibidos	6,960	10,245
InBev Belgium N.V.		
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	2,550	3,216
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	-	26,331
Ind. la Constancia S. A. de C. V.		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	485
Indugal S. A. S.		
Compra de etiquetas	53,640	16,463

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
Industrias del Atlántico		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	11,328	5,408
Inversiones AB Inbev Colombia S. A. S.		
Reintegros y Recuperaciones	-	-
Inversiones Maltería Tropical S. A. S.		
Dividendos recibidos	45,761	15,509
Inversiones Nixa S. A.		
Dividendos decretados	4,516	5,924
Kopps Commercial S. A. S.		
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	45	7
Venta de producto (Cervezas, maltas, refajos y aguas)	4,366,216	3,376,195
Venta de producto (agua)	22,245	12,771
Reintegros y Recuperaciones (Depósitos, envases, roturas)	5,451	326
La Liga de la cerveza S de RL		
Compra de producto (Licores)	5,775	262
Maltería Pampa S. A.		
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	209,514
Maltería Tropical S. A. S.		
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	6	1
Dividendos recibidos	1	-
Servicios recibidos (maquila)	36,135	35,258
Arrendamientos pagados (terrenos)	504	504
Arrendamientos recibidos (maquinaria)	4,560	4,560
Mubex		
Reintegros y Recuperaciones	-	240
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	15,208
Racetrak Perú S. A.		
Dividendos recibidos	54,260	21,155
SAB South African Breweries Li		
Servicios prestados	-	1,496
Servicios recibidos	28	-

En Millones de pesos	31 de diciembre de	
	2021	2020
SABMiller Internacional Brands		
Regalías pagadas	589	1,158
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.		
Servicios recibidos (Muelle)	6,830	5,936
Dividendos recibidos	2,176	2,051
St. Vincent Brewery Limited		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	1,476	964
Transportes TEV S. A. S.		
Servicios recibidos (Fletes)	32,888	24,850
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	110	41
Venta de producto (cervezas, maltas y refajos)	47	44
Reintegros y Recuperaciones (depósitos, envases, roturas)	511	19
U.C.P. Backus y Johnston S.A.A.		
Gastos de movilidad empleados	33	108
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	17,697	5,904
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	17,124	7,575
Servicios prestados	-	56
Dividendos recibidos	864,353	88,262
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	134
ZX Ventures Colombia S. A. S.		
Compra de producto (cervezas, maltas y refajos)	-	8,856
Servicios recibidos	16,100	8,895
Gastos de movilidad empleados	53	2
Reintegros y Recuperaciones	-	9

Las transacciones con partes relacionadas se realizan considerando vencimientos inferiores a 90 días desde la fecha de la transacción.