

Cervecería Unión S. A.
Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2016





Informe del revisor fiscal

A la Asamblea de Accionistas de
Cervecería Unión S. A.

16 de febrero de 2017

He auditado los estados financieros adjuntos de Cervecería Unión S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los estados de resultados, de otros resultados integrales, de cambios en el patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo del año terminado en esa fecha y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

Responsabilidad de la gerencia sobre los estados financieros

La gerencia es responsable por la adecuada preparación y presentación de estos estados financieros de acuerdo con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación de estados financieros que estén libres de errores significativos debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros con base en mi auditoría. Efectué mi auditoría de acuerdo con las normas de auditoría de información financiera aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de errores significativos.

Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros debido a fraude o error. En la evaluación de esos riesgos, el auditor considera el control interno relevante de la entidad para la preparación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye una evaluación de lo apropiado de las políticas contables usadas y de las estimaciones contables realizadas por la gerencia, así como la evaluación de la completa presentación de los estados financieros.







*A los señores accionistas de
Cervecería Unión S. A.*

16 de febrero de 2017

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Cervecería Unión S. A. al 31 de diciembre de 2016 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La gerencia también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la definición de medidas de control interno, la conservación y custodia de bienes en poder de la Compañía y la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Como es requerido por leyes y reglamentaciones colombianas, he efectuado procedimientos sobre el cumplimiento de aspectos regulatorios y con base en el resultado de los mismos, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- b) Las operaciones registradas en los libros y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea.
- c) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- d) Existen medidas adecuadas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía y los de terceros que están en su poder.





*A los señores accionistas de
Cervecería Unión S. A.*

16 de febrero de 2017

- e) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- f) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Compañía por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 fueron auditados por otro revisor fiscal, vinculado a PricewaterhouseCoopers, quien en informe de fecha 23 de febrero de 2016 emitió una opinión sin salvedades sobre los mismos. Mi opinión no es calificada con respecto a este asunto.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ingrid Johanna Velandia Acosta'.

Ingrid Johanna Velandia Acosta
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 139798-T
Miembro de PricewaterhouseCoopers Ltda.

Handwritten signature

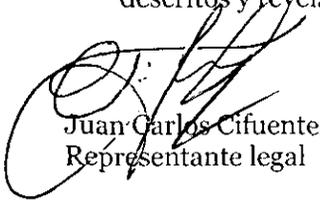
Certificación del representante legal y contador de la compañía

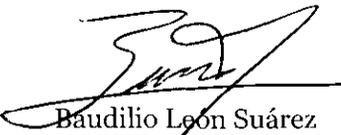
Señores
Accionistas de Cervecería Unión
Bogotá

16 de febrero de 2017

Los suscritos representante legal y contador de Cervecería Unión S. A. certificamos que los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2016 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos

- a) Los estados financieros, el informe de gestión y los demás documentos que de conformidad con el artículo 446 del Código de Comercio que se presentarán a la *Asamblea General Ordinaria de Accionistas*, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Cervecería Unión S. A.
- b) Las afirmaciones contenidas en los estados financieros de Cervecería Unión S. A. han sido verificadas previamente, conforme al reglamento, y las mismas han sido tomadas fielmente de los libros de contabilidad de la Compañía.
- c) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2016, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el período terminado en esa fecha.
- d) Todos los hechos económicos realizados por la Compañía durante el periodo terminado en 31 de diciembre de 2016, han sido reconocidos en los estados financieros.
- e) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía al 31 de diciembre de 2016.
- f) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.
- g) Todos los hechos económicos que afectan la compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.


