

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.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) publicadas en español hasta el año 2017 (sin incluir la CINIIF 23, ni la NIIF 17); y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de febrero de 2020. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

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

2.1. Transacciones en moneda extranjera

2.1.1. Moneda funcional y de presentación

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

2.1.2. Transacciones y saldos

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

2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.3. Inversiones

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

2.4. Instrumentos financieros

2.4.1. Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

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

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

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

Ingresos por intereses

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

- (a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.

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

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

Reconocimiento y medición inicial

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

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

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

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

2.4.2. Activos financieros

- (i) Clasificación y medición posterior

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.

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

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.

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

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.

(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).

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

(iv) Baja en cuentas que no sea una modificación

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

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

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

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

2.4.3. Pasivos financieros

(i) Clasificación y medición posterior

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

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

(ii) Baja en cuentas

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

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

2.4.4. Cuentas por pagar comerciales

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

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

2.4.5. Deudas (Obligaciones financieras)

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

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

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

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

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

2.5. Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo y el valor neto de realización. Para efectos fiscales y hasta el 2019, el costo se determina usando el método de primeras en entrar, primeras en salir (PEPS). Para efectos de Estados Financieros bajo NIIF, el costo se determina por método promedio. El costo de los productos terminados y en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables. Los costos de los inventarios incluyen las transferencias desde el patrimonio de las ganancias o pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo por las compras de inventarios.

Los envases no retornables son reconocidos como inventarios.

2.6. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

2.6.1. Envases retornables

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

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

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

2.7. Intangible

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.

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

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

2.9. Beneficios a empleados

2.9.1. Salarios y beneficios de corto plazo

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

2.9.2. Bonificaciones de resultados

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

2.9.3. Vacaciones y otros beneficios de largo plazo

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

La Compañía también reconoce pasivos y gastos para los otros beneficios a largo plazo que se paga a los empleados sobre la base de acumulación de períodos de servicios. Las provisiones por estos beneficios están debidamente descontadas para reflejar las fechas de pago futuras con base en las tasas de descuento que se determinan con referencia a las tasas de los bonos del estado.

2.9.4. Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por despido se pagan en caso de terminación de contrato antes de la fecha normal de jubilación, o cuando un empleado acepta voluntariamente su baja a cambio de estos beneficios. La Compañía reconoce indemnizaciones por terminación de contrato, cuando se pueda demostrar su compromiso de poner fin al contrato de sus empleados de acuerdo 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.

2.10. Provisiones

Las provisiones para desmantelamiento y recuperación medioambiental, costos de reestructuración y demandas legales se reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación de arrendamientos. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

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

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

2.11. Impuesto sobre la renta

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

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

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

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

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

2.12. Ingresos.

2.12.1. Activos de contratos

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

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

2.12.2. Pasivos de contratos

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

2.12.3. Ingresos provenientes de contratos con clientes

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.12.4. Intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método de interés efectivo. Cuando una cuenta por cobrar o préstamo está deteriorado, la Compañía reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, usando el tipo de interés efectivo original del instrumento, y si aplica reversa el descuento como parte de los ingresos por intereses. Los ingresos por intereses de cuentas por cobrar y préstamos de dudoso recaudo se registran de acuerdo con el tipo de interés efectivo original.

2.13. Arrendamientos

Política aplicable a partir del 1 de enero de 2019

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

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

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

2.13.1. Contabilidad el arrendatario

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

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

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

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

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

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

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

2.13.2. Contabilidad del arrendador

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

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

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

Política aplicable hasta el 31 de diciembre de 2018

2.13.3. Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos en los que una parte significativa de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos de un arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período del contrato de arrendamiento.

Los arrendamientos de propiedades, planta y equipo en los que la Compañía tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada pago de un arrendamiento financiero se distribuye entre el pasivo y los costos financieros. Las obligaciones de un arrendamiento financiero, netas de la carga financiera, se presentan como deudas (obligaciones financieras) en corrientes o no corrientes según si el vencimiento de los pagos de los cánones es inferior o no a un período de 12 meses. Los costos financieros se cargan a los resultados durante el período del arrendamiento de forma que se obtenga una tasa periódica constante de interés sobre el saldo restante del pasivo para cada período. La propiedad, planta y equipo adquiridos en régimen de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

2.13.4. Contabilidad del arrendador

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

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

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

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

2.14. 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.

2.15. Ganancia 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.

2.16. 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. Depósito de envase

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

3. CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2020 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

El Decreto 2270 de 2019 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, 2170 de 2017 y 2483 de 2018, incluyendo una nueva interpretación 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 2020, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

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

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 a los mismos.

