

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cervecería Unión, S. A. es una subsidiaria del Grupo Empresarial Bavaria (GEB) y su domicilio principal es en el Municipio de Itagüí (Antioquia). Fue constituida como sociedad comercial anónima, de nacionalidad colombiana, mediante escritura pública número 1269 del 30 de mayo de 1931 bajo el nombre de Cervecería Unión S. A. CERVUNION, mediante escritura pública número 782 del 7 de marzo de 2003, la sociedad cambió su nombre por el de Cervecería Unión, S. A. pudiendo utilizar indistintamente la sigla CERVUNION S. A. Mediante escritura pública 2094 del 27 de junio de 1994 las sociedades denominadas Distribuidora Unión Papeles y Edificaciones S. A. "DUPESA", Unión de Valores S. A. y Ganadería e Inversiones Unidas S.A. "GANADON S.A" se fusionaron con Cervecería Unión S. A. quien hizo las veces de entidad absorbente.

Mediante escritura pública 2933 del 30 de agosto de 1994 la compañía se escindió en dos sociedades anónimas independientes una que se siguió llamando Cervecería Unión S. A. y la otra Unión de Valores S. A.

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 demás sociedades subordinadas de Bavaria.

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; 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 establecido que la misma tiene duración hasta el 31 de diciembre del 2050. Cervecería Unión, S. A., está sometida al control de la Superintendencia de Sociedades.

La emisión de estos estados financieros fue aprobada por la Junta Directiva el 1 de marzo de 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros individuales de la Compañía

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia fundamentadas en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) hasta 31 de diciembre de 2016 y aplicables de manera obligatoria; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos para entidades vigiladas y/o controladas por otros organismos de control del Estado. Para la preparación de los estados financieros separados se mantiene vigente el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, el cual requiere que las inversiones en subordinadas se reconozcan aplicando el método de participación patrimonial.

2.1.1. Inversiones

Las inversiones que se tiene en acciones en compañías del grupo, 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 compañías subordinadas, 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 subordinadas, diferente a resultados del ejercicio, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

2.2.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros individuales 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.

2.2.2. 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 año 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 transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo o por partidas monetarias que ha de cobrar o pagar 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 cuyo 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 y/o montaje en la medida en que correspondan a préstamos en moneda extranjera y se consideren como ajustes de los costos por intereses.

Las diferencias en cambio relacionadas con préstamos se presentan en el estado de resultados en el rubro “ingresos o gastos financieros”. Cualquier otra ganancia o pérdida en cambio se presenta en el estado de resultados en el rubro “otros ingresos y gastos - netos”.

2.3. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo comprenden 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, sólo 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 éstos se incurren.

No se aplica depreciación a los terrenos de propiedad absoluta 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 sean utilizados los activos.

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de 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 se incluyen en el estado de resultados.

Otros asuntos particulares de las propiedades, planta y equipo se describen a continuación:

2.3.1. 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.

2.3.2. Bienes en régimen de arrendamiento financiero

Bienes en régimen de arrendamiento financiero, que pertenecen a la Compañía cuando esta obtiene de manera sustancial todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos, son capitalizados como propiedades, planta y equipo. Los bienes en arrendamiento financiero se registran inicialmente por un monto igual al menor de su valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento al inicio del mismo, luego son depreciados en el menor período entre el plazo del arrendamiento o su vida útil. El capital de las obligaciones futuras en virtud de los contratos de arrendamiento se incluye como una obligación financiera en el estado de situación financiera clasificado, según el caso, como un pasivo corriente y no corriente. Los intereses de las obligaciones por arrendamiento se cargan a la cuenta de resultados durante el período del plazo del arrendamiento para reflejar una tasa de interés constante sobre el saldo restante de la obligación para cada ejercicio económico.

2.3.3. Envases retornables

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

La depreciación de botellas retornables y canastas se registra para dar de baja 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 de 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.

2.3.4. Capitalización de los costos de préstamos

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

2.4. 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 sólo son sometidos a pruebas de deterioro cuando existe un evento que indique un posible deterioro. La amortización se incluye en los gastos operativos netos 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 las vidas útiles 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 los costos de desarrollo como se explica a continuación.

2.4.1. 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 adquirirlas y ponerlas en uso. Los costos de desarrollo que son 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 gerencia 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 tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- 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 periodos 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 sus vidas útiles estimadas entre tres y ocho años.

2.4.2. 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.

2.5. Instrumentos financieros

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.5.1. 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 la tasa 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 calcula 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 la 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.

2.5.1.1 Activos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, 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 instrumentos 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:

- (i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo; y
- (ii) 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 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 muy infrecuentes 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.

(ii) 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.

(iii) Baja en cuentas

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; y
- 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, y, 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.

2.5.1.2. Pasivos financieros

(i) 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 cuyo 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.

(ii) 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 contabiliza 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.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

2.5.2. Activos financieros

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

2.5.3. Instrumento de deuda

Activos financieros al costo amortizado

Un instrumento de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

La naturaleza de los derivados implícitos en una inversión de deuda se considera para determinar si los flujos de efectivo de la inversión son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente de pago, y en ese caso no se contabilizan por separado.

Activos financieros al valor razonable

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados".

2.5.4. Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados.

2.5.5. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

En el reconocimiento inicial, la Compañía valora los activos financieros a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no se mide al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros que se miden a su valor razonable con cambios en resultados se contabilizan directamente en la cuenta de resultados.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de costos financieros en el período en que se producen.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

Posteriormente, la Compañía mide todos los instrumentos de patrimonio a valor razonable. Cuando la Gerencia haya elegido presentar ganancias o pérdidas de valor razonable no realizadas y realizadas y pérdidas en instrumentos de patrimonio en otros resultados integrales, no pueden ser recicladas las ganancias y pérdidas de valor razonable a los resultados del ejercicio. Los dividendos de los instrumentos de patrimonio son reconocidos en los resultados, siempre y cuando representan un retorno de la inversión.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

2.5.6. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

2.5.7. Valores razonables

Los valores razonables de las inversiones con cotización bursátil se basan en su precio de cotización vigente. Si el mercado para un instrumento financiero no es activo (o el instrumento no cotiza en bolsa) la Compañía establece su valor razonable usando técnicas de valuación. Estas técnicas incluyen el uso de los valores observados en transacciones recientes efectuadas bajo los términos de libre competencia, la referencia a otros instrumentos que son sustancialmente similares, análisis de flujos de efectivo descontados y modelos de opciones haciendo máximo uso de información de mercado y depositando el menor grado de confianza posible en información interna específica de la entidad.

2.5.8. Deterioro de los activos financieros

Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

2.5.9. 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.

2.5.10. 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 en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida 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 período de 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 obtenidos 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.

2.6. 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 remedidos 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 ingresos financieros, (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 del 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) o
- c) Coberturas de inversiones netas en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta)

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, de 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.

(a) 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 ajustan el importe en libros de la partida cubierta y se reconocen en los resultados del período. La ganancia o pérdida relacionadas con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como “gastos financieros”, al igual que la porción inefectiva que también se reconoce en el estado de resultados.

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.

(b) 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 periodos 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 propiedades, planta y equipos), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio 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 propiedades, 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.

(c) Coberturas de inversión neta en el exterior

Las coberturas de inversiones netas de operaciones en el exterior se contabilizan de manera similar a las coberturas de flujos de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura relacionada con la porción efectiva de la cobertura se reconoce en el patrimonio. La ganancia o pérdida relacionada con la porción inefectiva de la cobertura se reconoce inmediatamente en resultados.

Las ganancias y pérdidas acumuladas en el patrimonio se transfieren al estado de resultados cuando la operación en el exterior se vende o se le da parcialmente de baja.

