

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cervecería del Valle S. A S., (en adelante la Compañía), es una empresa subsidiaria del Grupo AB InBev, constituida por Escritura Pública No. 620 del 26 de febrero del 2007, de la Notaría 11 de Bogotá D. C. Su domicilio principal es el municipio de Yumbo, Departamento del Valle del Cauca. El 11 de agosto del 2021 la sociedad cambió su nombre por el de Cervecería del Valle S.A.S.

Su actividad principal es la de ser simultáneamente usuario operador y usuario industrial de bienes y servicios, de una Zona Franca Permanente Especial, de conformidad con la normatividad especial establecida o que en el futuro se establezca para dichas zonas.

En los estatutos de la sociedad se tiene establecido que la misma tiene duración hasta el 31 de diciembre de 2050. Cervecería del Valle S. A., está sometida al control y vigilancia de la Superintendencia de Sociedades.

Contrato de mandato

El 1 de noviembre del 2007 se perfeccionaron las ofertas mercantiles relacionadas con los procesos de mandato establecidos con Bavaria & Cía. S.C.A y Cervecería Unión S. A., de acuerdo con los cuales la Compañía efectuará, entre otras actividades, la clasificación, reempaque, alistamiento y facturación a terceros de los productos que sean entregados en sus bodegas por parte de Bavaria & Cía. S.C.A y Cervecería Unión S. A., y éstos últimos se obligan a realizar los pagos conforme a las tarifas establecidas en los contratos de mandato durante un término indefinido.

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.

Impactos del Covid-19

El pasado 30 de junio de 2022 mediante resolución 666 de 2022 el gobierno nacional dio por finalizada la emergencia sanitaria y todas las medias impuestas tras detectarse el primer caso de covid-19 en el país. Los principales objetivos eran reducir la mortalidad por covid-19 en el territorio nacional, levantar y mejorar las condiciones del sistema de salud colombiano y la reactivación económica y social del país; aspectos evaluados por las autoridades sanitarias y el Comité Epidemiológico. Al cierre de los estados financieros 31 diciembre de 2022 no hubo impactos por efectos de COVID 19.

Negocio en Marcha

Con base en la posición de liquidez de la Compañía a la fecha de autorización de estos estados financieros, la administración continúa teniendo una expectativa razonable de contar con los recursos adecuados para continuar con la operación y que la base contable de empresa en funcionamiento sigue siendo adecuada.

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2018), sin incluir la NIIF 17 de Contratos de Seguros; y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por el Representante Legal el 06 de marzo 2023. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

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

2.1. Transacciones en moneda extranjera

2.1.1. Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera (“moneda funcional”). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

2.1.2. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de “Ingresos o gastos financieros”. El resto de las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como “Otras ganancias / (pérdidas) netas”.

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios. Los sobregiros bancarios se muestran en la cuenta de otros pasivos financieros corrientes en el estado de situación financiera.

2.3. 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.

2.4. Instrumentos financieros

2.4.1. 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.

2.4.2. Activos financieros

- (i) Clasificación y medición posterior

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

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

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

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos 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) Modificación

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

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.
- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio.

Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por el hecho de que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconocen en resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

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

(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación

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

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

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos;
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos; 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.

2.4.3. 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 contabilizan como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

2.4.4. Cuentas por pagar comerciales

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

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

2.4.5. Deudas (Obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción 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 ganancias y pérdidas 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.

2.5. Inventarios

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

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

Materias primas, insumos y bienes para reventa: costo de compra neto menos los descuentos y rebajas, por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS).

Productos terminados y en curso: costo de materia prima más los costos directos e indirectos de fabricación, por el método de promedio ponderado.

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

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

Los envases no retornables son reconocidos como inventarios.

2.6. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con fábrica, terminales o plantas de abasto y oficinas; maquinaria; vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurrir.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

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

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

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de otros ingresos (gastos) netos en el estado de resultados.

2.6.1. Envases retornables

Envases retornables en circulación se registran dentro de la propiedad planta y equipo al costo neto de 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.

2.7. Activos Intangibles

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 3 y 8 años.

2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. 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). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. 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.

2.9.2. 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.

2.9.3. 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.

2.9.4. 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 con 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.

2.10. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, 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 estado de resultados.

Las provisiones por reestructuración comprenden las sanciones por terminación de arrendamientos y los pagos de los empleados por la terminación de sus contratos. No se reconocen provisiones para pérdidas operativas futuras, sin embargo, son reconocidas provisiones por los contratos onerosos cuyo costo inevitable supera el beneficio esperado.

2.11. Impuesto sobre la renta

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

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. 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.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Se reconocen impuestos sobre la renta diferidos por las diferencias temporarias que surgen de las inversiones en subsidiarias y en asociadas, excepto cuando la oportunidad en que se revertirán las diferencias temporarias es controlada por la Compañía y es probable que las diferencias temporarias no se revertirán en un momento previsible en el futuro.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

Los cambios en los impuestos diferidos generados por el aumento en la tarifa del impuesto de renta promulgado por la Ley 2277 de 2022, se reconocen directamente en el patrimonio en la cuenta de utilidades retenidas en virtud del Decreto 2617 del 29 de diciembre de 2022. Los cambios relacionados con partidas que previamente fueron reconocidas fuera de los resultados del período se reconocen en los otros resultados integrales junto con la partida que los origina

2.12. Reconocimiento de Ingresos.

2.12.1. 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.

2.12.2. 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.