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS

4.1. Factores de Riesgos Financieros

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

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

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

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

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.

4.2. Riesgos de mercado

4.2.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso Colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. El área financiera de la Compañía controla periódicamente la posición neta de los activos y pasivos corrientes en dólares de los Estados Unidos de América. La Compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	Dólares americanos	Equivalente en miles de pesos	Euros	Equivalente en miles de pesos	Peso Mexicano	Equivalente en miles de pesos
Al 31 de diciembre de 2019						
Activos financieros						
Deudores	69,816	228,797	-	-	-	-
Posición activa	69,816	228,797	-	-	-	-
Pasivos financieros						
Proveedores y otras cuentas por pagar	(3,274,657)	(10,731,509)	(7,787,478)	(28,649,431)	(18,934,552)	(3,286,230)
Posición pasiva	(3,274,657)	(10,731,509)	(7,787,478)	(28,649,431)	(18,934,552)	(3,286,230)
Posición pasiva neta al 31 diciembre de 2019	(3,204,841)	(10,502,712)	(7,787,478)	(28,649,431)	(18,934,552)	(3,286,230)

	Dólares americanos	Equivalente en miles de pesos	Euros	Equivalente en miles de pesos	Libra esterlina	Equivalente en miles de pesos
Al 31 de diciembre de 2018						
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 pasiva neta al 31 diciembre de 2018	(40,145)	(130,459)	(575,780)	(2,139,841)	(6,966)	(28,721)

La tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2019 fue de \$3,277.14 (Al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3,249.75), por US\$1.

La tasa de cambio del Euro al 31 de diciembre de 2019 fue de \$3,678.92 (Al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3,716.41), por EUR\$1.

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

La tasa de cambio del peso Mexicano al 31 de diciembre de 2019 fue de \$173,56 , por MXN\$1.

4.2.2. Riesgo de tasas de interés de flujos de efectivo

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

4.2.3. Riesgo de precio

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

4.3. Riesgo de crédito

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

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

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

4.4. Riesgo de liquidez

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

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

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

CERVECERÍA DEL VALLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Deudas con partes relacionadas (ver nota 27)	33,741,225	-	-
Proveedores	90,367,739	-	-
Seguridad social y otros impuestos	107,059,045	-	-
Otras cuentas por pagar	18,876,277	-	-
Otros pasivos	662,376	33,289	-
Total proveedores y otras cuentas por pagar	250,706,662	33,289	-
Obligaciones financieras	2,479,368	2,712,780	2,932,232
Total obligaciones financieras	2,479,368	2,712,780	2,932,232
Total al 31 de diciembre de 2018	253,186,030	2,746,069	2,932,232

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años
Deudas con partes relacionadas (ver nota 27)	226,515,251	-	-
Proveedores	162,685,953	-	-
Seguridad social y otros impuestos	87,902,612	-	-
Otras cuentas por pagar	27,881,716	-	-
Otros pasivos	1,089,569	90,178	-
Total proveedores y otras cuentas por pagar	506,075,101	90,178	-
Obligaciones Financieras	1,281,749	1,882,991	2,479,806
Total obligaciones financieras	1,281,749	1,882,991	2,479,806
Total al 31 de diciembre de 2019	507,356,850	1,973,169	2,479,806

4.5. Administración del riesgo de capital

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

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

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

5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

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

5.1. Deterioro de activos no monetarios

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

5.2. Depósito de envases

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

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

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

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

5.4. Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos. Juicios significativos son requeridos en la determinación de las provisiones para impuestos. Existen transacciones y cálculos para los cuales la determinación de impuestos es incierta durante el curso ordinario de las operaciones. La Compañía evalúa el reconocimiento de pasivos por discrepancias que puedan surgir con las autoridades de impuestos sobre la base de estimaciones de impuestos adicionales que deban ser cancelados. Los montos provisionados para el pago de impuesto sobre la renta son estimados por la administración sobre la base de su interpretación de la normatividad tributaria vigente y la posibilidad de pago.

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

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

5.5. Valor razonable de instrumentos financieros

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

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Compañía aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

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

5.6. Deterioro de cuentas por cobrar

Medición de la provisión por pérdida crediticia esperada

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

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

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

5.7. Provisiones

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

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

5.8. Reconocimiento de ingresos

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

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

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

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

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

5.10. Opciones de extensión y terminación de arrendamientos

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de la Compañía. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por el Grupo y por el Arrendador.