2.7. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo se determina usando el método de identificación específica. 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, y excluye a los costos de financiamiento y a 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.

2.8. 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 dificultades financieras del deudor, la probabilidad de que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o 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. 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 al estado de resultados.

2.9. 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 en el estado de situación financiera.

2.10. 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.

2.11. Impuesto sobre la renta

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende al 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.

2.11.1. Impuestos sobre la renta corrientes

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. La gerencia 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.

2.11.2. Impuestos sobre la renta diferidos

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 a 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 a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

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 sólo se reconocen en la medida 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 la diferencia temporal no se revertirá 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 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.

2.12. Beneficios a empleados

2.12.1. 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.

2.12.2. 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 obligado contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación constructiva.

2.12.3. Vacaciones y otros beneficios de largo plazo

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

La Compañía también reconoce pasivos y gastos para los otros beneficios a largo plazo que se paga 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.

2.12.4. 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.

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 carga o se abona al patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales en el período en que se producen, con la excepción de 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 periodo de consolidación). En ese caso, los costos por servicios pasados se amortizan de forma lineal a lo largo del periodo 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 que otorgue derecho a su reembolso en efectivo o a la reducción de pagos futuros.

2.12.5. 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. 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.

2.12.6. 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.

2.13. Ganancias por acción

La ganancia básica por acción representa el beneficio de las actividades ordinarias después de impuestos atribuibles a los accionistas de la Compañía, dividido por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

2.14. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícito, como resultado de un suceso pasado que es probable que 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 rubro gasto por intereses.

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

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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, ya 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 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 el mismo 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 cumple 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 que los haya.

Los criterios de reconocimiento de ingresos generalmente se aplican por separado a cada obligación de desempeño. En ciertas circunstancias, podría ser necesario separar una transacción en componentes identificables para reflejar el contenido de la transacción. Es posible que sea necesario agrupar dos o más transacciones cuando estén vinculadas de tal forma que el efecto comercial no pueda ser entendido sin referencia a la serie de transacciones como un todo.

El precio de la transacción se asigna a las obligaciones de desempeño por separado en un contrato basado en el precio de venta independiente relativo de cada obligación de desempeño separada.

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de bienes en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos a las ventas, devoluciones, rebajas y descuentos.

La Compañía reconoce sus ingresos cuando su importe se puede medir confiablemente, es probable que los beneficios económicos fluyan a la entidad en el futuro y la transacción cumple con criterios específicos por cada una de las actividades de la Compañía, como se describe más adelante. Se considera que el monto de los ingresos no se puede medir confiablemente hasta que no se hayan resuelto todas las contingencias relativas a la venta. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, tipo de transacción y los términos específicos de cada contrato.

2.15.4. Venta de bienes

Los ingresos son reconocidos cuando los riesgos y beneficios de la propiedad se transfieren sustancialmente.

La Compañía presenta los ingresos incluyendo el impuesto al consumo porque a diferencia del impuesto al valor agregado, el impuesto al consumo no está directamente relacionado con el valor de las ventas. Generalmente el impuesto al consumo no se muestra de manera separada en las facturas, los aumentos en el impuesto al consumo no siempre se transmiten directamente a los clientes, y la Compañía no puede recuperar el impuesto al consumo de los clientes que no pagan por el producto recibido. La Compañía considera, el impuesto al consumo como un costo y lo refleja en su costo de producción. En consecuencia, cualquier impuesto al consumo que se recupera en el precio de venta está incluido en los ingresos.

Los ingresos excluyen el impuesto al valor agregado. Se presentan netos de descuentos en los precios, descuentos promocionales, descuentos de liquidación y después de una cantidad adecuada estimada para cubrir el valor de las notas de crédito que se espera sean emitidas en relación a las ventas del período actual.

Los mismos criterios de reconocimiento se aplican también a la venta de los subproductos y residuos con la excepción que éstos son presentados dentro de otros ingresos.

2.15.5. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen sobre la base de la proporción de tiempo transcurrido, usando el método de interés efectivo.

2.15.6. Dividendos

El ingreso por dividendos se reconoce cuando se ha establecido el derecho a recibir su pago.

2.16. Arrendamientos

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos efectuados bajo un arrendamiento operativo (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan al estado de resultados sobre la base del método de línea recta en el periodo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que el arrendatario asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero de modo que se obtenga una tasa constante sobre el saldo pendiente de pago. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la cuenta de préstamos. El elemento de interés del costo financiero se carga al estado de resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

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 periodo 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. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2019 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2483 de 2018 compiló y actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, que habían sido incorporadas por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015, 2131 de 2016 y 2170 de 2017, incluyendo una nueva norma emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés), para efectuar su aplicación a partir del 1 de enero de 2019, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de esta nueva norma de acuerdo con los análisis efectuados por la Compañía se describe a continuación.

NIIF 16 Arrendamientos

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 con fecha de aplicación efectiva a partir del 1 de enero de 2019.

La NIIF 16 reemplaza las guías existentes para la contabilización de arrendamientos, incluyendo NIC 17 arrendamientos, CINIIF 4 determinación si un contrato contiene un arrendamiento, SIC 15 incentivos en operación de arrendamiento operativo y SIC 27 evaluación de la sustancia de transacciones que involucran la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 introduce un solo modelo de registro contable de los contratos de arrendamiento en el estado de situación financiera para los arrendatarios. Un arrendatario reconoce un activo por derecho de uso representando el derecho para usar el activo tomado en arrendamiento y un pasivo por arrendamiento representando su obligación para hacer los pagos del arrendamiento. Hay exenciones opcionales para arrendamientos de corto plazo o arrendamiento de bienes de muy bajo valor. El tratamiento contable de los contratos de arrendamiento para los arrendadores permanece similar a las actuales normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

La Compañía ha comenzado una evaluación potencial de los impactos en sus estados financieros, hasta ahora el impacto más significativo identificado es el reconocimiento de activos y pasivos de sus contratos de arrendamiento operativo especialmente de propiedades usadas en el funcionamiento de oficinas. En adición la naturaleza de los gastos correspondientes a los contratos de arrendamientos operativos en calidad de arrendatario cambiarán con la NIIF 16, de gastos por arrendamientos a cargos por depreciación de los derechos de uso del activo y gastos financieros en los pasivos por arrendamiento. Hasta la fecha la Compañía no ha calculado un impacto preliminar de la adopción de esta nueva norma que podría tener un impacto significativo en los estados financieros. No se efectuará una adopción anticipada de esta norma.

3.2. Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas 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 los contratos 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 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

La NIIF 17 deroga la NIIF 4 Contratos de Seguro que era 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 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.

CINIIF 23 La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La CINIIF 23 fue emitida en mayo de 2017, esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.

La Compañía efectuará una evaluación de los potenciales impactos de esta interpretación en sus estados financieros, sin que hasta el momento se hayan identificado situaciones que puedan requerir cambios en los estados financieros.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

- Riesgo de mercado.
- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.

Esta nota explica la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados y resume las políticas para minimizar estos riesgos.

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, junto con el apoyo de la función interna de Auditoría, además del Vicepresidente 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 función de Tesorería es responsable de la administración del efectivo, préstamos, así como la administración de los riesgos financieros emergentes en relación con las tasas de cambio. Algunas de las estrategias de gestión del riesgo incluyen el uso de derivados para administrar el riesgo cambiario y de tasas de interés. Es política de la Compañía que no se realicen negociaciones de instrumentos financieros.

Las políticas de tesorería son establecidas para identificar y analizar los riesgos financieros a los que se enfrenta la Compañía y así establecer los límites de riesgo apropiados para controlar y monitorear las exposiciones y el cumplimiento de los límites.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición a otras monedas. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos.

La Compañía usa contratos a futuro ("forward") para cubrir el riesgo cambiario que surge cuando se realizan transacciones comerciales futuras, activas o pasivas reconocidas en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía.

La compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente:

	31 de diciembre			
	2018		2017	
	USD	Equivalente en miles de pesos	USD	Equivalente en miles de pesos
Activos corriente				
Clientes y otras cuentas por cobrar	-	-	41,458	123,711
Total activos corriente	-	-	41,458	123,711
Pasivos corriente				
Proveedores y otras cuentas por pagar	112,363	345,982	146,744	437,883
Total pasivos corriente	112,363	345,982	146,744	437,883
Posición pasiva, neta	(112,363)	(345,982)	(105,285)	(314,172)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	31 de diciembre			
	2018		2017	
	EUR	Equivalente en miles de pesos	EUR	Equivalente en miles de pesos
Activos corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	162,767	583,272
Total activos corriente	-	-	162,767	583,272
Pasivos corriente				
Proveedores y otras cuentas por pagar	136,480	436,469	476,091	1,706,063
Total pasivos corriente	136,480	436,469	476,091	1,706,063
Posición pasiva, neta	(136,480)	(436,469)	(313,324)	(1,122,791)

	31 de diciembre			
	2018		2017	
	GBP	Equivalente en miles de pesos	GBP	Equivalente en miles de pesos
Pasivos corriente				
Total pasivos corriente	85	336	3,804	15,358
Posición pasiva neta	85	336	3,804	15,358

	31 de diciembre			
	2018		2017	
	PEN	Equivalente en miles de pesos	PEN	Equivalente en miles de pesos
Activos corriente				
Clientes y otras cuentas por cobrar	237	205	-	-
Total activos corriente	237	205	-	-
Pasivos corriente				
Proveedores y otras cuentas por pagar	473	410	-	-
Total pasivos corriente	473	410	-	-
Posición pasiva, neta	(236)	(205)	-	-

(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, ya que la Compañía no tiene activos y pasivos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

(iii) Riesgo de precios

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 del maíz y el aluminio. El riesgo de los precios de la materia prima es manejado por un grupo especializado a nivel global de la casa matriz, para asegurarse que los precios sean acordados en el mejor momento del ciclo del mercado.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Las ventas a clientes del segmento minorista se efectúan en efectivo. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez comprende el riesgo que tiene la Compañía de encontrar dificultades para obtener los fondos necesarios para cumplir compromisos asociados con los instrumentos 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 obligaciones financieras incluidos intereses:

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
A 31 de diciembre de 2018						
Pasivos financieros	1,449,375	4,529,966	6,200,841	7,127,692	-	19,307,874
Proveedores y otras cuentas a pagar	518,586,314	-	265,467	-	-	518,851,781
Pasivos por impuesto corriente	123,531,952	-	-	-	-	123,531,952
Total obligaciones financieras	643,567,641	4,529,966	6,466,308	7,127,692	-	661,691,607
A 31 de diciembre de 2017						
Pasivos financieros	2,039,450	6,081,269	8,041,078	15,203,038	127,431	31,492,266
Proveedores y otras cuentas a pagar	331,691,038	-	710,266	-	-	332,401,304
Instrumentos financieros derivados	204,285	352,525	-	-	-	556,810
Pasivos por impuesto corriente	131,440,071	37,524,447	-	-	-	168,964,518
Total obligaciones financieras	465,374,844	43,958,241	8,751,344	15,203,038	127,431	533,414,898

Activos y pasivos medidos al valor razonable

La siguiente tabla presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos y pasivos:

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos no corrientes				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Activos financieros	-	832,026	-	832,026
Activos al 31 de diciembre del 2018	-	832,026	-	832,026
Activos no corrientes				
Instrumentos financieros derivados	-	16,131	-	16,131
Activos financieros	-	887,697	-	887,697
Activos al 31 de diciembre del 2017	-	903,828	-	903,828
Pasivos no corrientes				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivos al 31 de diciembre del 2018	-	-	-	-
Pasivos no corrientes				
Instrumentos financieros derivados	-	556,810	-	556,810
Pasivos al 31 de diciembre del 2017	-	556,810	-	556,810

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

	31 de diciembre	
	2018	2017
Compañía Hotelera Cartagena de Indias S. A.	618,779	535,904
Centro de Convenciones	107,991	239,208
Hoteles Estelar S. A.	105,255	112,585
	832,025	887,697

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 balance. Un mercado es considerado activo si los precios cotizados se encuentran inmediatamente 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 en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las entradas significativas para medir un instrumento al valor razonable son observables, el instrumento es incluido en el nivel 2.

Los valores razonables de los derivados incluidos en el nivel 2 incorporan varias entradas incluyendo 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, 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.

Se utilizan técnicas específicas de valorización, tales como análisis del flujo de caja descontado, a fin de determinar el valor razonable de los instrumentos financieros restantes.

Instrumentos financieros derivados

La compañía no tiene instrumentos financieros derivados corrientes relacionados a la financiación al 31 de diciembre de 2018 (al 31 de diciembre de 2017, activo neto \$541 millones).

c) Riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

La Compañía mantiene niveles de endeudamiento muy bajos, con ratios de apalancamiento (deuda neta sobre patrimonio) cercanos a cero.

5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

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.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

5.1. 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 que el valor del activo ha disminuido 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 el hecho de 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.

5.2. Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5.3. Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones Colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. 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 diferido activo y pasivo en el periodo en el que se determina este hecho.

La Compañía evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos con base en las estimaciones de resultados fiscales futuros y de la capacidad de generar resultados suficientes durante los períodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los pasivos por impuestos diferidos se registran de acuerdo con las estimaciones realizadas de los activos netos que en un futuro no serán fiscalmente deducibles.

5.4. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. 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.

5.5. Deterioro de cuentas por cobrar

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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; y
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

Aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

La Compañía revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

5.6. Beneficios a empleados post-empleo

El valor actual de las obligaciones por pensiones de jubilación y otros beneficios post-empleo depende de ciertos factores que se determinan sobre una base actuarial usando una serie de hipótesis. Las hipótesis usadas para determinar el costo de pensiones incluyen tablas de mortalidad, factores de incremento, y la tasa de descuento. Cualquier cambio en estas hipótesis tendrá efecto sobre el valor en libros de las obligaciones por beneficios post-empleo.

5.7. 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.

5.8. 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 periódicamente 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 un indicador promedio móvil de 12 meses, para cada tipo de envase.

5.9. Deterioro de intangibles

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.

5.10. 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 activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, solo se pueden reservar cuando existe evidencia objetiva que surge de un suceso pasado que demuestra 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 mantenidos 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.

De los activos mantenidos al costo, tales como los instrumentos de patrimonio que no se negocian en un mercado activo, y cuyos valores razonables no pueden ser medidos de forma fiable, los flujos de efectivo futuros esperados deben ser descontados a una tasa de mercado para activos similares.

Cualquier pérdida por deterioro en los activos financieros mantenidos al costo no se puede revertir.

5.11. Reconocimiento de ingresos

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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.

5.12. Componente financiero importante

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

La Compañía utilizó el expediente práctico descrito en el párrafo 63 de la NIIF 15 y no ajustó el monto prometido como consideración para efectos de un componente financiero importante, ya que ha evaluado que, para la mayoría de los contratos, el periodo entre el punto en que la Compañía transfiere los bienes o servicios al cliente, y el punto en que este paga, es menor de un año.