2.12.3. 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 de que los haya.

2.13. Arrendamientos

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

La Compañía es arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 5 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

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

2.13.1. Contabilidad el arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

2.13.2. Contabilidad del arrendador

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

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

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

2.14. 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.

2.15. Depósito de envase

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

3. CAMBIOS NORMATIVOS

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

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

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

Las modificaciones emitidas en enero de 2020 aclaran los criterios de clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe. Los cambios también aclaran a que se refiere la "liquidación" de un pasivo en términos de la norma. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 prohíbe la deducción del costo de un elemento de propiedades, planta y equipo de cualquier importe procedente de la venta de elementos producidos mientras se lleva ese activo al lugar y condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocería los importes de esas ventas en el resultado del periodo. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

La enmienda publicada en mayo de 2020 abordó 3 modificaciones a la norma con el objeto de: actualizar las referencias al Marco Conceptual; agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes y la CINIIF 21 Gravámenes; y confirmar que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

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

El propósito de esta enmienda, que también fue publicada en mayo de 2020, es especificar los costos que una entidad incluye al determinar el "costo de cumplimiento" de un contrato con el propósito de evaluar si un contrato es oneroso; aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplir un contrato como una asignación de otros costos que se relacionen directamente con el cumplimiento del contrato. Antes de reconocer una provisión separada por un contrato oneroso, para un contrato oneroso, la entidad debe reconocer las pérdidas por deterioro sobre los activos utilizados para cumplir el contrato. La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Reforma de la tasa de interés de referencia

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

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

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

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Mejoras anuales a las Normas NIIF ciclo 2018–2020

Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara cuales comisiones deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modifica el ejemplo ilustrativo 13 de la norma para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con mejoras de bienes tomados en arriendo, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos por el valor en libros registrado en la contabilidad de su matriz, medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a las asociadas y negocios conjunto con algunas condiciones.
- NIC 41 Agricultura: elimina el requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo por impuestos al medir el valor razonable bajo NIC 41.

La Compañía no espera impactos importantes por esta modificación, en todo caso se encuentra evaluando el impacto que las mismas podrían tener en los estados financieros.

Marco Conceptual

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

- Aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera;
- Restablecer la prudencia como componente de la neutralidad;

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

No se realizarán cambios a ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones que de otra manera no se tratan en las normas contables deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2023. Estas entidades deberán considerar si sus políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

3.2. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2024

El Decreto 1611 de 2022 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 938 de 2021, 2270 de 2019 y 1432 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

Revelación de políticas contables: Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF 2

El IASB modificó la NIC 1 para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Las enmiendas definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. Aclaran además que no es necesario revelar información sobre políticas contables inmateriales. Si se revela, no debe ocultar información contable importante.

Para respaldar esta enmienda, el IASB también modificó el Documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre la materialidad para brindar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes: Enmiendas a la NIC 1.

Las enmiendas de alcance limitado a la NIC 1 Presentación de estados financieros aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, dependiendo de los derechos que existan al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (p. ej., la recepción de una renuncia o el incumplimiento de una cláusula). Las enmiendas también aclaran el significado de la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo.

Las enmiendas podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente en el caso de las entidades que anteriormente tenían en cuenta las intenciones de la administración para determinar la clasificación y en el caso de algunos pasivos que pueden convertirse en patrimonio.

Deben aplicarse retrospectivamente de acuerdo con los requisitos normales de la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores.

Desde la aprobación de estas enmiendas, el IASB ha emitido un proyecto de norma que propone cambios adicionales y el aplazamiento de las enmiendas hasta, al menos, el 1 de enero de 2024.

Definición de estimados contables: Enmiendas a la NIC 8

La enmienda a la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores aclara cómo las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en los estimados contables. La distinción es importante porque los cambios en los estimados contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al período actual.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos provenientes de una única transacción: Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las ganancias requieren que las compañías reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el momento del reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Por lo general, se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos de arrendatarios y obligaciones de desmantelamiento y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

La enmienda se debe aplicar a las transacciones que se produzcan a partir del inicio del primer período comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan utilizarse) y los pasivos por impuestos diferidos al principio del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas a:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los correspondientes montos reconocidos como parte del costo de los respectivos activos.

El efecto acumulado del reconocimiento de estos ajustes se reconoce en las ganancias acumuladas o en otro componente del patrimonio neto, según corresponda.

La NIC 12 no abordaba anteriormente la manera de contabilizar los efectos tributarios de los arrendamientos dentro del balance y las transacciones similares, y se consideraban aceptables varios enfoques. Es posible que algunas entidades ya hayan contabilizado dichas transacciones de acuerdo con los nuevos requisitos. Estas entidades no se verán afectadas por las enmiendas.

Modificación a la NIC 16 Arrendamientos - Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

La modificación incluye la aplicación retroactiva por reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, reconociendo el efecto acumulado inicial como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas.

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

La NIIF 17 Contratos de Seguro establece principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los contratos de seguro emitidos. También requiere principios similares a aplicar a contratos de reaseguro mantenidos y a contratos de inversión emitidos con componentes de participación discrecional. El objetivo es asegurar que las entidades proporcionen información relevante de forma que represente fielmente esos contratos para evaluar el efecto que 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 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.

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB ha realizado enmiendas de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las enmiendas aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o a un negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la totalidad de la ganancia o pérdida en la venta o aporte de activos. Si los activos no se ajustan a la definición de negocio, el inversionista reconoce la ganancia o pérdida solo en la medida de la participación del otro inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas se aplican de manera prospectiva.