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

5.11. Plazos de los arrendamientos

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

6. INGRESOS

6.1. Ingresos ordinarios

En miles de pesos	Años terminados el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Venta de bienes	1,148,790,739	1,219,126,296
Descuentos	(158,619,179)	(124,393,201)
Total Ingresos	990,171,560	1,094,733,095

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.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Comercialización		
Región geográfica:		
- Colombia	989,238,066	1,092,861,395
- Otros países	933,494	1,871,700
	990,171,560	1,094,733,095
Tipo de cliente:		
Clientes POS	-	807,372,449
Clientes KA	-	22,600,933
Supermercados	891,154,404	61,273,155
Distribuidores	99,017,156	203,486,558
	990,171,560	1,094,733,095
Tipo de contrato		
- Verbal	-	-
- Firmado	990,171,560	807,372,449
	990,171,560	1,094,733,095
Duración del contrato		
- Corto plazo	99,017,156	829,973,381
- Largo plazo	891,154,404	264,759,714
	990,171,560	1,094,733,095
Canales de ventas		
- Directamente a clientes	891,154,404	891,246,537
- Distribuidores	99,017,156	203,486,558
	990,171,560	1,094,733,095

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

6.2. Otros (gastos) ingresos, netos

En miles de pesos	Años terminados el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otros ingresos		
Ventas de desperdicios	496,057	-
Recuperación contingencias	-	44,657,450
Roturas, bajas, ajustes de botellas y canastas	-	904,126
Ingresos por venta de activos	-	111,686
Operaciones de cobertura	-	18,330
Total otros ingresos	496,057	45,691,592
Otros gastos		
Honorarios corporativos	(6,809,439)	(1,990,627)
Roturas, bajas, ajustes de botellas y canastas	(6,555,651)	(3,386,102)
Provisión contingencias	(3,085,039)	-
Servicio de mandato	(1,070,845)	(111,685)
Utilidad o pérdida en venta o baja de activo fijo	(97,187)	(922,101)
Otros menores	(23,201)	(109,469)
Total gastos	(17,641,362)	(6,519,984)
Total otros (gastos) ingresos, netos	(17,145,305)	39,171,608

7. COSTOS Y GASTOS

En miles de pesos	Años terminados el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Costo de producción	332,981,677	270,491,506
Gastos variables	45,135,070	16,307,155
Gastos de distribución	44,435,816	54,869,842
Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor	38,792,559	38,819,592
Otros gastos	18,807,416	13,192,110
Gastos por beneficios a los empleados	15,421,229	34,472,031
Gastos administrativos y operativos	12,903,555	12,777,321
Gastos de tecnología	420,898	339,654
Gasto de mercadeo	71,052	261,951
Otros gastos operativos	-	2,865,900
Total gastos por naturaleza	508,969,272	444,397,062

8. GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

En miles de pesos	Años terminados el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Sueldos y salarios, costes por reestructuración y otros	12,533,844	28,026,841
Costos de seguridad social	1,785,653	3,956,792
Costos por pensiones	1,034,027	2,265,355
Otros beneficios	67,705	-
Servicios preventa / televenta	-	223,043
Total gastos por beneficios a los empleados	15,421,229	34,472,031

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

9. COSTOS FINANCIEROS, NETOS

En miles de pesos	Años terminados el	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gastos financieros		
Gastos por intereses	(3,751,946)	(1,041,964)
Pérdida por diferencia en cambio	(1,435,707)	(2,292,059)
Operaciones de cobertura	-	(6,549,070)
Total gastos financieros	(5,187,653)	(9,883,093)
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	998,596	957,110
Ingresos de terceros	2,524	1,752
Ingreso por diferencia en cambio	-	162,873
Total ingresos financieros	1,001,120	1,121,735
Costos financieros, netos	(4,186,533)	(8,761,358)

10. INVERSIONES

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

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
En acciones		
En acciones comunes transporte y comunicación	450,803	374,567
Total inversiones en subsidiarias	450,803	374,567

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

En miles de pesos	
1 de enero del 2018	293,814
Método de participación patrimonial	80,753
31 de diciembre del 2018	374,567
Método de participación patrimonial	76,236
31 de diciembre del 2019	450,803

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 2019 de \$77,509, (En el año 2018 de (\$84,164)) según se detalla a continuación.

