

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

(Cifras expresadas en miles de pesos, a menos que se diga algo diferente)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Cervecería del Valle S. A., (en adelante la Compañía), es una empresa subsidiaria del Grupo ABInBev, 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.

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, S. 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, S. 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.

La emisión de estos estados financieros fue aprobada por la Junta Directiva el 07 de marzo de 2019.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables aplicadas en la preparación de estos estados financieros de la Compañía. Estas políticas se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados, salvo que se indique lo contrario.

2.1. Bases de preparación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, fundamentadas en las normas internacionales de información financiera emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), hasta el 31 de diciembre de 2015; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos de los establecidos para entidades vigiladas y/o controladas por otros organismos de control del Estado. Para la preparación de los estados financieros separados se mantiene vigente el artículo 35 de la Ley 222 de 1995, el cual requiere que las inversiones en subordinadas se reconozcan aplicando el método de participación patrimonial.

2.1.1. Inversiones

Las inversiones que se tiene en acciones en compañías del grupo, se contabilizan por el método de participación. Bajo este método, las inversiones se registran inicialmente al costo y posteriormente se ajustan, con abono o cargo a resultados según sea el caso, para reconocer la participación en las utilidades o pérdidas en las compañías subordinadas, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registra como un menor valor de la inversión. Adicionalmente, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subordinadas, diferente a resultados del ejercicio, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

2.2. Transacciones en moneda extranjera

2.2.1. Moneda funcional y de presentación

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

2.2.2. Transacciones y saldos

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

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

2.3. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada balance. El valor en libros de un activo se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

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

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

2.3.1. Construcciones en curso o activos en montaje

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

2.3.2. Bienes en régimen de arrendamiento financiero

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

2.3.3. Envases retornables

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

2.3.4. Capitalización de los costos de préstamos

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

2.4. Activos intangibles

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

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

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

2.4.1. Programas de cómputo

Cuando la aplicación informática no es una parte integral de un elemento de propiedad, planta y equipo, el programa de cómputo es capitalizado de manera independiente como un activo intangible.

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

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

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que se reconocen en los resultados, no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren.

Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas entre tres y ocho años.

2.4.2. Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

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

2.5. Instrumentos financieros

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.5.1 Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

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

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

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

Ingresos por intereses

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

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

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

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

2.5.2 Activos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

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

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

Instrumentos de deuda

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

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

- (i) el modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo; y
- (ii) las características de flujo de efectivo del activo.

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

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

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

Instrumentos de patrimonio

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

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

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

(ii) Deterioro

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

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

(iii) 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.

2.5.3 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 cumple, cancela o expira).

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

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

2.5.4. Activos financieros

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

2.5.4.1. Instrumento de deuda

Activos financieros al costo amortizado

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

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

Activos financieros al valor razonable

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

2.5.4.2. Instrumento de patrimonio

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

2.5.4.3. Reconocimiento y medición

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

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

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su valor razonable y no es parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados y se presentan en el estado de resultados dentro de "otras (pérdidas) / ganancias - neto" en el período en que se producen.

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

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

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

2.5.4.4 Compensación de instrumentos financieros

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

2.5.4.5 Valor razonable

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

2.5.4.6. Deterioro de los activos financieros

Activos medidos al costo amortizado

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

2.5.5. Cuentas por pagar comerciales

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

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

2.5.6. 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.

2.5.7. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

Si los instrumentos financieros derivados no califican para ser reconocidos a través del tratamiento contable de coberturas, se registran a su valor razonable a través del estado de resultados. Cualquier cambio en el valor razonable de estos derivados se reconoce inmediatamente en el estado de resultados como “Ingresos financieros (netos)”. Si son designados para cobertura el método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de la naturaleza del riesgo y partida que se está cubriendo.

La Compañía designa ciertos derivados como de:

- (a) Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos (cobertura de valor razonable);
- (b) Coberturas de un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo) o,
- (c) Coberturas de inversiones netas en una operación en el extranjero (cobertura de inversión neta)

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

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

(a) Coberturas del valor razonable

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

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

(b) Coberturas de flujos de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que son designados y que califican como coberturas de flujos de efectivo se reconoce en el patrimonio. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

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

Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando deja de cumplir con los criterios para ser reconocido a través del tratamiento contable de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio a esa fecha permanece en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción proyectada afecte al estado de resultados. Cuando se

espere que ya no se producirá una transacción proyectada la ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se transfiere inmediatamente al estado de resultados.

(c) Coberturas de una inversión neta en el exterior.

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

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

2.6. 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 a las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones, menos los gastos de venta variables que apliquen.

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

- Materias primas, insumos y bienes para reventa: costo de compra neto de 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.

2.7. Cuentas por cobrar

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

2.8. Efectivo y equivalentes al efectivo

En el estado de situación financiera el efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, y otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo también incluyen los sobregiros bancarios que se muestran en la cuenta de obligaciones financieras en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.9. Capital social

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

2.10. Impuestos

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

2.10.1. Impuestos sobre la renta corrientes

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

2.10.2. Impuestos sobre la renta diferida

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

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

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

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

2.11. Beneficios a los empleados

2.11.1. 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.

2.11.2. 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.

2.11.3. 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.

2.11.4. 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 a un plan formal detallado, o como resultado de una oferta hecha para fomentar el retiro voluntario. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera se descuentan a su valor presente.

2.12. Ganancias por acción

Las ganancias básicas por acción representan el beneficio de las actividades ordinarias después de impuestos atribuibles a los accionistas de la Compañía, dividido por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el año.

2.13. Provisiones

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

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

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

2.14. Reconocimiento de ingresos

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2018

2.14.1 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.

2.14.2 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.

2.14.3 Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: Un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: Una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.
- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: El precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: En un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

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

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

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

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

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

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

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

Los criterios de reconocimiento de ingresos generalmente se aplican por separado a cada obligación de desempeño. En ciertas circunstancias, podría ser necesario separar una transacción en componentes identificables para reflejar el contenido

de la transacción. Es posible que sea necesario agrupar dos o más transacciones cuando estén vinculadas de tal forma que el efecto comercial no pueda ser entendido sin referencia a la serie de transacciones como un todo.