6. INGRESOS

Ingresos de actividades ordinarias (Comercialización)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Región geográfica:		
- Colombia	701,437,389	935,764,965
- Otros países	-	-
	701,437,389	935,764,965
Tipo de cliente:		
- Clientes POS	517,314,425	690,132,466
- Clientes KA	14,481,284	19,319,012
- Supermercados	39,260,055	52,375,572
- Distribuidores	130,381,625	173,937,915
	701,437,389	935,764,965
Tipo de contrato		
- Verbal	517,314,425	690,132,466
- Firmado	184,122,964	245,632,499
	701,437,389	935,764,965
Duración del contrato		
- Corto plazo	701,437,389	935,764,965
- Largo plazo	-	-
	701,437,389	935,764,965
Canales de ventas		
- Directamente a clientes	571,055,764	761,827,050
- Distribuidores	130,381,625	173,937,915
	701,437,389	935,764,965

Los ingresos ordinarios de Cervecería Unión provienen únicamente de su objeto social en la venta de cervezas, refajos y maltas.

7. OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETOS

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Otros ingresos		
Provisiones contingencias	16,893,650	-
Ventas varias	311,730	-
Diferencia en cambio, neto	231,908	1,483,961
Arrendamientos	129,252	372,521
Otros ingresos	113,090	988,782
Dividendos recibidos	73,527	32,583
Total otros ingresos	17,753,157	(2,877,847)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Otros gastos

Honorarios corporativos	(4,911,850)	(5,023,243)
Gravamen a los movimientos financieros	(3,615,012)	(4,741,650)
Perdida por venta de activos	(2,530,214)	(4,419,968)
Gasto por valoración	(1,842,729)	-
Operaciones de cobertura, neto	(1,414,279)	(53,883)
Comisiones y otros gastos bancarios	(768,049)	(2,397)
Servicio de mandato	(341,178)	(351,014)
Provisiones contingencias	-	(5,018,400)
Impuestos asumidos	-	(753,486)
Ventas varias	-	(142,065)
Total gastos	(15,423,311)	(20,506,106)
Total ingresos y gastos netos	2,329,846	(17,628,259)

8 COSTOS Y GASTOS

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Costo de producción	(123,435,305)	(187,453,820)
Gastos por beneficios a los empleados	(67,072,429)	(79,611,306)
Costo de distribución	(49,952,050)	(85,507,919)
Depreciación, amortización	(32,084,804)	(31,057,350)
Gastos administrativos y operativos	(19,821,492)	(34,428,554)
Costos variables	(14,472,812)	(112,942,463)
Gastos de mantenimiento	(8,708,749)	(8,555,436)
Costo de mercadeo	(4,657,216)	(17,099,836)
Gastos de tecnología	(907,695)	(1,812,508)
Provisiones	(251,118)	(293,272)
Capacitaciones	(75,344)	(61,567)
Gastos de seguros	(38,742)	(265,334)
Total costos y gastos por naturaleza	(321,477,756)	(559,089,365)

8.1. Gastos por beneficios a empleados

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Sueldos y salarios horas extras y bonificaciones	(44,473,931)	(49,939,089)
Seguridad social	(5,693,251)	(7,320,090)
Prestaciones sociales	(5,181,746)	(6,786,392)
Bono por desempeño	(2,682,862)	(4,090,036)
Prestaciones extralegales	(2,746,364)	(3,936,372)
Transporte y restaurante	(2,018,510)	(2,474,145)
Gastos médicos	(1,787,925)	(2,052,998)
Otros beneficios	(1,544,136)	(1,174,697)
Servicio preventa/tele venta	(324,975)	(1,159,749)
Gastos de viaje	(618,729)	(677,738)
Total gastos por beneficios a los empleados	(67,072,429)	(79,611,306)

9 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (NETOS)

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Costos financieros:		
Gastos por intereses a proveedores	(2,584,317)	(2,972,392)
Gastos por intereses a terceros	(721,664)	(749,274)
Intereses bancarios	-	(270,923)
Total costos financieros	(3,305,981)	(3,992,589)
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	5,780,571	9,556,224
Ingresos financieros	5,780,571	9,556,224
Total gasto financiero - neto	2,474,590	5,563,635

10 INVERSIONES

La composición de las inversiones al cierre, fue la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
En acciones	223,311,155	207,181,049
En acciones comunes financieras	7,440,497	6,898,603
En acciones comunes transporte y comunicaciones	165,439	129,722
Total Inversiones	230,917,091	214,209,374

10.1. Inversiones en subsidiarias

La participación en las compañías al cierre, fue la siguiente:

	País	% Participación	31 de diciembre de	
			2018	2017
Acciones				
Cervecería del Valle S. A.	Colombia	5.12%	48,303,233	43,713,773
Impresora del Sur S. A. S.	Colombia	45.00%	62,728,464	58,464,331
Materia Tropical S. A. S.	Colombia	30.00%	104,346,313	98,970,192
Sociedad Portuaria S. A.	Colombia	2.00%	106,505	93,652
Industria Gráfica Latinoamericana S. A. S.	Colombia	36.00%	7,826,640	5,939,101
Subtotal acciones			223,311,155	207,181,049
Acciones comunes Financiera				
Inversiones Materia Tropical S. A.	Colombia	5.20%	7,440,497	6,898,603
Subtotal acciones comunes financieras			7,440,497	6,898,603
Acciones comunes transporte y comunicaciones				
Transportes TEV S. A. S.	Colombia	0.45%	165,439	129,722
Subtotal acciones comunes transporte y comunicaciones			165,439	129,722
Total inversiones en subsidiarias			230,917,091	214,209,374

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

La composición de las inversiones en subsidiarias al cierre es la siguiente:

A 1 de enero de 2017	215,813,528
Dividendos recibidos	(43,249,828)
Método de participación patrimonial	41,645,674
A 31 de diciembre de 2017	214,209,374
Dividendos recibidos	(47,081,312)
Método de participación patrimonial	63,789,029
A 31 de diciembre de 2018	230,917,091

Método de participación patrimonial

Las inversiones en sociedades subordinadas en las cuales Cervecería unión tiene participación, se contabilizan por el método de participación a solicitud de la matriz Bavaria S. A. obteniéndose una utilidad neta en el año 2018 de \$64,037 millones, (año 2017 de \$41,651 millones) según se detalla a continuación. La información financiera de las compañías subordinadas, tomada como base para la aplicación del método de participación patrimonial está con corte semestral.

El efecto de la aplicación del método de participación patrimonial arroja los siguientes resultados:

Subsidiaria	% participación	Efecto en la Inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos Recibidos
Cervecería del Valle S. A.	5.12%	25,489,930	25,451,797	38,133	(21,964,461)
Impresora del Sur S. A. S.	45.00%	5,335,999	5,328,440	7,559	(7,186,508)
Maltería Tropical S. A. S.	30.00%	13,352,248	13,389,559	(37,311)	(13,275,154)
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	2.00%	31,645	31,645	-	-
Inversiones Maltería Tropical S. A.	5.20%	766,727	781,185	(14,458)	(823,705)
Transportes TEV S. A. S.	0.45%	(3,857)	(3,857)	-	-
Indugral S. A. S.	36.00%	(3,327,018)	(3,327,018)	-	-
A 31 de diciembre del 2017		41,645,674	41,651,751	(6,077)	(43,249,828)
Cervecería del Valle S. A.	5.12%	30,045,358	29,970,550	74,808	(25,455,898)
Impresora del Sur S. A. S.	45.00%	10,630,469	10,709,164	(78,695)	(6,366,337)
Maltería Tropical S. A. S.	30.00%	19,718,366	19,935,073	(216,707)	(14,342,244)
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	2.00%	44,498	44,498	-	(31,645)
Inversiones Maltería Tropical S. A.	5.20%	1,427,082	1,452,713	(25,631)	(885,188)
Transportes TEV S. A. S.	0.45%	35,717	37,226	(1,509)	-
Indugral S. A. S.	36.00%	1,887,539	1,887,539	-	-
A 31 de diciembre del 2018		63,789,029	64,036,763	(247,734)	(47,081,312)