En diciembre de 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1. Factores de Riesgos Financieros

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. La función de compras de la Compañía es la responsable de administrar el riesgo generado por las compras de materias primas, clave para la industria cervecera, el cual es manejado a nivel global por un grupo especializado. 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.

4.2. Riesgos de mercado

4.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América, del euro y del peso Mexicano. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en moneda extranjera.

La tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos (USD) al 31 de diciembre de 2022 fue de \$4.810,20 (Al 31 de diciembre de 2021 fue de \$3.981,16), por US\$1.

La tasa de cambio del euro (EUR) al 31 de diciembre de 2022 fue de \$5.134,41 (Al 31 de diciembre de 2021 fue de \$4.527,77), por EUR\$1.

La tasa de cambio del peso mexicano (MXN) al 31 de diciembre de 2022 fue de \$246,86 (Al 31 de diciembre de 2021 fue de \$194,57), por MXN\$1.

La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre 2022					
	USD	Equivalente miles de pesos (COP)	EUR	Equivalente miles de pesos (COP)	MXN	Equivalente miles de pesos (COP)
Activos financieros						
Bancos	428.174	2.059.603	-	-	-	-
Posición activa	428.174	2.059.603	-	-	-	-
Pasivos financieros						
Proveedores y otras cuentas por pagar	(2.174.628)	(10.460.398)	(1.001.587)	(5.142.558)	(224.043.394)	(55.307.232)
Posición pasiva	(2.174.628)	(10.460.398)	(1.001.587)	(5.142.558)	(224.043.394)	(55.307.232)
Posición neta	(1.746.454)	(8.400.795)	(1.001.587)	(5.142.558)	(224.043.394)	(55.307.232)

	31 de diciembre 2021					
	USD	Equivalente miles de pesos (COP)	EUR	Equivalente miles de pesos (COP)	MXN	Equivalente miles de pesos (COP)
Activos financieros						
Bancos	375.393	1.494.500	-	-	-	-
Posición activa	375.393	1,494,500	-	-	-	-
Pasivos financieros						
Proveedores y otras cuentas por pagar	(3,363,798)	(13,391,818)	(708,742)	(3,208,986)	(85,360,418)	(16,607,662)
Posición pasiva	(3,363,798)	(13,391,818)	(708,742)	(3,208,986)	(85,360,418)	(16,607,662)
Posición neta	(3,363,423)	(11,897,318)	(708,742)	(3,208,986)	(85,360,418)	(16,607,662)

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros por el descalce en el balance de monedas que pueda existir. Al 31 de diciembre de 2022, si el peso colombiano se debilitara / fortaleciera en un 10% frente al dólar, con el resto de las variables constante, la utilidad neta para el año habría sido 243.514.138 (2021: 362.683.695) mayor / menor, principalmente como resultado de ganancias / pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

4.2.2. Riesgo de tasas de interés de flujos de efectivo

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 o pasivos importantes que generen interés excepto por los excedentes de efectivo.

4.2.3. Riesgo de precio

La Compañía está expuesta a la variabilidad del precio de la materia prima usada en la producción o en el envasado del producto final, como es el precio 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.

4.3. Riesgo de crédito

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

Asimismo, para el caso del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar comerciales, la Compañía diversifica sus deudores y mantiene políticas para asegurarse que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen un adecuado historial crediticio. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes.

Los excedentes por encima del límite de crédito normal son originados por créditos extraordinarios otorgados a grandes distribuidores por temporadas en que las ventas son más altas, para que puedan tener capacidad frente a la demanda de productos que se requiere en el mercado.

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

4.4. Riesgo de liquidez

La administración prudente del riesgo de liquidez implica mantener suficiente efectivo y valores negociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía sobre la base de los flujos de efectivo esperados. La política de administración de liquidez del Grupo contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo en las principales monedas y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones; ii) monitoreo de ratios de liquidez del balance general; y iii) el mantenimiento de planes de financiamiento de deuda.

Las tablas siguientes analizan los pasivos financieros de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

En miles de pesos	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total obligaciones</u>
A 31 diciembre de 2022				
Proveedores y otras cuentas por pagar	645.893.765	127.641	2.360.385	648.381.791
Obligaciones financieras	652.973	-	-	652.973
Intereses por obligaciones financieras	26.945	-	-	26.945
Total obligaciones	<u>646.573.683</u>	<u>127.641</u>	<u>2.360.385</u>	<u>649.061.709</u>
En miles de pesos	<u>Menor a 1 año</u>	<u>Entre 1 y 2 años</u>	<u>Entre 2 y 5 años</u>	<u>Total obligaciones</u>
A 31 diciembre de 2021				
Proveedores y otras cuentas por pagar	379.934.187	4.746	2.951.381	382.890.314
Obligaciones financieras	17.802	-	-	17.802
Intereses por obligaciones financieras	1.811	-	-	1.811
Total obligaciones	<u>379.953.800</u>	<u>4.746</u>	<u>2.951.381</u>	<u>382.909.927</u>

4.5. Administración del 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 activos no monetarios

La Compañía evalúa anualmente si sus propiedades, planta y equipos e intangibles, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Compañía no ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2. 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.

5.3. 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.

5.4. 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 periodos 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.

5.5. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Compañía para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. 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 balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5.6. Deterioro de cuentas por cobrar

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.