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

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

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

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

2.14.4. Venta de bienes

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

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

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

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

2.14.5. Intereses

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

2.14.6. Dividendos

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

2.15. Arrendamientos

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

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

resultados en el periodo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo para cada periodo.

2.16. 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.

2.17. Depósitos de envases

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.

2.18. CAMBIOS NORMATIVOS

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

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

2.18.2 Nueva norma e interpretación emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

La NIIF 17 se aplicará a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2021. Se permite su aplicación anticipada.

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

Los principios clave de la NIIF 17 son que una entidad:

- (a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- (b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- (c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- (d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por: (i) Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o (ii) Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- (e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- (f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- (g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen 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. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

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

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

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

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

3. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

La función de Tesorería es responsable de la administración del efectivo, préstamos, así como la administración de los riesgos financieros emergentes en relación con las tasas de cambio y el riesgo de precio de algunos *commodities*. 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.

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de cambio

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

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

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

<i>Al 31 de diciembre de 2018</i>	Dólares americanos	Equivalente en miles de pesos	Euros	Equivalente en miles de pesos	Libra esterlina	Equivalente en miles de pesos
Activos financieros						
Deudores	187,079	607,963	-	-	-	-
Posición activa	187,079	607,963	-	-	-	-
Pasivos financieros						
Proveedores y otras cuentas por pagar	(227,224)	(738,422)	(575,780)	(2,139,841)	(6,966)	(28,721)
Posición pasiva	(227,224)	(738,422)	(575,780)	(2,139,841)	(6,966)	(28,721)
Posición neta al 31 diciembre de 2018	(40,145)	(130,460)	(575,780)	(2,139,841)	(6,966)	(28,721)

<i>Al 31 de diciembre de 2017</i>	Dólares americanos	Equivalente en miles de pesos	Euros	Equivalente en miles de pesos	Libra esterlina	Equivalente en miles de pesos
Activos financieros						
Deudores	289,275	863,195	-	-	-	-
Posición activa	289,275	863,195	-	-	-	-
Pasivos financieros						
Proveedores y otras cuentas por pagar	(1,501,477)	(4,480,408)	(2,985,117)	(10,697,120)	(5,519)	(22,280)
Posición pasiva	(1,501,477)	(4,480,408)	(2,985,117)	(10,697,120)	(5,519)	(22,280)
Posición neta al 31 diciembre de 2015	(1,212,202)	(3,617,212)	(2,985,117)	(10,697,120)	(5,519)	(22,280)

La tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3,249.75 (Al 31 de diciembre de 2017 fue de \$2,984.00), por US\$1.

La tasa de cambio del Euro al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3,716.41 (Al 31 de diciembre de 2017 fue de \$3,583.49), por EUR\$1.

La tasa de cambio de la Libra Esterlina al 31 de diciembre de 2018 fue de \$4,122.96 (Al 31 de diciembre de 2017 fue de \$4,037.35), por GBP\$1.

Igualmente, la compañía usa contratos a futuro (“forward”) para cubrir el riesgo cambiario que surge cuando se realizan transacciones comerciales futuras, activas o pasivas reconocidas en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía. En estos contratos, las ganancias o pérdidas del cambio de divisas son registradas en la reserva de cobertura de fuero de caja hasta que se realicen las transacciones de cobertura, momento en el cual las ganancias y pérdidas respectivas serán transferidas al inventario, propiedad, planta y equipo o al estado de resultados, según corresponda.

Las tablas que figuran a continuación presentan los saldos de las coberturas de moneda extranjera:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	USD\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	USD\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Pasivos financieros				
- Fwd/opciones de tasa de cambio		-	31,321,107	(93,462,183)
Posición neta pasiva		-	31,321,107	(93,462,183)

La Compañía tiene coberturas de flujos de caja en moneda extranjera sobre pasivos financieros por valor de \$0 al 31 de diciembre de 2018 (31 de diciembre del 2017, \$93,462,183).

La Compañía exporta sus productos a empresas relacionadas en el exterior, y al cierre del ejercicio presentaban los siguientes saldos en cuentas por cobrar:

<i>En miles de pesos</i>	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	USD\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	USD\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Cuentas por cobrar				
Cuentas por cobrar a partes relacionadas				
- Cervecerías Peruanas Backus	-	-	123,850	369,568
- Cervecería Nacional del Ecuador	-	-	2,210	6,595
Posición neta activa	-	-	126,060	376,163

(ii) 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.

(iii) Riesgo de precio

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

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina del efectivo, depósitos en bancos y cuentas por cobrar, consiste en que la contraparte de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos 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.

c) 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.

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Deudas con partes relacionadas	6,155,530	-	-	-
Proveedores	90,367,739	-	-	-
Seguridad social y otros impuestos	107,059,045	-	-	-
Otras cuentas por pagar	46,461,972	-	-	-
Otros pasivos	662,376	33,289	-	-
Subtotal corriente	250,706,662	33,289	-	-
Total al 31 de diciembre de 2018	250,706,662	33,289	-	-

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Deudas con partes relacionadas	7,852,903	-	-	-
Proveedores	74,985,973	-	-	-
Seguridad social y otros impuestos	90,904,156	-	-	-
Otras cuentas por pagar	21,302,756	-	-	-
Otros pasivos	7,661,273	-	-	-
Subtotal corriente	202,707,061	-	-	-
Total al 31 de diciembre de 2017	202,707,061	-	-	-

d) Administración del riesgo de capital

El objetivo de la Compañía, al administrar el capital, es el de garantizar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

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

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

e) Estimación del valor razonable

En las siguientes tablas se presentan los activos y pasivos financieros de la Compañía que fueron medidos al valor razonable de manera recurrente.

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Mediciones recurrentes al valor razonable		
Activos		
Instrumentos financieros derivados	-	217,465
Pasivos		
Instrumentos financieros derivados	-	(1,939,082)

Activos y pasivos medidos al valor razonable

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	217.465	-	217.465
Activos al 31 de diciembre de 2017	-	217.465	-	217.465
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Activos al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	(1.939.082)	-	(1.939.082)
Pasivos al 31 de diciembre de 2017	-	(1.939.032)	-	(1.939.082)
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	-
Pasivos al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

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

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

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

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles o inversiones cotizadas que no son comercializadas frecuentemente) son determinados por medio de técnicas de valoración. Estas técnicas de valoración maximizan el uso de los datos observables de mercado, si están disponibles, y dependen lo menos posible de estimaciones específicas de la entidad. Si todas las entradas significativas para medir un instrumento al valor razonable son observables, el instrumento es incluido en el nivel 2.