11 IMPUESTOS

11.1. Activo por impuesto corriente

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Anticipo de impuesto de la renta	77,065,046	77,087,377
Descuento IVA ley 1739 de 2014	-	1,790
Retenciones	-	8,836
Total activos por impuestos corrientes	77,065,046	77,098,003

11.2. Pasivo por impuesto corriente

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto a la renta corriente	123,531,952	131,440,071
Total pasivo por impuesto de renta	123,531,952	131,440,071

11.2. Impuesto sobre las ganancias

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente	142,679,618	149,964,311
Impuesto sobre la renta diferido	(7,115,356)	9,208,225
Total Impuesto sobre las ganancias	135,564,262	159,172,536

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:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	448,800,833	406,262,725
Tasa de impuesto de renta vigente	37%	40%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	166,056,308	162,505,090
Efectos impositivos de:		
Dividendos recibidos no gravados	-	-
Ingreso método de participación	(23,693,603)	(16,660,700)
Impuestos no deducibles	593,386	616,415
Gravamen al movimiento financiero	668,777	948,330
Deducción 40% en adquisición de activos reales productivos	33,874	30,603
Impuesto a la riqueza	-	533,579
Ica (pagos realizados 2017)	-	(2,808,315)
Actualización bases fiscales	-	11,478,379
Ajuste de tasa	(2,064,799)	867,754
Otros	(450,579)	313,565
Ajuste renta años anteriores	671,549	(659,524)
Amortización marcas	(6,250,651)	-
Ajustes OBS	-	2,007,360
Provisión para impuesto sobre la renta	135,564,262	159,172,536

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación Colombiana fue de 37% para el 2018 y 40% para el año 2017.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2018 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (37% para 2018 y 33% del 2019 en adelante).

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

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

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(898,877)	332,215	(566,662)	(952,105)	380,842	(571,263)
Ganancias / (pérdidas) reservas Fw Inventar	(540,679)	200,051	(340,628)	227,948	(91,179)	136,769

12 GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio neto atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio neto de la Compañía entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Para el 31 de diciembre de 2018, el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 7.066.169 acciones en circulación, y ascendió a \$44,329.05, para el 31 de diciembre de 2017 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 7.066.169 acciones en circulación, y ascendió a \$34,968.06.

13 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

31 de diciembre de 2018	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	259,621,920	(50,994,375)	208,627,545
Planta, vehículas y sistemas	553,393,114	(401,091,122)	152,301,992
Envases y empaques	70,941,294	(32,755,847)	38,185,447
Construcciones en curso	15,657,532	-	15,657,532
Total propiedad planta y equipo	899,613,860	(484,841,344)	414,772,516

31 de diciembre de 2017	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	265,299,153	(49,768,652)	215,530,501
Planta, vehículos y sistemas	535,736,926	(376,463,392)	159,273,534
Envases y empaques	68,112,281	(30,696,583)	37,415,698
Construcciones en curso	23,684,306	-	23,684,306
Total propiedad planta y equipo	892,832,666	(456,928,627)	435,904,039

	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
2017					
Importe neto en libros inicial	216,786,582	150,110,444	33,204,342	18,966,654	419,068,022
Adiciones	-	6,481,333	18,472,894	38,122,728	63,076,955
Retiros	(33,736)	(1,155,375)	(4,043,440)	(381,972)	(5,614,523)
Traslados	2,823,044	30,164,279	35,782	(33,023,105)	-
Provisiones	-	655,850	-	-	655,850
Depreciación	(4,045,387)	(26,982,996)	(10,253,882)	-	(41,282,265)
Importe neto en libros final	215,530,503	159,273,535	37,415,696	23,684,305	435,904,039

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
2018					
Importe neto en libros inicial	215,530,503	159,273,535	37,415,696	23,684,305	435,904,039
Adiciones	2,377,829	612,981	15,579,215	21,935,690	40,505,715
Retiros	(12,089,458)	(1,456,938)	(4,501,517)	-	(18,047,913)
Traslados	6,811,847	21,925,078	1,213,063	(29,962,463)	(12,475)
Depreciación	(4,003,176)	(28,052,664)	(11,521,010)	-	(43,576,850)
Importe neto en libros final	208,627,545	152,301,992	38,185,447	15,657,532	414,772,516

La Compañía tiene plena propiedad de la propiedad, planta y equipo descrito y no existen restricciones o gravámenes sobre los mismos.

Los gastos por depreciación del año terminado en diciembre de 2018 por valor de \$43,576,850 (2017 - \$41,282,265) fueron cargados en los costos variables y costos fijos en el estado de resultados.

Las construcciones en curso y equipos en montaje a 31 de diciembre de 2018 corresponden principalmente a proyectos de la división técnica contratados como arrendamiento financiero.

Durante los años terminados en diciembre de 2018 y 2017, la compañía no capitalizó costos por intereses.

13.1. Activos en arrendamiento financiero

Al cierre de diciembre 31 de 2018 se contrató el suministro de vehículos para T2 y vehículos de ventas por valor de \$17,571 millones bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

	Programas de Computador
Saldo al 1 de enero del 2017	103,135
Amortización	(28,966)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	74,169
Amortización	(28,966)
Saldo al 31 de diciembre del 2018	45,203

Los gastos de amortización de año de 2018 por valor de \$28,966 (2017 - \$28,966).

15. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1. Instrumentos financieros por categoría

31 de diciembre de 2018

	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance				
Cuentas por cobrar	671,492,318	-	-	671,492,318
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Inversiones	-	230,917,091	-	230,917,091
Activos financieros	-	832,026	-	832,026
Efectivo y equivalentes al efectivo	25,766,713	-	-	25,766,713
Total	697,259,031	231,749,117	-	929,008,148
	Pasivos a valor razonable con cambios en	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo	Total

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	resultados		amortizable	
Pasivos en balance				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivo por arrendamiento financiero	-	-	19,307,874	19,307,874
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	518,851,781	518,851,781
Total	-	-	538,159,655	538,159,655

31 de diciembre de 2017

	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance				
Cuentas por cobrar	236,269,903	-	-	236,269,903
Instrumentos financieros derivados	-	-	16,131	16,131
Inversiones	-	214,209,374	-	214,209,374
Activos financieros	-	887,697	-	887,697
Efectivo y equivalentes al efectivo	249,688,768	-	-	249,688,768
Total	485,958,671	215,097,071	16,131	701,071,873

	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizable	Total
Pasivos en balance				
Instrumentos financieros derivados	-	556,810	-	556,810
Pasivo por arrendamiento financiero	-	-	25,352,271	25,352,271
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	332,401,304	332,401,304
Total	-	556,810	357,753,575	358,310,385

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, esto es 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 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 de 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, para 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.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

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

Tipo de cliente	Calificación	Tipo	31 de diciembre de	
			2018	2017
Microcrédito	MAA	Alto	-	64,935
	MIA	Intermedio	-	29,470
	MMA	Medio	-	87,161
	MBA	Bajo	351	45,372
Detallista	RAA	Alto	-	67,231
	RIA	Intermedio	-	970,856
	RMA	Medio	-	2,396,399
	RBA	Bajo	-	1,658,457
Mayorista	WAA	Alto	-	2,252
	WIA	Intermedio	-	286,345
	WMA	Medio	-	613,390
	WBA	Bajo	-	530,679
Supermercado	SAE	Alto	766,533	135,963
	SIE	Intermedio	2,071,726	1,928,167
	SME	Medio	4,664,020	11,898,751
	SBE	Bajo	305,380	506,438
Clientes KA	KAA	Alto	71,471	24,858
	KIB	Intermedio	59,983	76,996
	KMC	Medio	914,386	2,499,502
	KBD	Bajo	285,556	883,474
Socio	PAE	Bajo	-	3,277,438
	EBA	Bajo	1,063,983	8,650,104
Distribuidor urbano	PAE	Bajo	-	399,717
	EBA	Bajo	278,483	1,319,396
Contratista urbano	NCC	Bajo	(135,797)	4,686,614
Retirado	RET	Alto	464,704	1,170,245
Otro	N/A	N/A	191,000	428,527
Empresas del exterior	RCC	Bajo	(43,410)	112,742
Totales			10,958,369	44,751,480