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. Reconocimiento de ingresos

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

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

6. INGRESOS

6.1. Ingresos ordinarios

En miles de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Venta de bienes	1.380.238.036	1.300.736.582
Descuentos	(173.369.873)	(169.797.393)
Total Ingresos	1.206.868.163	1.130.939.189

Los ingresos ordinarios de Cervecería del Valle S.A.S., provienen únicamente de su objeto social en la venta de cervezas, refajos y maltas, y por el servicio de mandato como Usuario Industrial de Bienes y Servicios de una Zona Franca.

En miles de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Región geográfica:		
Colombia	1.158.229.390	1.118.193.435
Otros países	48.638.773	12.745.754
Total ingresos	1.206.868.163	1.130.939.189
Tipo de cliente:		
Distribuidores	1.206.868.163	1.130.939.189
Total ingresos	1.206.868.163	1.130.939.189
Tipo de contrato		
Firmado	1.206.868.163	1.130.939.189
Total ingresos	1.206.868.163	1.130.939.189
Duración del contrato		
Corto plazo	1.206.868.163	1.130.939.189
Total ingresos	1.206.868.163	1.130.939.189
Canales de ventas		
Distribuidores	1.206.868.163	1.130.939.189
Total ingresos	1.206.868.163	1.130.939.189

6.2. Otros ingresos (gastos), netos

En miles de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Otros ingresos		
Venta de desperdicios	777.496	-
Recuperación provisión contingencias	706.251	1.074.804
Otros menores	147.405	589.477
Utilidad en venta de inversiones	-	472.220
Total otros ingresos	1.631.152	2.136.501
Otros gastos		
Servicio de mandato	(7.341.142)	(2.039.719)
Honorarios corporativos	(6.757.141)	(4.594.761)
Roturas, bajas, ajustes de botellas y canastas	(3.935.753)	(2.675.894)
Otros menores	(194.419)	(262.163)
Pérdida en venta de activos	(12.064)	(3.658.483)
Total gastos	(18.240.519)	(13.231.020)
Total ingresos y gastos netos	(16.609.367)	(11.094.519)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

En miles de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Costo de producción	(662.989.549)	(492.028.871)
Costos variables	(100.178.165)	(77.660.671)
Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(40.511.476)	(44.959.366)
Costo de distribución	(35.555.426)	(30.874.637)
Otros gastos	(16.556.087)	(15.882.994)
Gastos por beneficios a los empleados	(9.586.778)	(11.370.677)
Gastos administrativos y operativos	(9.455.152)	(10.918.168)
Gastos de tecnología	(55.385)	(126.298)
Costo de mercadeo	(18.492)	(49.377)
Total gastos por naturaleza	(874.906.510)	(683.871.059)

8. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

En miles de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Sueldos y salarios, costos por reestructuración y otros	(6.776.374)	(8.848.280)
Costos de seguridad social	(1.676.756)	(1.498.395)
Costos por pensiones	(960.050)	(1.004.538)
Otros beneficios	(173.598)	(19.464)
Total gastos por beneficios a los empleados	(9.586.778)	(11.370.677)

9. (GASTOS) INGRESOS FINANCIEROS

En miles de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Gasto por intereses		
Pagos a terceros	(9.048.968)	(6.867.320)
Pasivos por arrendamientos	(267.485)	(103.006)
Total gastos por intereses	(9.316.453)	(6.970.326)
Ingresos financieros		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	1.941.620	463.285
Ingresos de terceros	1.368	3.968
Ingresos financieros	1.942.988	467.253
Diferencia en cambio		
Ganancia/Pérdida por diferencia en cambio	(15.715.055)	(3.424.270)
Total diferencia en cambio	(15.715.055)	(3.424.270)
Gasto financiero neto	(23.088.520)	(9.927.343)

10. INVERSIONES

La composición de la Compañía en empresas relacionadas es la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
En acciones	18.271.802	25.239.696
Total inversiones	18.271.802	25.239.696

La composición de las inversiones en subsidiarias tuvo el siguiente movimiento:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
En acciones		
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	18.140.472	25.078.548
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	131.330	161.148
Subtotal acciones	18.271.802	25.239.696
Total inversiones en Subsidiarias	18.271.802	25.239.696

En miles de pesos

Saldo al 01 de enero de 2021	613.293
Superávit por método de participación	43.976
Ingreso por método de participación	2.886.857
Venta de acciones	21.695.570
Saldo al 31 de enero de 2021	25.239.696
Dividendos recibidos	(1.905.207)
Superávit por método de participación	(5.057.680)
Ingreso por método de participación	(5.007)
Saldo al 31 de enero de 2022	18.271.802

Método de participación patrimonial

Las inversiones en compañías vinculadas en las cuales Cervecería del Valle S. A.S, tenía participación, se contabilizan por el método de participación obteniéndose una pérdida neta al cierre del ejercicio 2022 de \$ (5.058.048) (En el año 2021 utilidad de \$2.886.857) según se detalla a continuación.