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados corrientes

	31-diciembre-18			31-diciembre-17		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja						
Contratos de divisas a plazo	-	-	-	97,438,659	217,465	(1,939,082)
Total coberturas de flujo de caja	-	-	-	97,438,659	217,465	(1,939,082)

Los instrumentos financieros derivados corrientes relacionados a la financiación ascienden a \$0 al 31 de diciembre de 2018 (al 31 de diciembre de 2017, pasivo neto \$1.721.617).

Derivados designados como instrumento de cobertura

Coberturas de flujo de caja

La Compañía ha celebrado contratos de divisas a plazo designados como coberturas de flujo de caja para gestionar la exposición a las divisas, hasta 18 meses.

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

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Instrumentos financieros derivados		
Contratos de divisas a plazo	-	(5,740,816)
Total ganancia / (pérdida)	-	(5,740,816)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros de acuerdo con NCIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. Los resultados reales podrían diferir de las estimaciones.

Los estimados y juicios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Administración considera que las siguientes son las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años:

a) 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. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias, y cualquier cambio que pudiera afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

b) Impuestos sobre la renta

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

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

c) Valor razonable de instrumentos financieros

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

d) Deterioro de cuentas por cobrar

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

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

Aplicable hasta el 31 de diciembre de 2017

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

efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

e) 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.

f) Deterioro de propiedad, planta y equipo

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

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

Fuentes externas de información:

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

Fuentes internas de información:

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

Deterioro de intangibles

Reglas por deterioro de activos intangibles - Los exámenes anuales de deterioro son necesarios cuando un indicador de deterioro ha sido identificado.

Deterioro de instrumentos financieros

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

Para los préstamos y cuentas por cobrar, sólo se pueden reservar cuando existe evidencia objetiva que surge de un suceso pasado que evidencia que el valor en libros es mayor que el valor recuperable. El importe recuperable es el valor actual de

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

Las pérdidas esperadas derivadas de acontecimientos futuros no cumplen con los requisitos para calcular el deterioro del valor, independientemente de qué tan probable es el evento futuro.

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

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

g) Reconocimiento de ingresos

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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

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

h) Componente financiero importante

Aplicable a partir del 1 de enero de 2018

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

5. INGRESOS

5.1. Ingresos ordinarios

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Ingresos por venta de productos	1,094,539,078	1,034,873,231
Ingreso por servicios de mandato	194,017	345,956
Total ingresos ordinarios	1,094,733,095	1,035,219,187

Los ingresos ordinarios de Cervecería del Valle S. A., 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.

Comercialización	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Región geográfica:		
Colombia	1,094,733,095	1,035,219,187
Otros países	-	-
Total	1,094,733,095	1,035,219,187
Tipo de cliente:		
Clientes POS	807,372,449	763,480,413
Clientes KA	22,600,933	21,372,272
Supermercados	61,273,155	57,942,144
Distribuidores	203,486,559	192,424,358
Total	1,094,733,095	1,035,219,187
Tipo de contrato		
Verbal	807,372,449	763,480,413
Firmado	287,360,647	271,738,774
Total	1,094,733,095	1,035,219,187
Duración del contrato		
Corto plazo	829,973,381	784,852,685
Largo plazo	264,759,714	250,366,502
Total	1,094,733,095	1,035,219,187
Canales de ventas		
Directamente a clientes	891,246,537	842,794,829
Distribuidores	203,486,559	192,424,358
Total	1,094,733,095	1,035,219,187

5.2. Otros ingresos (gastos), netos

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Otros ingresos		
Recuperación de provisiones	44,657,450	-
Ingreso en venta de activos	111,686	-
Operaciones de cobertura	18,330	-
Roturas, bajas, ajustes de botellas y canastas	904,126	569,075
Total otros ingresos	45,691,592	569,075
Otros gastos		
Honorarios corporativos	(1,990,627)	(4,657,148)
Pérdida en venta de activos	(4,419,888)	(3,110,154)
Costos bancarios	-	(37,117)
Provisiones	-	(10,612,974)
Otros menores	(109,469)	(844,519)
Total gastos	(6,519,984)	(19,261,912)
Total ingresos y gastos netos	39,171,608	(18,692,837)

6. COSTOS Y GASTOS

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Costo de producción	270,491,505	258,534,656
Costos variables	16,307,155	11,458,076
Costos de distribución	54,869,842	49,777,899
Costos de mercadeo	261,951	84,672
Gastos por beneficios a los empleados	34,472,032	37,850,850
Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	38,819,592	37,634,925
Gastos administrativos y operativos	12,777,321	8,466,132
Gastos de tecnología	339,654	1,061,599
Otros gastos	13,192,110	14,138,197
Otros costos operativos	2,865,900	2,440,313
Total gastos por función	444,397,062	421,447,319

7. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Sueldos y salarios, costes por reestructuración y otras indemnizaciones por despido	28,026,841	31,507,521
Costos de seguridad social	3,956,792	3,875,767
Costos por pensiones	2,265,355	2,210,272
Servicios preventa / televenta	223,044	257,290
Total gastos por beneficios a los empleados	34,472,032	37,850,850

8. INGRESOS FINANCIEROS (NETOS)

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Gasto por intereses:		
Pagados a terceros	(1,041,964)	(1,299,879)
Total gastos por intereses	(1,041,964)	(1,299,879)
Ingresos / (costos) financieros		
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	957,110	2,239,777
Ingresos de terceros	1,752	62
Financieros por diferencia en cambio	162,873	8,325
Operativos por diferencia en cambio – netas	(2,292,059)	(927,434)
Operaciones de cobertura.	(6,549,070)	(6,119,853)
Ingresos financieros	(7,719,394)	(4,799,123)
Ingreso (Gasto) financiero neto	(8,761,358)	(6,099,002)

9. INVERSIONES

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

	País	% Participación	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Acciones Comunes transporte y comunicación				
Transportes TEV S.A.	Colombia	1.06	374,567	293,814
Subtotal acciones comunes transporte y comunicación			374,567	293,814
Total inversiones en Subsidiarias			374,567	293,814

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

Al 1 de enero de 2017	302,535
Dividendos recibidos	-
Método de participación patrimonial	(8,721)
Superavit por metodo de participación	-
A 31 de diciembre de 2017	293,814
Dividendos recibidos	-
Método de participación patrimonial	80,753
A 31 de diciembre de 2018	374,567

Método de participación patrimonial

Las inversiones en compañías vinculadas en las cuales Cervecería del Valle S. A., tenía participación, se contabilizan por el método de participación obteniéndose una utilidad neta al cierre del ejercicio 2018 de \$84,164, (En el año 2017 de (\$8,721)) según se detalla a continuación.