Subsidiaria	Participación (%)	Efecto en la inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit
Transportes TEV S.A.S.	1.02	80,753	84,164	(3,411)
A 31 de diciembre de 2018		80,753	84,164	(3,411)
Transportes TEV S.A.S.	1.02	76,236	77,509	(1,273)
A 31 de diciembre de 2019		76,236	77,509	(1,273)

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

11. IMPUESTOS

11.1. Activos por impuestos corrientes

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Anticipo de impuesto de renta	57,029,519	45,820,280
Total activos por impuestos de renta corrientes	57,029,519	45,820,280

11.2. Pasivo por impuestos corrientes

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto a la renta	46,571,196	72,320,327
Total pasivos por impuestos corriente	46,571,196	72,320,327

11.3. Impuesto sobre las ganancias

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto sobre la renta corriente	73,305,847	96,835,900
Impuesto sobre la renta diferido	(356,025)	(914,579)
Total impuesto sobre las ganancias	72,949,822	95,921,321

11.4. 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 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	459,947,960	680,830,446
Tarifa de impuestos aplicable a la Compañía	15%	15%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	68,992,194	102,124,567
Efectos impositivos de:		
Impuestos no deducibles	599,951	77,634
Gravamen a los movimientos financieros	319,385	215,553
Recuperación deducción de activos fijos	12	1,067
Ajuste impuesto de renta	2,244,222	239,493
Ajustes OBS (Open Balance Sheet)	-	(6,711,242)
Provisiones	462,756	(32,391)
Ingresos método de participación	(11,626)	-
Otros	342,928	6,640
Provisión para impuesto sobre la renta	72,949,822	95,921,321

Los impuestos diferidos que se espera revertir a partir del año 2019 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada periodo (15% para 2018 y del 20% a partir del 2028).

CERVECERÍA DEL VALLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

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

	Antes de impuestos	2019 Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	2018 Cargos de impuestos	Después de impuestos
Otros resultados integrales						
Ganancias / (pérdidas) reservas Fw Inventar	-	-	-	258,242	(258,242)	-

12. GANANCIAS POR ACCIÓN

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

Para el año de 2019 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 60,500,000 acciones en circulación, y fue de \$6,396.66 (\$9,667.92 en 2018, igual cantidad de acciones).

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

En miles de pesos
Al 31 de diciembre del 2017

	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto 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
Retiros	(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)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	151,605,297	310,145,383	42,148,016	4,228,952	508,127,648

Al 1 de enero del 2019

	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto inicial	151,605,297	310,145,383	42,148,016	4,228,952	508,127,648
Adiciones	1,076,693	664,138	27,250,382	64,928,223	93,919,436
Retiros	-	(97,187)	(6,140,578)	-	(6,237,765)
Traslados	563,721	13,611,212	-	(14,174,933)	-
Depreciación	(4,377,543)	(34,040,054)	(12,936,573)	-	(51,354,170)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2019	148,868,168	290,283,492	50,321,247	54,982,242	544,455,149

CERVECERÍA DEL VALLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

Al 31 de diciembre del 2019	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	189,896,504	(41,028,336)	148,868,168
Planta, vehículos y sistemas	530,945,972	(240,662,480)	290,283,492
Envases y empaques	76,557,473	(26,236,226)	50,321,247
Construcción en curso	54,982,242	-	54,982,242
Total propiedad, planta y equipo	852,382,191	(307,927,042)	544,455,149

Al 31 de diciembre del 2018	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	188,256,090	(36,650,793)	151,605,297
Planta, vehículos y sistemas	516,920,284	(206,774,901)	310,145,383
Envases y empaques	62,364,123	(20,216,107)	42,148,016
Construcción en curso	4,228,952	-	4,228,952
Total propiedad, planta y equipo	771,769,449	(263,641,801)	508,127,648

Se cargaron costos y gastos por depreciación en el año 2019 por valor de \$51,354,170 (\$50,878,287 en el año 2018).

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2019, corresponden principalmente a las ampliaciones de capacidad que están siendo adelantadas en las instalaciones de Yumbo.

Durante los años 2019 y 2018, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

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

Las propiedades, planta y equipo incluyen activos por derechos de uso correspondientes a contratos de arrendamientos financieros, en los que la Compañía es el arrendatario, cuyos valores se muestran a continuación.