Subsidiaria	Participación (%)	Efecto en la inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos recibidos
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	3,00%	(29.817)	(12.515)	-	(17.302)
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	50,00%	(6.938.077)	(5.045.165)	(5.007)	(1.887.905)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		(6.967.894)	(5.057.680)	(5.007)	(1.905.207)

11. IMPUESTOS

11.1. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes al cierre del año fueron los siguientes:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Anticipo de impuesto de renta	25.764.037	23.378.730
Descuentos tributarios	14.449.610	15.388.020
Total activos por impuestos de renta corrientes	40.213.647	38.766.750

11.2. Pasivos por impuestos corrientes

Los pasivos por impuesto corrientes al cierre del año fueron los siguientes:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Impuesto a la renta	14.736.437	39.565.319
Total pasivos por impuestos corriente	14.736.437	39.565.319

11.3. Impuesto sobre las ganancias

En miles de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2022	2021
Impuesto sobre la renta corriente	45.256.246	67.833.489
Ajustes años anteriores	(1.367.871)	(114.177)
Impuesto sobre la renta diferido	(196.427)	(1.469.882)
Total impuesto sobre las ganancias	43.691.948	66.249.430

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

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	287.206.086	428.933.125
Tasa de impuesto de renta vigente	15%	15%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	43.080.913	64.339.969
Efectos impositivos de:		
Ingresos método de participación	758.652	(433.028)
Ajuste Impuesto de Renta provisiones	(1.445.947)	(96.331)
Gravamen a los movimientos financieros	-	(56.852)
Impuestos NO deducibles	390.008	321.327
Otros	725.822	765.372
Otros	182.500	1.408.973
Provisión para impuesto sobre la renta	43.691.948	66.249.430

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación colombiana para personas jurídicas de las zonas francas industriales será del 15% de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica firmado en el año 2007, el cual tendrá una vigencia de 20 años.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2022 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período 15% para 2022 por contrato de estabilidad jurídica.

Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto sobre la Renta

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

Periodo	Declaración	Fecha de Presentación	Cuantía	Observaciones
2017	Renta	12/04/18	70.160.662	Requerimiento de información, Renta 2017
2018	Renta	27/11/19	71.196.717	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2019	Renta	23/04/20	24.433.864	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2020	Renta	21/04/21	19.547.842	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2021	Renta	20/04/22	32.646.734	Sin fiscalización por parte de la DIAN

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado procesos de revisión de los años gravables 2018, 2019, 2020 y 2021

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

12. GANANCIAS POR ACCIÓN

Las ganancias básicas por acción se calculan dividiendo el beneficio 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 año de 2022 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 60,500,000 acciones en circulación, y fue de \$4.025,03 (\$5.994,77 en 2021, igual cantidad de acciones).

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

La composición de este rubro es la siguiente:

En miles de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2021	144.562.281	292.421.137	43.001.210	43.451.830	523.436.458
Adiciones	-	566.359	10.068.290	31.910.752	42.545.401
Retiros	-	(3.658.483)	(2.665.086)	-	(6.323.569)
Traslados	7.613.046	31.564.859	116.220	(39.294.125)	-
Depreciación	(4.816.840)	(39.625.242)	(15.248.495)	-	(59.690.577)
Saldo neto al 31 de enero de 2021	147.358.487	281.268.630	35.272.139	36.068.457	499.967.713

En miles de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2022	147.358.487	281.268.630	35.272.139	36.068.457	499.967.713
Adiciones	(2.023)	705.483	20.133.734	38.714.217	59.551.411
Retiros	-	(12.063)	(4.155.406)	-	(4.167.469)
Traslados	1.269.913	27.500.100	-	(32.789.914)	(4.019.901)
Depreciación	(5.129.020)	(34.638.807)	(15.723.699)	-	(55.491.526)
Saldo neto al 31 de enero de 2022	143.497.357	274.823.343	35.526.768	41.992.760	495.840.228

31 diciembre 2022	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	198.879.443	(55.382.086)	143.497.357
Planta, vehículos y sistemas	612.039.216	(337.215.873)	274.823.343
Envases y empaques	77.701.921	(42.175.153)	35.526.768
Construcción en curso	41.992.760	-	41.992.760
Total propiedad, planta y equipo	930.613.340	(434.773.112)	495.840.228

31 diciembre 2021	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	197.611.555	(50.253.068)	147.358.487
Planta, vehículos y sistemas	584.367.991	(303.099.361)	281.268.630
Envases y empaques	79.977.568	(44.705.429)	35.272.139
Construcción en curso	36.068.457	-	36.068.457
Total propiedad, planta y equipo	898.025.571	(398.057.858)	499.967.713

Se cargaron costos y gastos por depreciación en el año 2022 por valor de \$ 55.491.526 (\$59.690.577 en el año 2021).

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2022 corresponden principalmente a las ampliaciones de capacidad que están siendo adelantadas en las instalaciones de Yumbo.

Durante los años 2022 y 2021, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

Las propiedades, planta y equipo incluyen activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que la Compañía es el arrendatario, cuyos valores se muestran a continuación.

	Planta, vehículos y sistemas	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2021	2.419.778	2.419.778
Depreciación	(2.412.083)	(2.412.083)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2021	7.695	7.695
Adiciones	951.554	951.554
Traslados	35.330	35.330
Depreciación	(493.442)	(493.442)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	501.137	501.137

31 de diciembre de 2022	Costo	Depreciación	Total
Planta, vehículos y sistemas	13.360.678	(12.859.541)	501.137
Total propiedad, planta y equipo	13.360.678	(12.859.541)	501.137

31 de diciembre de 2021	Costo	Depreciación	Total
Planta, vehículos y sistemas	12.373.793	(12.366.098)	7.695
Total propiedad, planta y equipo	12.373.793	(12.366.098)	7.695

Los vencimientos de los arrendamientos financieros oscilan entre 1 y 5 años.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición de este rubro es la siguiente:

En miles de pesos	Programas de computador	Total
Saldo al 01 de enero de 2021	1.003.972	1.003.972
Gasto de amortización	(517.287)	(517.287)
Saldo neto al 31 de enero de 2021	486.685	486.685
Traslados	4.019.901	4.019.901
Gasto de amortización	(743.648)	(743.648)
Saldo neto al 31 de enero de 2022	3.762.938	3.762.938

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

31 de diciembre de 2022	Costo	Amortización acumulada	Neto
Programas de computador	14.445.226	(10.682.288)	3.762.938
Total intangibles	14.445.226	(10.682.288)	3.762.938

31 de diciembre de 2021	Costo	Amortización acumulada	Neto
Programas de computador	10.425.324	(9.938.639)	486.685
Total intangibles	10.425.324	(9.938.639)	486.685

Se cargaron gastos por amortización en el año 2022 por valor de \$ 743.648 (\$517.287 en el año 2021).

15. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Activos y pasivos financieros por categoría

A 31 diciembre de 2022

En miles de pesos	Inversiones método de la participación	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos en balance				
Inversiones en subsidiarias	18.271.802	-	-	18.271.802
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	620.399.608	-	620.399.608
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	35.569.751	35.569.751
Total	18.271.802	620.399.608	35.569.751	674.241.161

En miles de pesos	Costo amortizado	Total
Pasivos en balance		
Proveedores y otras cuentas a pagar	648.381.791	648.381.791
Obligaciones financieras por arrendamiento financiero	652.973	652.973
Total	649.034.764	649.034.764

A 31 diciembre de 2021

En miles de pesos	Inversiones método de la participación	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Total
Activos en balance				
Inversiones en subsidiarias	25.239.696	-	-	25.239.696
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	526.761.098	-	526.761.098
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	36.112.154	36.112.154
Total	25.239.696	526.761.098	36.112.154	588.112.948

En miles de pesos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Pasivos en balance			
Proveedores y otras cuentas a pagar	382.890.314	-	382.890.314
Obligaciones financieras por arrendamiento financiero	17.802	-	17.802
Total	382.908.116	-	382.908.116

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 las calificaciones otorgadas por organismos externos o si estas no existen en función de categorizaciones internas definidas con base en las características de las contrapartes.

15.3. Clientes

Para clientes se determina de acuerdo con el 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, y con el fin de suministrar una mayor información al momento de otorgar crédito a los clientes.

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 (3) 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 el tipo de cliente exige el tipo de garantías.

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

Tipo de cliente	Calificación	Tipo	31 diciembre 2022	31 diciembre 2021
Socio	PAE	Bajo	2.412.033	1,664,126
Totales			2.412.033	1,664,126

15.4. Cuentas por cobrar

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

15.5. Efectivo y equivalentes de efectivo

Esta calificación se aplica a instrumentos de deuda con vencimientos originales de más de un (1) año, Bancos, Compañías de Financiamiento, Leasing, Corporaciones Financieras, Cooperativas Financieras, que otorgan las empresas especializadas (Calificadoras de riesgos).

16. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	606.092.015	514.913.279
Clientes	2.412.033	1.664.126
Anticipos de impuestos y contribuciones	2.227.229	1.690.304
Otros deudores	1.078.997	1.007.706
Cuentas por cobrar trabajadores	773.055	804.201
Anticipos y avances	10.565	18.201
Menos: provisión cartera comercial	(1.131.013)	(590.349)
Total cuentas por cobrar corrientes	611.462.881	519.507.468

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Menos no corriente:		
Cuentas por cobrar trabajadores	8.865.094	7.308.517
Deudas de difícil cobro	351.884	351.884
Menos: provisión cartera comercial	(280.251)	(406.771)
Total cuentas por cobrar no corrientes	8.936.727	7.253.630
Total clientes y otras cuentas por cobrar	620.399.608	526.761.098

- (1) En el rubro de deudas de difícil cobro, la compañía registra las cuentas por cobrar a clientes en proceso jurídico. De acuerdo con el análisis efectuado por los abogados que manejan los diferentes procesos, el valor registrado en la cuenta de provisión es el saldo considerado como de incierta recuperación. La provisión se considera adecuada para cubrir cualquier pérdida eventual.

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

La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Edades		
Corriente	2.412.033	1.664.126
Total Edades	2.412.033	1.664.126
Mayor a un año (deudas de difícil cobro)	351.884	351.884
Total Clientes	2.763.917	2.016.010

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

En miles de pesos	Provisión
Saldo al 01 de enero de 2021	(992.028)
Recuperación de provisión	(5.092)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	(997.120)
Aumento de provisión	126.534
Recuperación de provisión	(540.678)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(1.411.264)

El importe de la provisión de deterioro es de \$ 1.411.264 al 31 de diciembre de 2022 (Al 31 de diciembre de 2021 es de \$997.120).