Subsidiaria	% Participación	Efecto en la inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit
Transportes TEV S. A.	1.06	(8,721)	(8,721)	-
Total 2017		(8,721)	(8,721)	-
Transportes TEV S. A.	1.06	80,753	84,164	(3,411)
Total 2018		80,753	84,164	(3,411)

10. IMPUESTOS

10.1. Activos por impuestos corrientes

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Anticipos impuesto de renta	45,820,280	45,495,410
Autorretenciones	-	(88)
Total activos por impuestos corrientes	45,820,280	45,495,322

10.2. Pasivo por impuestos corrientes

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Impuesto a la Renta	72,320,327	67,945,405
Total pasivo por impuestos corriente	72,320,327	67,945,405

10.3. Impuesto sobre las ganancias

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Impuesto sobre la renta corriente		
Impuesto sobre la renta corriente	96,835,900	88,620,207
Impuesto sobre la renta diferido	(914,579)	3,630,552
Provisión para impuesto sobre la renta del período	95,921,321	92,250,759

10.4. Impuesto sobre la renta y complementario de ganancia ocasional

Las rentas de ganancia ocasional, se gravan a la tarifa del 10%.

Las personas jurídicas usuarias de las zonas francas industriales estarán exentas del impuesto de renta correspondiente a los ingresos que obtengan en el desarrollo de las actividades industriales realizadas en tal zona. Para efectos de la determinación de la renta líquida no son aceptables los costos y deducciones imputables a los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional ni a las rentas exentas. La tarifa del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas de las zonas francas industriales será del 15% de acuerdo al contrato de estabilidad jurídica firmado en 2007 el cual tendrá una vigencia de 20 años.

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:

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Utilidad antes de impuestos	680,830,447	588,971,308
Tarifa de impuestos aplicable a la Compañía	15%	15%
Impuesto calculado con la tarifa de renta aplicable a la Compañía	102,124,567	88.345.696
Efectos impositivos de:	-	-
Impuestos no deducibles	77,634	63,418
Gravamen a los movimientos financieros	215,553	183,023
Recuperación deducción de activos fijos	1,067	51,882
Ajuste impuesto de renta	239,493	947,959
Ajustes OBS (Open Balance Sheet)	(6,711,242)	1,702,512
Provisión de cartera	(32,391)	30,537
Ingresos método de participación	-	1,308
Dividendos recibidos	-	-
Otros	6,640	924,424
Provisión para impuesto sobre la renta	95,921,321	92,250,759

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo a la ley Colombiana fue del 15%.

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2018 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada periodo (15% para 2018 y del 20% a partir del 2028).

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

	2018			2017		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) reservas Fw Inventar	258,242	(258,242)	-	1,721,616	258,242	1,979,858

11. 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 2018 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 60,500,000 acciones en circulación, y fue de \$9,667.92 (\$8,210.26 en 2017, igual cantidad de acciones).

12. GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR DIFERENCIAS EN CAMBIO NETA

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Operativos por diferencia en cambio – netas	(2,292,059)	(927,434)
Financieros por diferencia en cambio	162,873	8,325
Total Ganancias (perdidas) por diferencias en cambio	(2,129,186)	(919,109)

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y Empaques	Construcciones en curso	Total
Al 1 de diciembre de 2017					
Saldo inicial	155,905,577	318,895,066	31,367,074	44,111,876	550,279,593
Adiciones	106,054	643,251	26,022,626	17,168,281	43,940,212
Bajas	-	-	(3,110,110)	-	(3,110,110)
Traslados	3,575,913	41,718,755	22,240	(45,316,908)	-
Depreciación	(4,225,994)	(32,605,268)	(9,388,302)	-	(46,219,564)
Al 31 de diciembre de 2017	155,361,550	328,651,804	44,913,528	15,963,249	544,890,131
Al 1 de diciembre de 2018					
Saldo inicial	155,361,550	328,651,804	44,913,528	15,963,249	544,890,131
Adiciones	184,848	533,416	16,175,263	6,738,842	23,632,369
Bajas	(83,027)	(1,192,040)	(8,095,926)	-	(9,370,993)
Traslados	436,886	16,151,635	1,739,046	(18,473,139)	(145,572)
Depreciación	(4,294,960)	(33,999,432)	(12,583,895)	-	(50,878,287)
Al 31 de diciembre de 2018	151,605,297	310,145,383	42,148,016	4,228,952	508,127,648

	Costo	Depreciación	Neto
Al 31 de diciembre de 2018			
Terrenos y edificaciones	188,256,090	(36,650,793)	151,605,297
Planta, vehículos y sistemas	516,922,593	(206,777,208)	310,145,385
Envases y empaques	62,364,123	(20,216,109)	42,148,014
Construcciones en curso	4,228,952	-	4,228,952
Total propiedades y equipo	771,771,758	(263,644,110)	508,127,648
Al 31 de diciembre de 2017			
Terrenos y edificaciones	187,738,482	(32,376,932)	155,361,550
Planta, vehículos y sistemas	504,214,782	(175,562,977)	328,651,805
Envases y empaques	64,589,076	(19,675,549)	44,913,527
Construcciones en curso	15,963,249	-	15,963,249
Total propiedades y equipo	772,505,589	(227,615,458)	544,890,131

Se cargaron costos y gastos por depreciación en el año 2018 por valor de \$50,878,287 (\$46,219,564 en el año 2017).

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente a las ampliaciones de capacidad que están siendo adelantadas en las instalaciones de Yumbo.