En miles de pesos

Al 31 de diciembre de 2017	Derechos de uso
Saldo neto inicial	10,096,340
Adiciones	1,191
Retiros	(211,557)
Traslados	73,710
Depreciación	(2,548,113)
Saldo neto al 31 de diciembre del 2018	7,411,571
Al 1 de enero de 2019	7,411,571
Saldo neto inicial	7,411,571
Depreciación	(2,514,032)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2019	4,897,539

Al 31 de enero de 2019	Costo	Depreciación	Neto
Derechos de uso (arrendamiento financiero)	12,361,067	(7,463,527)	4,897,540
Total propiedad, planta y equipo	12,361,067	(7,463,527)	4,897,540

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

En relación con estos contratos de arrendamiento financiero registrados en las cuentas de propiedad, planta y equipo se han registrado pasivos por arrendamiento financiero que se incluyen en otros pasivos financieros. (ver nota 23).

En el 2018, el Grupo únicamente reconoció pasivos por arrendamientos relacionados con arrendamientos clasificados como "financieros" bajo la NIC 17 Arrendamientos. Estos se presentaron como parte de las obligaciones financieras.

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

14. ACTIVOS INTANGIBLES

En miles de pesos	Programas de computador		Total
Saldo al 31 de diciembre del 2017		1,167,477	1,167,477
Transferencia desde otras categorías		145,572	145,572
Amortización		(525,202)	(525,202)
Saldo al 31 de diciembre del 2018		787,847	787,847
Amortización		(374,962)	(374,962)
Saldo al 31 de diciembre del 2019		412,885	412,885

31 de diciembre del 2019	Costo	Amortización	Neto
Programas de computador	9,118,119	(8,705,234)	412,885
Total intangibles	9,118,119	(8,705,234)	412,885

31 de diciembre del 2018	Costo	Amortización	Neto
Programas de computador	9,118,119	(8,330,272)	787,847
Total intangibles	9,118,119	(8,330,272)	787,847

Se cargaron gastos por amortización en el año 2019 por valor de \$374,962 (\$525,202 en el año 2018).

15. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Activos y pasivos financieros por categoría

Al 31 de diciembre de 2019

Miles de pesos	Valor razonable	Costo Amortizado	Total
Activos en balance			
Cuentas por cobrar	-	675,333,391	675,333,391
Efectivo y equivalentes al efectivo	9,236,687	-	9,236,687
Total	9,236,687	675,333,391	684,570,078

Miles de pesos	Costo amortizado	Total
Pasivos en balance		
Pasivos por arrendamiento financiero	5,644,545	5,644,545
Proveedores y otras cuentas por pagar	506,165,279	506,165,279
Total	511,809,824	511,809,824

Al 31 de diciembre de 2018

Miles de pesos	Valor razonable	Costo amortizado	Total
Activos en balance			
Cuentas por cobrar	-	661,399,329	661,399,329
Efectivo y equivalentes al efectivo	15,980,639	-	15,980,639
Total	15,980,639	661,399,329	677,379,968

Miles de pesos	Costo amortizado	Total
Pasivos en balance		
Pasivos por arrendamiento financiero	8,124,380	8,124,380
Proveedores y otras cuentas por pagar	250,739,951	250,739,951
Total	258,864,331	258,864,331

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

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 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Supermercado	SAE	Alto	-	431,644
	SIE	Intermedio	-	3,059,017
	SME	Medio	-	2,807,907
	SBE	Bajo	-	339,917
Clientes KA	KAA	Alto	-	8,441
	KIB	Intermedio	-	519,723
	KMC	Medio	576	1,664,900
	KBD	Bajo	13,289	47,885
Socio	PAE	Bajo	3,469,855	-
Contratista urbano	NCC	Bajo	-	881
Retirado	RET	Alto	-	5,792
Otros	N/A	N/A	100,770	16,604
Totales			3,584,490	8,902,711

15.2.2. 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),

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

16. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cientes	3,584,490	8,902,711
Anticipos y avances	23,462	8,849
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (ver nota 27)	658,311,729	642,556,574
Anticipos de impuestos y contribuciones	5,402,473	3,179,898
Cuentas por cobrar trabajadores	875,207	960,935
Otros deudores	2,194,883	2,226,302
Menos: provisión cartera comercial	(619,993)	(634,471)
Total cuentas por cobrar corrientes	669,772,251	657,200,798
Menos no corriente:		
Menos: provisión cartera comercial	(221,010)	(54,887)
Cuentas por cobrar trabajadores	5,226,174	4,049,338
Deudas de difícil cobro (1)	555,976	204,080
Total cuentas por cobrar no corrientes	5,561,140	4,198,531
Total clientes y otras cuentas por cobrar	675,333,391	661,399,329