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

17. INVENTARIOS

La composición del rubro es la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Materias primas	56.375.487	32.094.004
Producto terminado	15.205.289	5.477.490
Materiales, repuestos y accesorios	8.673.283	7.384.704
Producto en proceso	7.870.490	6.269.717
Otros inventarios	619	9.273
Subtotal inventarios	88.125.168	51.235.188
Menos: provisión	(612.327)	(612.327)
Total Inventarios	87.512.841	50.622.861

El movimiento de la provisión de deterioro fue el siguiente:

En miles de pesos	Provisión
Saldo al 01 de enero de 2021	570.443
Utilización	41.884
Saldo al 31 de diciembre de 2021	612.327
Utilización	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	612.327

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

18. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Cuentas corrientes	7.577.587	12.932.472
Cuentas de ahorro	1.276.380	5.336.467
Caja	5.800	5.800
Subtotal	8.859.767	18.274.739
Inversiones a corto plazo		
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	26.709.984	17.837.415
Subtotal	26.709.984	17.837.415
Total efectivo y equivalentes al efectivo	35.569.751	36.112.154

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

El efectivo y equivalentes de efectivo que posee la Compañía tiene la siguiente calificación:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	35.563.951	36.106.354
Total	35.563.951	36.106.354

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

19. CAPITAL ORDINARIO

Al 31 de diciembre del 2022, el capital autorizado asciende a sesenta y dos mil millones de pesos (\$62,000,000,000) y se encuentra dividido en sesenta y dos mil millones (62,000,000,000) de acciones, cada una con valor nominal de un peso (\$1.00). El capital suscrito y pagado asciende a sesenta mil quinientos millones de pesos (\$60,500,000,000), y está representado en sesenta mil quinientos millones (60,500,000,000) de acciones.

20. GANANCIAS ACUMULADAS

La composición de este rubro es la siguiente:

En miles de pesos	
Total ganancias acumuladas a 01 de diciembre de 2021	341.278.787
Dividendos decretados	(328.424.855)
Constitución de reservas	(161.951)
Utilidad del ejercicio	362.683.695
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2021	375.375.676
Dividendos decretados	(359.959.270)
Constitución de reservas	(2.724.425)
Utilidad del ejercicio	243.514.138
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2022	256.206.119

21. RESERVAS

La composición de este rubro es la siguiente:

En miles de pesos	Reservas Obligatorias	Otras reservas	Otros resultados integrales	Total
Saldo al 01 de enero de 2021	35.606.201	244.190.740	(132.412)	279.664.529
Apropiaciones (utilizaciones) del periodo	-	161.951	176.390	338.341
Saldo al 31 de diciembre de 2021	35.606.201	244.352.692	43.977	280.002.870
Apropiaciones (utilizaciones) del periodo	-	2.724.425	(5.007)	2.719.418
Saldo al 31 de diciembre de 2022	35.606.201	247.077.117	38.970	282.722.288

Reserva legal

De acuerdo con la Ley colombiana, la Compañía debe apropiarse como reserva legal el 10% de la ganancia neta de cada año hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva legal no es 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.

22. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro es la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
No corriente		
Otras cuentas por pagar	2.488.026	2.956.127
Subtotal no corriente	2.488.026	2.956.127
Corriente		
Dividendos	211.515.076	-
Deudas con partes vinculadas	114.552.652	76.846.736
Proveedores	178.562.889	168.764.220
Seguridad social y otros impuestos	76.135.003	96.406.137
Otras cuentas por pagar	61.762.975	35.430.153
Otros pasivos	3.365.170	2.486.941
Subtotal corriente	645.893.765	379.934.187
Total proveedores y otras cuentas por pagar	648.381.791	382.890.314

23. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Este rubro está compuesto por los contratos de arrendamiento financiero (leasing), firmados con bancos nacionales

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Corriente		
Obligaciones financieras bancos nacionales	652.973	17.802
Subtotal corriente	652.973	17.802
Total obligaciones financieras	652.973	17.802

23.1. Leasing financiero bancos nacionales

En miles de pesos	Tasa de interés anual	31 diciembre de 2022	Tasa de interés anual	31 diciembre de 2021
Pesos	DTF+ 0.6% a 3.7% Tasa fija	652.973	Tasa promedio - 10.56%	17.802
Total obligaciones		652.973		17.802

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de diciembre de 2022 era de 4.54% E.A. (2021 1.93% EA).

En miles de pesos	Menor a 1 año	Total obligaciones
A 31 diciembre de 2022		
Obligaciones financieras	652.973	652.973
Intereses por obligaciones financieras	26.945	26.945
Total obligaciones	679.918	679.918
A 31 diciembre de 2021		
Obligaciones financieras	17.802	17.802
Intereses por obligaciones financieras	1.811	1.811
	19.613	19.613

24. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

En miles de pesos	31 de diciembre de	
	2022	2021
Impuestos diferidos pasivos	(29.203.337)	(29.780.500)
Impuestos diferidos activos	787.999	1.168.735
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	(28.415.338)	(28.611.765)

movimiento neto de los impuestos diferidos fue el siguiente:

En miles de pesos		
Al 01 de enero de 2021	(30.081.647)	(27.478.351)
Cargo (abono) al estado de resultados	1.469.882	(2.603.296)
Al 31 de diciembre de 2021	(28.611.765)	(30.081.647)
Cargo (abono) al estado de resultados	196.427	1.469.882
Al 31 de diciembre de 2022	(28.415.338)	(28.611.765)

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

Activos por impuestos diferidos	Diferencia en Cambio	Activos Diferidos	Provisiones	TOTAL
Al 01 de enero de 2021	(199.501)	(10.777)	1.141.962	931.684
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	261.141	35.829	(59.919)	237.051
Al 31 de diciembre de 2021	61.640	25.052	1.082.043	1.168.735
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	(2.634)	(38.097)	(340.005)	(380.736)
Al 31 de diciembre de 2022	59.006	(13.045)	742.038	787.999
Pasivos por impuestos diferidos		Activos Fijos	Valor Razonable	TOTAL
Al 01 de enero de 2021		(30.889.787)	(123.544)	(31.013.331)
(Cargo)/abono en cuenta de resultados		1.339.911	(107.080)	1.232.831
Al 31 de diciembre de 2021		(29.549.876)	(230.624)	(29.780.500)
(Cargo)/abono en cuenta de resultados		694.677	(117.514)	577.163
Al 31 de diciembre de 2022		(28.855.199)	(348.138)	(29.203.337)