Durante los años 2018 y 2017, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

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

14. ACTIVOS INTANGIBLES

	Programas de computador	Total
Al 01 de enero de 2017		
Saldo inicial	1,971,139	1,971,139
Amortización	(803,663)	(803,663)
Al 31 de diciembre de 2017	1,167,476	1,167,476
Al 01 de enero de 2018		
Saldo inicial	1,167,476	1,167,476
Traslados	145,572	145,572
Amortización del período	(525,201)	(525,201)
Al 31 de diciembre de 2018	787,847	787,847

Se cargaron gastos por amortización en el año 2018 por valor de \$525,201 (\$803,663 en el año 2017).

15. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

15.1 Activos y pasivos financieros por categoría

	Préstamos y partidas por cobrar	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018		
Activos en estado de situación financiera		
Cuentas por cobrar	661,399,329	661,399,329
Efectivo y equivalentes al efectivo	15,980,639	15,980,639
Total Activos Financieros	677,379,968	677,379,968

	Préstamos y partidas por cobrar	Derivados de coberturas	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017			
Activos en estado de situación financiera			
Cuentas por cobrar	474,997,640	-	474,997,640
Instrumentos financieros derivados	-	217,465	217,465
Efectivo y equivalentes al efectivo	70,587,493	-	70,587,493
Total Activos Financieros	545,585,133	217,465	545,802,598

	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018		
Pasivos en estado de situación financiera		
Pasivos por arrendamiento financiero	8,124,380	8,124,380
Proveedores y otras cuentas por pagar	250,739,951	250,739,951
Total Pasivos Financieros	258,864,331	258,864,331

	Derivados de coberturas	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017			
Pasivos en estado de situación financiera			
Pasivos por arrendamiento financiero	-	10,528,451	10,528,451
Instrumentos financieros derivados	1,939,082	-	1,939,082
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	202,707,061	202,707,061
Total Pasivos Financieros	1,939,082	213,235,512	215,174,594

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 las características de las contrapartes.

15.2.1. Clientes

Para clientes se determina de acuerdo al Credit Scoring, esto es una calificación numérica que permite evaluar el riesgo crediticio, con base en un análisis estadístico del comportamiento de pago y de venta del cliente, 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-2018	31-diciembre-2017
Microcrédito	MAA	Alto	-	-
	MIA	Intermedio	-	30,398
	MMA	Medio	-	265,382
	MBA	Bajo	-	11,677
Detallista	RAA	Alto	-	23,523
	RIA	Intermedio	-	455,285
	RMA	Medio	-	1,300,752
	RBA	Bajo	-	1,496,436
Mayorista	WAA	Alto	-	3,869
	WIA	Intermedio	-	-
	WMA	Medio	-	86,735
	WBA	Bajo	-	611,486
Supermercado	SAE	Alto	431,644	441,389
	SIE	Intermedio	3,059,017	2,986,357
	SME	Medio	2,807,907	6,178,624
	SBE	Bajo	339,917	359,938
Clientes KA	KAA	Alto	8,441	34,608
	KIB	Intermedio	519,723	766,484
	KMC	Medio	1,664,900	1,953,718
Socio	KBD	Bajo	47,885	286,307
	PAE	Bajo	-	3,226,305
	EBA	Bajo	-	1,410,008
Distribuidor urbano	PAE	Bajo	-	-
	EBA	Bajo	-	697,568
Contratista urbano	NCC	Bajo	881	882,034
Retirado	RET	Alto	5,792	66,629
Otros	N/A	N/A	16,604	11,389
Empresas del Exterior	RCC	Bajo	-	50,022
Totales			8,902,711	23,636,923

15.2.2. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

15.2.3. 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),

De acuerdo con lo anterior, el efectivo y equivalentes de efectivo que posee la Compañía, tiene la siguiente calificación:

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	15,980,639	70,587,493
Total efectivo y equivalentes de efectivo	15,980,639	70,587,493

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

<i>Instrumentos derivados</i>	31-diciembre-2018		31-diciembre-2017	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja				
Contratos de divisas a plazo	-	-	217,465	(1,939,082)
Total coberturas de flujo de caja	-	-	217,465	(1,939,082)
Total instrumentos financieros derivados	-	-	217,465	(1,939,082)

17. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
No corrientes		
Cuentas por cobrar a trabajadores	4,049,338	2,921,015
Deudas de difícil cobro (1)	204,080	133,851
Total Cuentas por cobrar no corrientes	4,253,418	3,054,866
Corrientes		
Clientes	8,902,711	24,377,664
Anticipos y avances	8,849	134,924
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	642,542,620	437,300,598
Anticipos de impuestos y contribuciones	3,179,898	6,304,623
Cuentas por cobrar a trabajadores	960,935	1,072,504
Otros deudores	2,240,256	2,989,123
Menos: provisión de clientes comerciales corriente	(634,471)	(181,756)
Menos: provisión de clientes no comerciales corriente	(54,887)	(54,906)
Total Cuentas por cobrar corrientes	657,145,911	471,942,774
Total Clientes y otras cuentas por cobrar	661,399,329	474,997,640

(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:

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Edades		
Corriente	8,783,268	22,467,700
1 a 30 días	70,019	1,132,691
31 a 60	20,102	18,210
61 a 90	21,151	-
181 a 360	-	18,322
Mas de 360	8,171	-
Total	8,902,711	23,636,923

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

	Valor Provisión
Al 01 de enero de 2017	(3,152,604)
Provisión del ejercicio	-
Recuperación de cartera	2,915,942
Al 31 de diciembre de 2017	(236,662)
Provisión del ejercicio	-
Recuperación de cartera	(477,657)
Utilización de cartera	24,961
Al 31 de diciembre de 2018	(689,358)

El importe de la provisión de deterioro es de \$689,358 al 31 de diciembre de 2018 (Al 31 de diciembre de 2017 es de \$236,662). Las cuentas comerciales a cobrar que han sufrido deterioro del valor a nivel individual corresponden básicamente a mayoristas, que se encuentran en dificultades económicas que no estaban previstas.