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

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

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

La clasificación de la cartera por edades, es la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Edades		
Corriente	2,433,926	8,783,267
Hasta un mes	536,200	70,019
Más de un mes y no más de dos meses	614,365	20,102
Más de dos meses y no más de un año	-	29,322
Subtotal corriente	3,584,490	8,902,711
Mayor a un año (deudas de difícil cobro)	555,976	204,080
Total Cartera	4,140,466	9,106,791

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

En miles de pesos	Provisión
31 de diciembre del 2017	(236,662)
Incrementos de la provisión	(477,657)
Utilización de la provisión	24,961
31 de diciembre del 2018	(689,358)
Incrementos de la provisión	(151,645)
31 de diciembre del 2019	(841,003)

El importe de la provisión de deterioro es de \$841,003 al 31 de diciembre de 2019 (Al 31 de diciembre de 2018 es de \$689,358). 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.

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

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.

17. INVENTARIOS

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Materias primas	23,276,812	14,676,170
Producto terminado	14,025,658	9,026,291
Producto en proceso	5,285,635	4,654,470
Materiales, repuestos y accesorios	7,149,811	6,558,654
Otros inventarios	8,275	1,325
Subtotal inventarios	49,746,191	34,916,910
Menos: provisión	(632,319)	(528,365)
Total Inventarios	49,113,872	34,388,545

El movimiento de la provisión de deterioro fue el siguiente:

En miles de pesos	Valor provisión
Al 1 de enero de 2018	(776,964)
Utilización	248,599
Al 31 de diciembre de 2018	(528,365)
Adiciones	(117,922)
Utilización	13,968
Al 31 de diciembre de 2019	(632,319)

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

18. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Caja	8,300	7,300
Cuentas corrientes	8,258,502	5,017,697
Cuentas de ahorro	689,609	8,159,405
Subtotal	8,956,411	13,184,402
Inversiones a corto plazo		
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	280,276	2,796,237
Subtotal	280,276	2,796,237
Total efectivo y equivalentes al efectivo	9,236,687	15,980,639

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

CERVECERÍA DEL VALLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

Durante el año 2019, las tasas de interés efectivas de los depósitos en cuentas de ahorro y fideicomisos, estuvieron entre 4% y 5% (2018, entre 6% y 7%). Los depósitos a término tuvieron un promedio de madurez de 90 días.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo y equivalentes de efectivo		
AAA	9,236,687	15,980,639
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>9,236,687</u>	<u>15,980,639</u>

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

19. CAPITAL ORDINARIO

Al 31 de diciembre del 2019, el capital autorizado asciende a sesenta y dos mil millones de pesos (\$62,000,000,000) y se encuentra dividido en sesenta y dos mil millones (62,000,000,000) de acciones, cada una con valor nominal de un peso (\$1.00). El capital suscrito y pagado asciende a sesenta mil quinientos millones de pesos (\$60,500,000,000), y está representado en sesenta mil quinientos millones (60,500,000,000) de acciones.

20. GANANCIAS ACUMULADAS

En miles de pesos

Total ganancias acumuladas a 01 de enero del 2018	614,796,461
Dividendos decretados	(496,800,590)
Constitución de reservas	(105,303,890)
Utilidad del ejercicio	<u>584,909,125</u>
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre del 2018	597,601,106
Dividendos decretados	(547,463,290)
Constitución de reservas	(37,445,834)
Utilidad del ejercicio	<u>386,998,137</u>
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre del 2019	399,690,119

21. RESERVAS

En miles de pesos	Reservas obligatorias	Otras reservas	Otros resultados integrales	Total
01 de enero del 2018	35,606,201	101,363,974	(1,591,103)	135,379,072
Apropiaciones del periodo	-	105,303,889	-	105,303,889
Movimientos del periodo	-	-	1,459,964	1,459,964
31 de diciembre del 2018	35,606,201	206,667,863	(131,139)	242,142,925
Apropiaciones del periodo	-	37,445,834	-	37,445,834
Movimientos del periodo	-	-	(1,273)	(1,273)
31 de diciembre del 2019	35,606,201	244,113,697	(132,412)	279,587,486

Reserva legal

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

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

Otras reservas obligatorias

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

Reservas ocasionales

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

22. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
No corriente		
Otras cuentas por pagar	90,178	33,289
Subtotal no corriente	90,178	33,289
Corriente		
Deudas con partes vinculadas (ver nota 27)	226,515,251	33,741,225
Proveedores	162,685,953	90,367,739
Seguridad social y otros impuestos	87,902,612	107,059,045
Otras cuentas por pagar	27,881,716	18,876,277
Otros pasivos	1,089,569	662,376
Subtotal corriente	506,075,101	250,706,662
Total proveedores y otras cuentas por pagar	506,165,279	250,739,951