15.2.2. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	31 de diciembre de			
	2018		2017	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas flujo de caja	-	-	16,131	(556,810)
Total corriente	-	-	16,131	(556,810)
Total instrumentos financieros derivados	-	-	16,131	(556,810)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Los instrumentos financieros derivados se clasifican como un activo o pasivo corriente. 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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Cientes	10,958,369	44,751,480
Anticipos y avances	83,417	1,052,627
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (Ver Nota 29)	637,459,675	170,346,429
Anticipos impuesto de industria y comercio	2,050,182	2,492,640
Préstamos a trabajadores	2,470,992	2,193,365
Otros deudores	16,169,553	11,405,770
Menos: provisión otros deudores	(485,871)	(356,521)
Total cuentas por cobrar corrientes	668,706,317	231,885,790
No Corriente		
Cientes	142,925	81,145
Cuentas por cobrar trabajadores	2,643,076	4,302,968
Total cuentas por cobrar no corrientes	2,786,001	4,384,113
Total clientes y otras cuentas por cobrar	671,492,318	236,269,903

Los préstamos a trabajadores se hacen para satisfacer necesidades de vivienda, vehículo y calamidad doméstica, a tasas de interés que varían desde el 3% hasta el 6% anual.

Cervecería Unión S. A., tiene plena propiedad de las cuentas por cobrar descritas y no existen restricciones o gravámenes sobre las mismas.

Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar de clientes equivalen a \$11,101 millones.

La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Edades		
Corriente	10,742,700	42,936,999
1 a 90 días	-	993,971
91 a 180 días	-	779,497
181 a 360 días	206,414	-
Más de 360	9,255	41,013
Total	10,958,369	44,751,480

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de la cartera al cierre del año, fue la siguiente.

	Provisión
1 de enero de 2017	(913,853)
Recuperación de provisión	(223,983)
Utilización de la provisión	781,315
31 de diciembre de 2017	(356,521)
Recuperación de provisión	(160,118)
Utilización de la provisión	30,768
31 de diciembre de 2018	(485,871)

De acuerdo con la política de crédito a clientes, la Compañía, dependiendo del monto de ventas y del tipo de cliente, exige diferentes tipos de garantías.

18 INVENTARIOS

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Producto terminado	8,052,270	5,662,097
Materia prima	4,124,208	3,835,164
Producto en proceso	2,674,275	4,657,740
Materiales repuestos y accesorios	3,808,122	3,072,172
Otros inventarios	338	60,155
Subtotal inventario	18,659,213	17,287,328
Menos provisión	(538,470)	(672,754)
Total inventarios	18,120,743	16,614,574

El movimiento de la provisión de deterioro fue el siguiente:

	Valor provisión
Al 01 de enero de 2017	(710,923)
Adiciones	38,169
Al 31 de diciembre de 2017	(672,754)
Utilización	134,284
Al 31 de diciembre de 2018	(538,470)

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

El costo de inventarios reconocido durante el año 2018 como costo de ventas fue de \$129,055,699 y para el 2017 fue de \$201,900,774.

19 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Calificación	31 de diciembre de	
		2018	2017
Caja	AAA	229,169	184,410
Cuentas corrientes	AAA	9,839,562	71,085,002
Cuentas de ahorros	AAA	9,828,199	117,524,535
Total caja y bancos		19,896,930	188,793,947
Inversiones a corto plazo			
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	AAA	5,869,783	60,894,821
Total inversiones a corto plazo		5,869,783	60,894,821
Total efectivo y equivalentes de efectivo		25,766,713	249,688,768

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 costo.

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalente de efectivo

20 CAPITAL ORDINARIO

Al 31 de diciembre del 2018, el capital autorizado asciende a siete millones novecientos ochenta mil pesos (\$7,980,000) y se encuentra dividido en catorce millones (14,000,000) de acciones, cada una con valor nominal cincuenta y siete centavos (\$0.57). El capital suscrito y pagado asciende a cinco millones cuatrocientos treinta y siete mil ochocientos pesos (\$5,437,800), y está representado en siete millones sesenta y seis mil ciento sesenta y nueve (7,066,169) acciones.

20.1 Ganancias acumuladas

Total ganancia acumulada al 1 de enero de 2017	499,889,893
Dividendos decretados	(221,144,384)
Apropiación de reservas	(46,797,418)
Utilidad del ejercicio	247,090,189
Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2017	479,038,280
Dividendos decretados	(251,463,615)
Apropiación de reservas	4,373,426
Otros resultados integrales	-
Utilidad del ejercicio	313,236,571
Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2018	545,184,662

21 RESERVAS

	<u>Reservas obligatorias</u>	<u>Otras reservas</u>	<u>Otro Resultado Integral</u>	<u>Total</u>
A 1 de enero de 2017	57,042,441	76,333,208	1,413,765	134,789,414
Coberturas de flujos de efectivo:				
Traslado utilidades retenidas MP 2015	-	46,025,296	-	46,025,296
apropiaciones (utilizaciones) del periodo	-	772,122	-	772,122
Resultados integrales	-	-	(660,695)	(660,695)
A 31 de diciembre de 2017	57,042,441	123,130,626	753,070	180,926,137
Coberturas de flujos de efectivo:				
Apropiaciones (utilizaciones) del periodo	-	(4,373,426)	-	(4,373,426)
Resultados integrales	-	-	98,828	98,828
A 31 de diciembre de 2018	57,042,441	118,757,200	851,898	176,651,539

Reserva legal

De acuerdo con la Ley colombiana, la Compañía debe apropiar 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 distributable 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.

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.

Acciones de tesorería

En esta cuenta se registran el valor de las acciones propias readquiridas que la compañía va comprando a los accionistas minoritarios.

El saldo de la cuenta al cierre del 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue de (2,041,981).

22 PASIVOS FINANCIEROS

	<u>Tasa de interés anual</u>	<u>31 de diciembre de 2018</u>
En miles de pesos	Tasa fija - 10.56%	19,307,874
Total obligaciones		19,307,874

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de diciembre de 2018 era de 4.54% E.A. (al 31 de diciembre de 2017 era de 5.21% E.A.).

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Las obligaciones al cierre de los periodos se discriminan de acuerdo con su vencimiento:

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total obligaciones financieras
A 31 de diciembre de 2018						
Capital	1,449,375	4,529,966	6,200,841	7,127,692	-	19,307,874
Intereses	487,149	1,235,914	1,068,280	512,998	-	3,304,341
Total obligaciones financieras	1,936,524	5,765,880	7,269,121	7,640,690	-	22,612,215

Incluye capital e intereses causados al 31 de diciembre de 2018

23 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre de	
	2018	2017
No corrientes		
Prestaciones sociales y otros	265,467	710,266
Total no corriente	265,467	710,266
Corriente		
Deudas con partes vinculadas (Ver Nota 29)	353,849,494	121,722,636
Proveedores	73,580,093	68,263,901
Prestaciones sociales y otros	62,792,653	9,097,318
Impuestos	15,052,400	74,996,182
Otras cuentas por pagar	7,626,002	27,671,524
Dividendos	3,097,274	2,702,562
Depósitos en garantía	2,588,398	27,236,915
Total corriente	518,586,314	331,691,038
Total proveedores y otras cuentas por pagar	518,851,781	332,401,304