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

18. INVENTARIOS

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Materias primas	14,676,170	14,610,320
Producto terminado	9,026,291	13,008,112
Productos en proceso	4,654,470	4,802,324
Materiales, repuestos y accesorios	6,558,654	5,249,744
Otros inventarios	1,325	16,606
Subtotal inventarios	34,916,910	37,687,106
Menos: provisión	(528,365)	(776,964)
Total Inventarios	34,388,545	36,910,142

El movimiento de la provisión de deterioro fue el siguiente:

	Valor Provisión
Al 01 de enero de 2017	(1,420,917)
Adiciones	-
Utilización	643,953
Al 31 de diciembre de 2017	(776,964)
Adiciones	-
Utilización	248,599
Al 31 de diciembre de 2018	(528,365)

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

19. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Caja	7,300	(44,996)
Cuentas corrientes	5,017,697	1,921,714
Cuentas de ahorro	8,159,405	54,539,057
Subtotal	13,184,402	56,415,775
Inversiones a corto plazo		
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	2,796,237	14,171,718
Subtotal	2,796,237	14,171,718
Total efectivo y equivalentes al efectivo	15,980,639	70,587,493

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

Durante el año 2018, las tasas de interés efectivas de los depósitos en cuentas de ahorro y fideicomisos, estuvieron entre 6% y 7% (2016, entre 3.1% y 5.1%). Los depósitos a término tuvieron un promedio de madurez de 90 días.

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

20. CAPITAL ORDINARIO

Al 31 de diciembre del 2018, 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.

21. GANANCIAS ACUMULADAS

A 1 de enero de 2017	547,177,271
Dividendos decretados	(428,661,255)
Apropiación / constitución de reservas	(181,864)
Utilidad del ejercicio	496,720,549
Al 31 de diciembre de 2017	615,054,701
Dividendos decretados	(496,800,590)
Apropiación / constitución de reservas	(105,303,887)
Utilidades retenidas	-
Utilidad del ejercicio	584,909,125
Al 31 de diciembre de 2018	597,859,349

22. OTRAS RESERVAS

	Reserva Legal	Reserva Art. 130 ET.	Cobertura flujos de efectivo	Otras reservas	Total
Al 1 de enero de 2017	30,250,000	5,356,201	(2,002,075)	100,590,565	134,194,691
Reservas no gravadas	-	-	-	161,925	161,925
Otros resultados integrales	-	-	764,215	-	764,215
Coberturas de flujo de efectivo:					
Transferencia a inventarios	-	-	698,332	-	698,332
Transferencia a activos fijos	-	-	65,883	-	65,883
Al 31 de diciembre de 2017	30,250,000	5,356,201	(1,237,860)	100,752,490	135,120,831
Reservas no gravadas	-	-	-	105,303,887	105,303,887
Otros resultados integrales	-	-	1,459,964	-	1,459,964
Superavit metodo de participación	-	-	(3,411)	-	(3,411)
Coberturas de flujo de efectivo:					
Transferencia a inventarios	-	-	1,473,052	-	1,473,052
Transferencia a activos fijos	-	-	(9,677)	-	(9,677)
Al 31 de diciembre de 2018	30,250,000	5,356,201	222,104	206,056,377	241,884,682

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.

23. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Corriente		
Deudas con partes relacionadas	6,155,530	7,852,903
Proveedores	90,367,739	74,985,973
Seguridad social y otros impuestos	107,059,045	90,904,156
Otras cuentas por pagar.	46,461,972	21,302,756
Otros pasivos	662,376	7,661,273
Subtotal corriente	250,706,662	202,707,061
Total proveedores y otras cuentas por pagar	250,706,662	202,707,061

24. OBLIGACIONES FINANCIERAS

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
No corriente		
Obligaciones financieras con bancos nacionales	5,645,012	8,262,947
Subtotal No corriente	5,645,012	8,262,947
Corriente		
Obligaciones financieras con bancos nacionales	2,479,368	2,265,504
Subtotal corriente	2,479,368	2,265,504
Total obligaciones financieras	8,124,380	10,528,451

24.1 Obligaciones financieras nacionales

Las obligaciones se discriminan de acuerdo con el tipo de moneda, de la siguiente manera:

	Tasa de interés anual	31-diciembre-2018	Tasa de interés anual	31-diciembre-2017
Pesos	Tasa fija - 10.56%	8,124,380		10,528,451
Total obligaciones financieras		8,124,380		10,528,451

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

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total obligaciones financieras
Al 31 de diciembre de 2018						
Capital	596,709	1,882,659	2,712,780	2,932,233	-	8,124,380
Total obligaciones financieras	596,709	1,882,659	2,712,780	2,932,233	-	8,124,380
Al 31 de diciembre de 2017						
Intereses	205,132	522,866	466,610	182,984	-	1,377,592
Total obligaciones financieras	801,841	2,405,524	3,179,389	3,115,217	-	9,501,972

Incluye capital e intereses causados al 31 de diciembre de 2018.

El monto estimado de intereses a pagar durante la vigencia de las obligaciones financieras será:

En miles de pesos	Monto estimado de intereses
Obligación	
Renting Bancolombia - Contrato 316935	11,524
Renting Bancolombia - Contrato 242000	1,356,440
Corpbanca-Contrato 116047	7,347
Renting Colombia- Contrato 328008	2,280
Total estimado de intereses a pagar	1,377,592

La Compañía tiene los siguientes contratos bajo la modalidad de leasing financiero:

En miles de pesos	Proveedor	Contrato	Tasa	Valor nominal	Saldo capital al 31 diciembre de 2017	Fecha de inicio	Fecha final	Plazo	Periodos de pago
Empresa									
Cervecería del Valle	Renting Colombia SAS	316935	Fija	190,890	100,466	31-dic-16	31-oct-20	46 meses	Mensual
Cervecería del Valle	Renting Colombia SAS	242000	Fija	12,386,493	7,939,393	31-dic-16	31-dic-21	60 meses	Mensual
Cervecería del Valle	Corpbanca	116047	Fija	1,449,842	51,211	01-ene-18	30-abr-20	28 meses	Mensual
Cervecería del Valle	Renting Colombia SAS	328008	Fija	739,138	33,311	01-ene-18	31/09/2022	57 meses	Mensual
Total contratos				14,766,364	8,124,380				

25. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Impuestos diferidos activos	1,041,247	894,030
Impuestos diferidos pasivos	(2,8875,623)	(29,384,743)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	(27,834,376)	(28,490,713)

El movimiento neto de los impuestos diferidos fue el siguiente:

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Saldos al 1 de enero	(28,490,713)	(25,118,403)
Cargo (crédito) al estado de resultados	914,579	(3,630,552)
Cargo (crédito) a otros resultados integrales	(258,242)	258,242
Saldo al 31 de diciembre	(27,834,376)	(28,490,713)

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:

	Provisiones	Instrumentos financieros (Swaps)	Diferencia en cambio	Inventarios	Total
Impuestos diferidos activos					
Saldo al 1 de enero de 2017	1,072,961	201,360	-	140,360	1,414,681
Cargo (crédito) al estado de resultados	(437,173)	(201,360)	-	(140,360)	(778,893)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	258,242	-	-	258,242
Saldo al 31 de diciembre de 2017	635,788	258,242	-	-	894,030
Cargo (crédito) al estado de resultados	302,456	-	103,003	-	405,459
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	(258,242)	-	-	(258,242)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	938,244	-	103,003	-	1,041,247

	Activos Fijos	Activos diferidos	Valor razonable -Cuentas por pagar	Total
Impuestos diferidos pasivos				
Saldo al 1 de enero de 2017	(26,345,290)	(187,794)	-	(26,533,084)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(2,867,799)	16,140	-	(2,851,659)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(29,213,089)	(171,654)	-	(29,384,743)
Cargo (crédito) al estado de resultados	526,063	57,588	(74,531)	509,120
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	(28,687,026)	(114,066)	(74,531)	(28,875,623)

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.

26. PROVISIONES PARA OTROS PASIVOS Y GASTOS

	Fiscales	Civiles y administrativos	Laborales	Total
Al 01 de enero de 2017	40,856,229	-	835,000.00	41,691,229
Abono a la cuenta de resultados	-	-	-	-
(Cargo) a la cuenta de resultados	10,582,010	-	-	10,582,010
Al 31 de diciembre de 2017	51,438,239	-	835,000	52,273,239
Abono a la cuenta de resultados	-	-	-	-
(Cargo) a la cuenta de resultados	(45,123,075)	-	465,626	(44,657,449)
Al 31 de diciembre de 2018	6,315,164	-	1,300,626	7,615,790

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.

27. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2016, el valor del dividendo por acción fue de \$7,085.31 calculado con base en 60,500,000,000 de acciones en circulación, pagados el día 30 de marzo de 2017. Al 31 de diciembre de 2017, el valor del dividendo por acción fue de \$8,211.58 calculado con base en 60,500,000,000 de acciones en circulación, pagados el día 27 de marzo de 2018.

En la Asamblea de Accionistas del 26 de marzo de 2019, se va a proponer un dividendo por acción de \$9,048.98 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2018, de lo que resultará un dividendo total de \$547,463,290. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

28. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos que presentaba la sociedad con las compañías relacionadas, son los siguientes:

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Cuentas por cobrar		
<i>Bavaria S. A.</i>	-	397,261,755
<i>Cervecería Unión S. A.</i>	57,699,572	39,912,783
<i>Industria Gráfica Latinoamericana S. A.S</i>	-	-
<i>Kopps Commercial S.A.S</i>	584,857,001	-
<i>Maltería Tropical S.A.S.</i>	1	-
<i>Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.</i>	-	123,850
<i>Cervecería Nacional del Ecuador S.A.- CCN</i>	-	2,210
Total cuentas por cobrar	642,556,575	437,300,598
Cuentas por pagar		
<i>Bavaria S. A.</i>	16,367,259	-
<i>ANHEUSER-BUSCH INBEV</i>	13,909	-
<i>Industria Gráfica Latinoamericana S. A.S</i>	3,555,794	38,449
<i>Impresora del Sur S. A.</i>	8,976,389	3,479,105
<i>Transportes TEV S. A.</i>	4,827,874	4,173,689
<i>ABInbev Procurement GMBH</i>	-	180,191
Total cuentas por pagar	33,741,226	7,871,435

Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponden principalmente a transacciones con vencimientos inferiores a noventa (90) días desde la fecha de la operación.

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

Las operaciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Bavaria S. A.		
Venta de producto	2,070,107	357,395,365
Ingreso Servicio de mandato	186,918	322,246
Venta de materiales y otros	2,837	360,571
Compra de materias primas – Malta	45,213,245	45,879,752
Compra de Tapas	7,818,929	8,616,316
Compra de materiales y otros	5,116,685	9,849,028
Gasto Servicio de Mandato	1,853,416	1,592,676
Pago de dividendos	469,292,536	404,926,104
Cervecería Unión S. A.		
Venta de producto	209,696	39,888,752
Ingreso Servicio de mandato	7,099	23,710
Compra de materiales y otros	143,344	300,562
Gasto Servicio de Mandato	336,102	191,199
Pago de dividendos	25,455,898	21,964,461
Impresora del Sur S. A.S.		
Venta de producto	32,607	33,673
Compra de etiquetas	4,799,829	6,179,467
Pago de dividendos	821,158	708,531

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Industria Gráfica Latinoamericana S. A.S.		
Venta de producto	26,430	23,848
Compra de etiquetas	3,692,133	934,315
Transportes TEV S. A.S.		
Venta de producto	415	14,003
Ingreso por método de participación	84,163	(8,721)
Venta de materiales y otros	149,163	-
Maltería Tropical, S. A.S.		
Pago de dividendos	821,158	708,531
Inversiones Maltería Tropical, S. A.S.		
Pago de dividendos	409,840	353,628
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV SA		
Pago de honorarios	35,954	2,818,461
Industrias La Constancia - El Salvador		
Venta de productos	-	575,215
Cervecería Backus – Perú		
Venta de productos	-	860,621
Cervecería Nacional del Ecuador - CCN		
Venta de productos	-	380,247
KOPPS COMERCIAL S.A.S.		
Venta de productos	615,509,397	-

29. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

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

30. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

30.1 Ingresos de actividades ordinarias provenientes de contratos con clientes

La Compañía ha adoptado la NIIF 15, lo que lleva a cambios en las políticas contables en los estados financieros. Según el análisis realizado con los planteamientos de la norma, la administración considera que la aplicación de la NIIF 15 no produce un impacto importante para la Compañía en vista de la naturaleza de su negocio y del hecho de que los descuentos ya se acumulan y reconocen como parte de la transacción presentándolos netos en el rubro de ingresos.