23. OBLIGACIONES FINANCIERAS

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
No corriente		
Obligaciones financieras bancos nacionales	5,617,156	5,645,012
Subtotal no corriente	5,617,156	5,645,012
Corriente		
Obligaciones financieras bancos nacionales	27,389	2,479,368
Subtotal corriente	27,389	2,479,368
Total obligaciones financieras	5,644,545	8,124,380

23.1. Obligaciones financieras nacionales

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

	Tasa de interés anual	31 diciembre del 2019	Tasa de interés anual	31 diciembre del 2018
En miles de pesos	Tasa fija - 10.56%	5,644,545	Tasa fija - 10.56%	8,124,380
Total obligaciones financieras		5,644,545		8,124,380

CERVECERÍA DEL VALLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de diciembre de 2019 era de 4.54% E.A. (2018 5.21% EA).

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de un año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total obligaciones financieras
Capital	484,934	796,815	1,882,991	2,479,806	5,644,546
Intereses	205,245	395,324	127,834	-	728,403
Total obligaciones financieras	690,179	1,192,139	2,010,825	2,479,806	6,372,949

Incluye capital e intereses causados al 31 de diciembre de 2019.

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	8,577
Renting Bancolombia - Contrato 242000	713,164
Corpbanca-Contrato116047	4,127
Renting Colombia- Contrato 328008	2,535
Total estimado de intereses a pagar	728,403

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

Proveedor	Contrato	Tasa	Valor nominal	Saldo capital al 31 diciembre de 2019	Fecha de inicio	Fecha final	Plazo	Periodos de pago
Renting Colombia SAS	316935	Fija	190,890	47,810	31/12/16	31/10/20	46 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	242000	Fija	12,386,493	5,553,798	31/12/16	31/12/21	60 meses	Mensual
Corpbanca	116047	Fija	65,313	34,213	01/01/18	30/04/20	28 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	328008	Fija	54,857	8,725	01/01/18	31/09/22	57 meses	Mensual
Total contratos			12,697,553	5,644,546				

24. PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

En miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos diferidos activos	1,042,699	1,041,247
Impuestos diferidos pasivos	(28,521,050)	(28,875,623)
Impuestos diferidos neto	(27,478,351)	(27,834,376)

El movimiento neto de los impuestos diferidos fue el siguiente:

En miles de pesos	
Al 1 de enero 2018	(28,490,713)
Cargo débito al estado de resultados	914,579
Cargo crédito a los otros resultados integrales	(258,242)
Al 31 de diciembre del 2018	(27,834,376)
Cargo débito al estado de resultados	356,025
Al 31 de diciembre del 2019	(27,478,351)

CERVECERÍA DEL VALLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

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 fros	Diferencia en cambio	Total
Activos por impuestos diferidos				
Al 31 de diciembre del 2017	635,788	258,242	-	894,030
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	302,456	-	103,003	405,459
(Cargo)/abono en otro resultado integral	-	(258,242)	-	(258,242)
Al 31 de diciembre del 2018	938,244	-	103,003	1,041,247
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	104,455	-	-	104,455
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	-	-	(103,003)	(103,003)
Al 31 de diciembre del 2019	1,042,699	-	-	1,042,699

	Activos fijos	Activos diferidos	Valor razonable - cuentas por pagar	Diferencia en cambio	Total
Pasivos por impuestos diferidos					
Al 01 de enero del 2018	(29,213,089)	(171,653)	-	-	(29,384,742)
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	526,062	57,588	(74,531)	-	509,119
Al 31 de diciembre del 2018	(28,687,027)	(114,065)	(74,531)	-	(28,875,623)
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	453,620	64,870	(40,692)	(123,225)	354,573
Al 31 de diciembre del 2019	(28,233,407)	(49,195)	(115,223)	(123,225)	(28,521,050)

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

25. PROVISIONES

En miles de pesos	Fiscales	Laborales	Total
Al 1 de enero de 2018	51,438,239	835,000	52,273,239
Abono a la cuenta de resultados	-	465,626	465,626
Cargo a la cuenta de resultados	(45,123,075)	-	(45,123,075)
Al 31 de diciembre de 2018	6,315,164	1,300,626	7,615,790

En miles de pesos	Fiscales	Laborales	Total
31 de diciembre del 2018	6,315,165	1,300,625	7,615,790
Abono a la cuenta de resultados	278,387	2,501,152	2,779,539
Cargo a la cuenta de resultados	-	-	-
31 de diciembre del 2019	6,593,552	3,801,777	10,395,329

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

Las provisiones se registran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación las cuales reflejen la valoración en el mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación.

26. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Al 31 de diciembre de 2018, el valor del dividendo por acción fue de \$9,048.98 calculado con base en 60,500,000,000 de acciones en circulación, pagados el día 27 de marzo de 2019.

En la Asamblea de Accionistas del 27 de marzo de 2020, se va a proponer un dividendo por acción de \$6.395,39 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2019, de lo que resultará un dividendo total de \$386.921.095.000, estos estados financieros no reflejan este dividendo.

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

27. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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.

Cuentas por pagar

En Miles de pesos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Bavaria & Cia S.C.A. (antes Bavaria S. A.)	194,287,601	16,367,259
Anheuser-Busch InBev NV/SA	169,382	13,909
Indugal S.A.S	7,469,246	3,555,794
Impresora del Sur S. A. S.	13,402,633	8,976,389
Transportes TEV S. A. S.	5,062,361	4,827,874
Cervecería Modelo México	6,124,029	-
Total cuentas por pagar	226,515,252	33,741,225
Cuentas por cobrar		
Cervecería Unión S. A.	130,217,295	57,699,572
Kopps Commercial S.A.S. (Antes Ambev Colombia S. A. S.)	528,027,953	584,843,047
Maltería Tropical S.A.S.	1	1
ZX Ventures Colombia S.A.S (Antes Bogotá Beer Company S. A. S.)	66,479	-
Total cuentas por cobrar	658,311,728	642,542,620

Las operaciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

En Miles de pesos

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Anheuser-Busch InBev NV/SA		
Reintegros y recuperaciones	-	35,954
Servicios recibidos	6,809,439	-
Anheuser-Busch InBev Procurement GMBH		
Cuentas por pagar intercompañía	-	13,909
Bavaria & Cia S.C.A. (Antes Bavaria S. A.)		
Dividendos decretados	517,150,021	469,292,536
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	19,071	2,837
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	1,695,501	2,070,607
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	34,867,656	12,935,613
Servicios recibidos (mandato)	718,799	1,853,416
Servicios prestados (mandato)	612,209	186,918
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	58,153,553	45,213,245
Compra de activos fijos	72,584	-
Cervecería Modelo México		
Regalías pagadas	6,873,863	-
Cervecería Unión S. A.		
Dividendos decretados	28,051,838	25,455,898
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	2,574,470	209,696
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	489,692	143,344
Servicios recibidos (mandato)	352,046	336,102
Servicios prestados (mandato)	70,563	7,099
CIA CERVECERA DE ZACATECAS, S.		
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	28,115	-

CERVECERÍA DEL VALLE S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
31 DE DICIEMBRE DE 2019



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

En Miles de pesos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impresora del Sur S. A. S.		
Dividendos decretados	904,898	821,158
Compra de etiquetas	4,625,421	4,892,516
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	27,381	32,607
Indugral S. A. S.		
Compra de etiquetas	4,120,330	3,692,133
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	25,956	26,430
Inversiones Maltería Tropical S. A. S.		
Dividendos decretados	451,635	409,840
Kopps Commercial S. A. S. (Antes Ambev Colombia S. A. S.)		
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	746,474,065	612,253,386
Reintegro y recuperaciones (depósitos, envases y roturas)	151	-
Maltería Tropical S. A. S.		
Dividendos decretados	904,898	821,158
Transportes TEV S. A. S.		
Servicios recibidos (Fletes)	2,916,364	3,237,896
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	-	149,163
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	287	415
Servicios recibidos (Otros)	-	-
ZX Ventures Colombia S. A. S. (Antes Bogotá Beer Company SAS)		
Venta de producto (Cervezas, maltas y refajos)	66,479	-

28. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 1 de enero de 2020 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.

29. CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS CONTABLES

Arrendamientos

La Compañía realizó el análisis correspondiente a los nuevos requerimientos establecidos por la NIIF 16 con el fin de validar si existían a la fecha contratos de arrendamiento operativo, los cuales pudiesen ser sujetos de considerarse derechos de uso. En este análisis se identificó que, para Cervecería del Valle S. A., no hay impacto alguno, debido a que los contratos existentes no aplican bajo dicha norma.