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. PROVISIONES PARA OTROS PASIVOS Y GASTOS

En miles de pesos

	Fiscales	Laborales	Total
Al 01 de enero de 2021	10.768.166	2.199.448	12.967.614
Abono (cargo) a la cuenta de resultados	(1.622.308)	(352.095)	(1.974.403)
Al 31 de diciembre de 2021	9.145.858	1.847.353	10.993.211
Abono (cargo) a la cuenta de resultados	(357.608)	(679.734)	(1.037.342)
Al 31 de diciembre de 2022	8.788.250	1.167.619	9.955.869

Las provisiones para contingencias, procesos civiles y administrativos, así como para procesos laborales, corresponden a honorarios sobre procesos laborales que actualmente cursan, y se consideran suficientes para cubrir cualquier eventualidad relacionada con esta materia. Las provisiones se registran 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.

26. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Los dividendos pagados en 2022 fueron de \$359.959.270.000 (\$4.025,03 por acción) y en 2021 fueron de \$328.424.855.000 (\$5.994,77 por acción) respectivamente.

En la Asamblea de Accionistas del 27 de marzo de 2023, se va a proponer un dividendo por acción de \$4.072,74 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2022, de lo que resultará un dividendo total de \$246.401.053.561. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Cuentas por cobrar:

En miles de pesos	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Kopps Commercial S. A. S.	337.670.316	209.581.393
Cervecería Unión S. A.	227.527.256	126.630.637
Bavaria & Cía. S.C.A.	30.404.088	171.754.679
Cervecería Nacional de Ecuador	10.214.776	6.946.570
Transporte TEV	275.579	-
Total cuentas por cobrar	606.092.015	514.913.279

Cuentas por pagar:

En miles de pesos	Al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Industria Gráfica Latinoamérica S. A. S.	41.368.722	17.974.752
Industrias Decoradora	26.833.726	-
Trademarks Grupo Modelo	26.467.348	1751490
Transportes TEV S. A. S.	12.211.283	14.196.242
Cervecería Modelo México	6.204.043	25.330.290
Cervecería Zacateca	1.002.912	-
Impresora del Sur S. A. S.	464.618	17.593.962
Total cuentas por pagar	114.552.652	76.846.736

Las operaciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

En miles de pesos	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Bavaria & Cía. S. C. A.		
Dividendos decretados	341.515.076	310.239.835
Dividendos Por Pagar	211.515.076	-
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	82.486.244	66.033.752
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	79.939.776	51.479.009
Servicios recibidos (mandato)	4.163.831	1.652.806
Servicios prestados (mandato)	3.472.923	525.774
Venta de producto (cervezas, maltas y refajos)	1.029.301	822.136
Venta de Materiales diversos	9.088	-
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	-	5.407.707
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	772.599
Cervecería Modelo México		
Servicios recibidos	-	4.594.761
Regalías pagadas	-	32.272.251
Cervecería Nacional de Ecuador		
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	48.638.773	12.745.754
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	155.737
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	-	177

En miles de pesos	Año terminado al 31 de diciembre de	
	2022	2021
Cervecería Unión S. A.		
Dividendos decretados	18.444.194	16.828.381
Servicios recibidos (mandato)	3.177.311	386.913
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	353.790	389.900
Servicios prestados (mandato)	331.670	78.032
Venta de producto (cervezas, maltas y refajos)	206.777	438.867
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	6.656
Impresora del Sur S. A. S.		
Venta de producto (cervezas, maltas y refajos)	935	4.747
Compra de etiquetas	-	501.739
Compra de activos fijos	-	78.553
Dividendos decretados	-	542.851
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S		
Compra de etiquetas	8.490.305	7.127.013
Dividendos recibidos	1.887.905	-
Venta de producto (cervezas, maltas y refajos)	73.370	46.955
Inversiones Maltería Tropical S. A. S.		
Dividendos decretados	-	319.194
Kopps Commercial S. A. S.		
Venta de producto (cervezas, maltas y refajos)	1.015.459.058	975.327.452
Reintegros y Recuperaciones (Depósitos, envases, roturas)	1.905	-
Maltería Tropical S. A. S.		
Dividendos decretados	-	542.851
Transportes TEV S. A. S.		
Servicios recibidos (fletes)	6.918.915	5.683.625
Reintegros y recuperaciones (depósitos, envases, roturas)	33.763	129.226
Venta de producto (cervezas, maltas y refajos)	311	463
Dividendos recibidos	-	124.410
Trademarks Grupo Modelo		
Regalías pagadas	58.352.600	1.970.347
Sociedad Portuaria de Bavaria		
Dividendos recibidos	34.605	-
Industria Decoradora de Envases, S. de R.L. de C.V.		
Servicios recibidos	37.115.155	-
Cuentas por pagar intercompañía	26.833.726	-
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	2.691.147	-

28. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

Los directivos de la Compañía y sus asesores legales consideran que las provisiones contabilizadas son suficientes para atender los procesos que cursan en la actualidad.

La Compañía no tiene arrendados inmuebles bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo.

29. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2023 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.