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones que se han adquirido de los proveedores en el curso normal de la operación. Las cuentas a 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 a pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

24 IMPUESTOS DIFERIDOS

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuestos diferidos activos	551,493	195,277
Impuestos diferidos pasivos	(25,173,808)	(31,400,682)
Impuestos diferidos (pasivos), neto	(24,622,315)	(31,205,405)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldos al 1 de enero	(31,205,405)	(22,286,843)
Cargo (crédito) al estado de resultados	7,115,358	(9,208,225)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(532,268)	289,663
Saldo al 31 de diciembre	(24,622,315)	(31,205,405)

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos fue el siguiente:

	Inventario	Activos diferidos	Inversiones	Cuenta por Cobrar	Instrumentos financieros (Swaps)	Provisiones	Total
Impuestos diferidos							
Saldo al 1 de enero de 2017	6,794,801	1,164,052	113,086	264,508	247,673	3,837,866	12,421,986
Cargo (crédito) al estado de resultados	(6,545,882)	(1,164,052)	(113,086)	(180,852)	43,559	(4,556,059)	(12,516,372)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	(91,179)	380,842	289,663
Saldo al 31 de diciembre de 2017	248,919	-	-	83,656	200,053	(337,351)	195,277
Cargo (crédito) al estado de resultados	(248,919)	-	-	41,623	-	1,095,780	888,484
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	(200,053)	(332,215)	(532,268)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	125,279	-	426,214	551,493

	Activos fijos	Proveedor Vr Razonable	Diferencia en cambio	Total
Impuestos diferidos				
Saldo al 1 de enero de 2017	(34,708,829)	-	-	(34,708,829)
Cargo (crédito) al estado de resultados	4,545,437	-	(1,237,290)	3,308,147
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(30,163,392)	-	(1,237,290)	(31,400,682)
Cargo (crédito) al estado de resultados	6,289,046	(161,448)	99,276	6,226,874
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(337,349)	(30,163,392)	(1,237,290)	(25,173,808)

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.

25 OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DE JUBILACIÓN

	31 de diciembre	
	2018	2017
Pensión de jubilación	8,569,181	9,037,253
Plan de bono por retiro	558,134	934,940
Plan de cesantías con retroactividad	202,886	554,988
Totales	9,330,201	10,527,181

Obligaciones por prestaciones de jubilación

La Compañía reconoce su pasivo por pensiones de jubilación como un plan de beneficios definidos 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 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

Hipótesis actuariales

Los parámetros económicos tuvieron en cuenta la economía del país. La tasa de interés fue del 6.5%, 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:

	Pensiones de Jubilación	Bono de retiro	Cesantías con retroactividad
2018			
Obligación definida para el beneficio actual a 31 de diciembre de 2017	9,037,253	934,940	554,989
Intereses	555,790	61,629	33,836
Costo de servicio	-	52,767	17,643
Beneficios pagados	(1,003,499)	(20,196)	(712,546)
Remediciones	(20,363)	(471,006)	308,964
Obligación definida del beneficio esperado a 31 de diciembre de 2018	8,569,181	558,134	202,886
2017			
Obligación definida para el beneficio actual a 31 de diciembre de 2016	8,687,540	858,412	274,671
Intereses	613,514	63,771	19,021
Costo de servicio	-	43,876	9,092
Beneficios pagados	(1,103,225)	(8,132)	(22,466)
Remediciones	839,424	(22,987)	274,671
Obligación definida del beneficio esperado a 31 de diciembre de 2017	9,037,253	934,940	554,989

a) 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.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

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

		Tasa de inflación	
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales diciembre 2018	8,227,539	8,569,181	8,934,162
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales diciembre 2017	8,665,880	9,037,253	9,434,797
		Tasa de descuento	
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	6.25%	6.75%	7.25%
Valores actuariales diciembre 2018	8,905,015	8,569,181	8,257,002
Variación	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	6.00%	6.50%	7.00%
Valores actuariales diciembre 2017	9,404,627	9,037,253	8,696,476

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Personal Jubilado	117	124
Edad promedio	82.72 años	82.3 años
Pensión anual promedio	8,536,093	8,168,352

b) Plan bono de retiro

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

		Incremento Salarial	
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	4.00%	4.50%	5.00%
Valores actuariales diciembre 2018	534,086	558,134	583,728
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	4.00%	4.50%	5.00%
Valores actuariales diciembre 2017	893,950	934,940	978,595
		Tasa de descuento	
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	6.50%	7.00%	7.50%
Valores actuariales diciembre 2018	583,232	558,134	534,738
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	6.25%	6.75%	7.25%
Valores actuariales diciembre 2017	977,853	934,940	894,969

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Número de empleados	272	526
Edad promedio	44,03 años	42,88 años
Años de servicio	14 años	12,6 años

c) Plan de cesantías con retroactividad

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

		Incremento Salarial	
		2018	2017
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales diciembre 2018	172,428	202,886	245,967
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	4.50%	5.00%	5.50%
Valores actuariales diciembre 2017	470,518	554,989	653,689
		Tasa de descuento	
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	6.00%	6.50%	7.00%
Valores actuariales diciembre 2018	207,601	202,886	198,351
Variación	-0.50%		0.50%
Aumento	5.75%	6.25%	6.75%
Valores actuariales diciembre 2017	572,511	554,989	538,246

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Número de empleados	31	54
Edad promedio	56,26 años	55,46 años
Años de servicio	33,57 años	32,23 años

26 PROVISIONES

	Fiscales	Civiles y administrativos	Laborales	Total
1 de enero de 2017	32,506,047	2,830,362	996,933	36,333,342
Abono a la cuenta de resultados	5,018,400	-	-	5,018,400
31 de diciembre de 2017	37,524,447	2,830,362	996,933	41,351,742
Abono a la cuenta de resultados	-	3,546,497	10,811,783	14,358,280
(Cargo) a la cuenta de resultados	(31,930,731)	-	-	(31,930,731)
31 de diciembre de 2018	5,593,716	6,376,859	11,808,716	23,779,291

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

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

27 DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Los dividendos pagados en el 2018 fueron de \$251,463,614 (35,586.98 pesos por acción) para el 2017 fueron de \$221,144,384,382 (31,296.22 pesos por acción), respectivamente.

En la Asamblea de Accionistas del 28 de marzo de 2019 se va a proponer un dividendo por acción de \$35,586,98 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, lo que supondrá un dividendo total de \$251,463,614. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

28 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- (a) Cervecería Unión 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 25).
- (b) Los abogados de la Compañía adelantan las diligencias necesarias para defender la posición de Cervecería Unión, S. A. en los procesos y reclamaciones que existen en contra y se espera que se produzcan fallos favorables para la Compañía.
- (c) Compromisos por arrendamientos operativos en donde la Compañía es el arrendatario.

La compañía varios inmuebles bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración entre 1 y 10 años y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo.

Los pagos por arrendamientos operativos estimados son los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Menor a 1 año	944,038	2,736,412
Entre 1 y 5 años	335,203	3,447,197
Más de 5 años	-	1,270,883
Total	1,279,241	7,454,492

Los arrendamientos operativos de alquileres de Camiones se contrataron bajo la modalidad de Leasing a partir del Mes de Enero del 2018.

29 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La composición de las cuentas por cobrar y por pagar con compañías vinculadas al cierre es el siguiente:

Cuentas por cobrar

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Kopps Commercial S.A.S.	637,553,012	-
Anheuser-Busch InBev NV S.A.	173,460	-
Cervecería BBC S.A.S.	4,288	-
Brandbev S.à r.l.	-	170,346,429
Total cuentas por cobrar	637,730,760	170,346,429

Cuentas por pagar

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Bavaria S. A.	271,546,824	75,044,162
Cervecería de Valle S. A.	57,699,572	39,912,783
Impresora del Sur S. A. S.	20,832,441	4,410,101
Transportes TEV S. A. S.	2,008,441	2,224,333
Industria Gráfica Latinoamérica S. A. S	1,932,199	131,257
Anheuser-Busch InBev NV S.A.	3,477	-
Total cuentas por pagar	354,022,954	121,722,636

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a transacciones con vencimientos inferiores a 60 días desde la fecha de la transacción.