30.2 Instrumentos Financieros

La Compañía ha adoptado la NIIF 9 emitida por el IASB en julio de 2014 considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2018, que dio como resultado cambios en las políticas contables sin realizar ajustes a los importes previamente reconocidos en los estados financieros. La Compañía no adoptó anticipadamente ninguna de las versiones de NIIF 9 en períodos anteriores.

Según lo permitido por las disposiciones transitorias de la NIIF 9, la Compañía decidió no re-exresar las cifras comparativas. Cualquier ajuste a los valores en libros de los activos y pasivos financieros en la fecha de transición se reconoció en las ganancias acumuladas de apertura del período actual. La Compañía también eligió continuar aplicando los requisitos de designación de cobertura de la NIC 39 en la adopción de la NIIF 9.

En consecuencia, para las revelaciones de las notas, las modificaciones generadas a las revelaciones de la NIIF 7 solo se han aplicado al período actual. El período de información comparativa divulga las revelaciones hechas en el año anterior.

La adopción de la NIIF 9 ha resultado en cambios en nuestras políticas contables para el reconocimiento, clasificación y medición de los activos financieros y el deterioro de los activos financieros. La NIIF 9 también modificó significativamente otras normas relacionadas con instrumentos financieros como la NIIF 7 "Instrumentos financieros: Información a revelar".

A continuación, se detallan los análisis realizados con el impacto de la adopción de la NIIF 9 en la Compañía. Más detalles de las políticas específicas de NIIF 9 aplicadas en el período actual (así como las políticas contables anteriores de NIC 39 aplicadas en el período comparativo) se describen con más detalle en la sección 2.

Las Pérdidas Crediticias Esperadas (ECL) se calcularon como el producto $EAD \cdot PD \cdot LGD$, donde:

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

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

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

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

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

- a. El porcentaje de crecimiento del Indicador de Calidad por Mora (ICM) de créditos comerciales, calculado por el Banco de República, con el objeto de reflejar el comportamiento del mercado en el crecimiento de los impagos, debido a factores como el crecimiento del consumo, el efecto de la inflación y de los impuestos, entre otros.
 - i. 3.6% para el primer semestre de 2017¹,
 - ii. 3.9% para el segundo semestre de 2017, lo que representa un incremento de 3 puntos básicos².
 - iii. 4.5 % para 2018, incremento de 6 puntos básicos³.
- b. La cartera de difícil recaudo que está en cobro jurídico al cierre del respectivo mes, y
- c. Las bajas de cuentas por cobrar que se realizaron en cada periodo, puesto que esto aumenta en nivel de exposición de riesgo. Para este fin se incrementó el LGD con el porcentaje de las cuentas dadas de baja por impagos sobre el total de las ventas a crédito realizadas cuatro meses antes, puesto que la práctica de la compañía es provisionar a 90 días después de vencido y enviar al análisis de bajas, lo que puede suceder en un promedio de un mes adicional. Las bajas realizadas en diciembre de 2017 se dividieron en las ventas a crédito de agosto de 2017 y así sucesivamente hasta analizar ventas a crédito de enero de 2016. El promedio de estos porcentajes se consideró como el porcentaje de 0,72% pérdida esperada para las ventas a crédito desde enero de 2018.

El porcentaje se calculó por cada sociedad, sin una segmentación del canal (detallistas, KA y Supermercados), tipo de producto u otras variables, pues al momento no se tienen datos en mayor detalle y se considera que el riesgo intercompañía está cubierto con la metodología descrita.

El porcentaje calculado a diciembre 31 de 2017, con la metodología de pérdidas esperadas se multiplicó por el total de la cartera bruta a este corte, con los ajustes del punto 5, dando como resultado el valor que debió provisionarse con NIIF 9. Este valor se comparó con la provisión acumulada de cuentas por cobrar calculada con el método anterior (NIC 39 – Pérdidas incurridas), dando como resultado una diferencia de provisión que debió contabilizarse en el patrimonio, a enero 1 de 2018 por tratarse de un ajuste de periodos anteriores conforme a al párrafo 7.2.15 de la NIIF 9.

El mismo porcentaje calculado a diciembre 31 de 2017, se aplicó a las cuentas por cobrar brutas a diciembre 31 de 2018, pues se trata de las pérdidas esperadas para ese periodo.

La diferencia entre el punto 7 y el 8 se reconoce ajustando la provisión acumulada por deterioro, a diciembre 31 de 2018, afectando los resultados considerando que la cartera a 31 de diciembre de 2017 ya fue cobrada.

Dado que el análisis se hace por negocio, el riesgo de pérdida de cuentas por cobrar intercompañías se puede inferir como inmaterial. Además, los datos analizados permiten concluir que compañías como KOOPS son instrumentos internos de comercialización ante detallistas, KA y supermercados. De esta forma, el riesgo de pérdidas esperadas se concentra en las cuentas por cobrar a terceros.

Para los estados financieros de año 2018 se revelará la información requerida por los párrafos 42L a 42O de la NIIF 7, sin que ello requiera reexpresar periodos anteriores, relacionados con la implementación por primera vez de la NIIF 9. Los cambios en los valores en libros sobre la base de sus categorías de medición de acuerdo con la NIC 39 comparando con los valores en libros con la nueva medición establecida en la NIIF 9, se muestra en el siguiente cuadro comparativo que se incluirá en las notas:

	31-diciembre-2018	31-diciembre-2017
Cartera clientes	23,636,923	8,902,711
Provisión NIIF 9	813,869	306,539
Provisión en EF	(181,756)	(634,471)
Provisión no comercial	(54,906)	(54,887)
Ajuste	577,207	(382,819)
Ajuste Neto	-	194,388
Tarifa Impuesto diferido 15%	-	29,158

A partir del ajuste neto de la compañía de \$194,388 se concluye que es inmaterial frente a la cartera total de la entidad, por lo tanto la administración ha decidido no realizar ajuste alguno en sus estados financieros a diciembre 31 de 2018.