Las cuentas por cobrar y por pagar con las compañías relacionadas de Colombia no generan intereses. No existe provisión sobre las cuentas por cobrar de partes relacionadas.

Las siguientes transacciones fueron efectuadas durante el año con partes relacionadas.

(a) Venta de bienes y prestación de servicios

Vinculadas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Kopps Commercial S.A.S	447,123,936	-
Cervecería del Valle S. A.	143,344	324,272
Transportes TEV S. A. S.	78,944	15,854
Cervecería BBC S.A.S.	4,288	-

Accionistas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Bavaria S. A.	1,782,360	65,441,027

(b) Compra de bienes y servicios

Vinculadas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Anheuser-Busch InBev NV S.A.	491,378,442	5,023,243
Impresora del Sur S. A. S.	5,328,118	5,706,169
Cervecería del Valle S. A.	209,696	40,079,951

Accionistas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Bavaria S. A.	42,244,300	158,150,787

La Compañía efectuó las siguientes transacciones con partes relacionadas:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Anheuser-Busch InBev NV S.A.		
Servicios Recibidos	4,911,850	5,023,243
Compra de productos (cerveza, maltas)	491,378,442	-
Bavaria S. A.		
Dividendos decretados	201,482,200	177,189,141
Compra de productos (cerveza, maltas)	160,576	107,632,434
Compra de materias primas y empaques (MALTAS)	29,981,161	32,202,308
Compra de materias primas y empaques (TAPAS)	7,350,185	-
Compra de materiales y elementos	4,119,391	17,873,440
Venta de productos (cerveza, maltas)	45,216	64,382,322
Venta materia prima	-	2,988
Venta de materiales y elementos	1,403,065	728,413
Compra de activos fijos	-	110,167
Venta de activos fijos	-	13,724
Arrendamientos recibidos	129,252	372,521
Servicios recibidos (mandato)	632,987	442,605
Servicios prestados (mandato)	334,079	327,304

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Cervecería del Valle S. A.

Compra de productos (cerveza, maltas)	209,696	39,888,752
Servicios recibidos (mandato)	336,102	23,710
Servicios prestados (mandato)	7,099	191,199
Dividendos recibidos	25,455,898	21,964,461
Venta de materiales y elementos	143,344	300,562

Kopps Commercial S.A.S

Venta de productos (cerveza, maltas)	447,088,057	-
Venta de activos fijos	1,698,134	-
Venta de materiales y elementos	35,879	-

Maltería Tropical S. A. S.

Dividendos decretados	47,809,506	42,045,198
Dividendos recibidos	14,342,244	13,275,154

Impresora del Sur S. A. S.

Dividendos recibidos	6,366,337	7,186,508
Compra de etiquetas	5,328,118	5,705,927
compra de materiales y otros	-	242

Transportes TEV S. A. S.

Venta de productos	31,500	12,125
Venta de materiales y elementos	47,444	3,729

Inversiones Maltería Tropical S. A. S.

Dividendos recibidos	885,188	823,705
----------------------	---------	---------

Industria Gráfica Latinoamérica S. A. S.

Compra de etiquetas	1,586,303	140,196
---------------------	-----------	---------

Brandbev S.à r.l.

Intereses recibidos	2,952,457	1,063,699
---------------------	-----------	-----------

Sociedad Portuaria Bavaria S.A.

Dividendos recibidos	31,645	-
----------------------	--------	---

Cervecería BBC S.A.S.

Venta de materiales y elementos	4,288	-
---------------------------------	-------	---

Cobrew

Intereses recibidos - 82,859

SABMiller Holdings Ltd

Intereses recibidos - 79,823

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 1 de enero de 2019 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.

31. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

31.1. Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables en los estados financieros. Según el análisis realizado con los planteamientos de la norma, la administración considera que la aplicación de la NIIF 15 no produce un impacto importante para la Compañía en vista de la naturaleza de su negocio.

31.2. Instrumentos Financieros

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que dio como resultado cambios en las políticas contables sin realizar ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros.

La Compañía también eligió continuar aplicando los requisitos de designación de cobertura de la NIC 39 en la adopción de la NIIF 9.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en nuestras políticas contables para el reconocimiento, clasificación y medición de los activos financieros y el deterioro de los activos financieros.

A continuación, se detallan los análisis realizados con el impacto de la adopción de la NIIF 9 en la Compañía. Más detalles de las políticas específicas de NIIF 9 aplicadas en el período actual (así como las políticas contables anteriores aplicadas en el período comparativo) se describen con más detalle en la sección 2.

31.2.1. Las Pérdidas Crediticias Esperadas (ECL por su sigla en inglés) se calcularon como el producto de $EAD \cdot PD \cdot LGD$, donde:

- a. EAD es el valor en exposición, es decir, las cuentas por cobrar
- b. PD es la Probabilidad de Incumplimiento,
- c. LGD es la Pérdida dado el Incumplimiento.

El periodo cubierto para estas variables fue de dos años porque corresponde a los datos más fiables disponibles en los sistemas de información de la compañía, esto es, entre enero 1 de 2017 y el 31 de diciembre de 2018.

El Porcentaje de cuentas por cobrar en mora (PD) se calculó como la división entre la cantidad de facturas o créditos en mora sobre la cantidad de facturas o créditos (tanto en mora como al día).

El Porcentaje valores en mora (LGD) se calculó como la división entre el Valor de las cuentas por cobrar (En mora) sobre el Valor de las cuentas por cobrar (facturas y equivalentes tanto en mora como al día), al cierre de cada mes.

31.2.2. Valor de las cuentas por cobrar en mora, que es el numerador del LGD, se aumentó con:

- a. El porcentaje de crecimiento del Indicador de Calidad por Mora (ICM) de créditos comerciales, calculado por el Banco de República, con el objeto de reflejar el comportamiento del mercado en el crecimiento de los impagos, debido a factores como el crecimiento del consumo, el efecto de la inflación y de los impuestos, entre otros.
 - i. 3.9% para 2017¹,
 - ii. 4.5 % para 2018.
- b. La cartera de difícil recaudo que está en cobro jurídico al cierre del respectivo mes, y
- c. Las bajas de cuentas por cobrar que se realizaron en cada periodo, puesto que esto aumenta en nivel de exposición de riesgo. Para este fin se incrementó el LGD con el porcentaje de las cuentas dadas de baja por impagos sobre el total de las ventas a crédito realizadas cuatro meses antes, puesto que la práctica de la compañía es provisionar a 90 días después de vencido y enviar al análisis de bajas, lo que puede suceder en un promedio de un mes adicional. Las bajas realizadas en diciembre de 2017 se dividieron en las ventas a crédito de agosto de 2017 y así sucesivamente hasta analizar ventas a crédito de enero de 2016. El promedio de estos porcentajes se consideró como el porcentaje de 0,72% pérdida esperada para las ventas a crédito desde enero de 2018.

El porcentaje se calculó, sin una segmentación del canal (detallistas, KA y Supermercados), tipo de producto u otras variables. Se considera que el riesgo intercompañía está cubierto con la metodología descrita.

El porcentaje calculado a diciembre 31 de 2017, con la metodología de pérdidas esperadas se multiplicó por el total de la cartera bruta a este corte, dando como resultado una diferencia de provisión no significativa por valor de \$428,663 neto de impuesto diferido que contabilizada en el estado de resultados de 2018.