Juan Carlos Cifuentes
Representante legal


Baudilio León Suárez
Contador público
Tarjeta profesional No. 23383-T



ÍNDICE

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	1
ESTADO DE RESULTADOS	2
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO.....	4
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO.....	5
1. INFORMACIÓN GENERAL.....	6
2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES.....	6
2.1. Bases de preparación.....	6
2.2. Transacciones en moneda extranjera.....	7
2.3. Propiedades, planta y equipo.....	7
2.4. Activos intangibles.....	8
2.5. Instrumentos financieros.....	9
2.6. Inventarios.....	13
2.7. Cuentas por cobrar.....	13
2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo.....	13
2.9. Capital social.....	13
2.10. Impuesto sobre la renta.....	14
2.11. Beneficios a empleados.....	14
2.12. Ganancias por acción.....	15
2.13. Provisiones.....	15
2.14. Reconocimiento de ingresos.....	16
2.15. Arrendamientos.....	16
2.16. Distribución de dividendos.....	17
2.17. Depósitos de envases.....	17
3. CAMBIOS NORMATIVOS.....	17
4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO.....	19
5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS.....	24
6. INGRESOS.....	27
6.5. Ingresos de actividades ordinarias.....	27
7. OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETOS.....	28
8. COSTOS Y GASTOS.....	28
8.1. Gastos por beneficios a empleados.....	29
9. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (NETOS).....	29
10. INVERSIONES.....	29
10.1. Inversiones en subsidiarias.....	30
11. IMPUESTOS.....	31
11.1. Activos por impuestos corrientes.....	31
11.2. Pasivo por impuestos corrientes.....	31
11.3. Impuesto sobre las ganancias.....	32



ÍNDICE (CONTINUACIÓN)

12	GANANCIAS POR ACCIÓN.....	32
13	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO.....	33
14	ACTIVOS INTANGIBLES.....	34
15	INSTRUMENTOS FINANCIEROS.....	35
15.1.	Instrumentos financieros por categoría.....	35
15.2	Calidad crediticia de los activos financieros.....	36
16	INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS.....	37
17	CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR.....	37
18	INVENTARIOS.....	38
19	EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO.....	39
20	CAPITAL ORDINARIO.....	39
21	RESERVAS.....	40
22	OBLIGACIONES FINANCIERAS.....	40
23	PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	42
24	IMPUESTOS DIFERIDOS.....	43
25	OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DE JUBILACIÓN.....	44
26	PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR.....	54
27	DIVIDENDOS POR ACCIÓN.....	54
28	CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS.....	54
29	TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS.....	55
31.	HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE.....	57

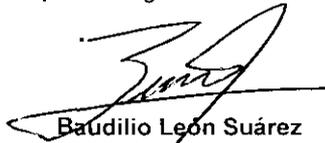


CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Notas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
ACTIVO			
NO CORRIENTE			
Activos intangibles	14	103,135	8,489,490
Inversiones	10	215,813,528	216,713,421
Propiedades, planta y equipo	13	419,068,022	399,990,947
Instrumentos financieros derivados	15	4,108	166,260
Activos financieros	15	828,598	607,569
Clientes y otras cuentas por cobrar	17	4,563,566	4,144,546
Total no corriente		640,380,957	630,112,233
CORRIENTE			
Inventarios	18	18,339,656	23,399,985
Clientes y otras cuentas por cobrar	17	300,375,104	159,123,683
Activos por impuestos corrientes	11	61,048,856	55,411,033
Instrumentos financieros derivados	15	200,068	7,306,044
Efectivo y equivalentes al efectivo	19	41,307,748	127,074,907
Total corriente		421,271,432	372,315,652
Total del Activo		1,061,652,389	1,002,427,885
PASIVO			
NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras por pagar	22	22,086,169	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	23	531,858	869,907
Impuesto de renta diferido	24	22,286,843	34,968,209
Obligaciones por prestaciones por jubilación	25	9,820,622	14,883,013
Provisiones para otros pasivos y gastos	26	3,827,295	1,990,355
Total no corriente		58,552,787	52,711,484
CORRIENTE			
Obligaciones financieras por pagar	22	4,204,723	-
Proveedores y otras cuentas a pagar	23	213,227,199	178,463,452
Instrumentos financieros derivados	15	1,079,424	80,353
Pasivos por impuesto corriente	11	151,945,492	134,149,973
Total corriente		370,456,838	312,693,778
Total del Pasivo		429,009,625	365,405,262
PATRIMONIO			
Capital social	20	5,438	5,438
Acciones de tesorería		(2,041,981)	(2,041,981)
Reservas	21	130,462,299	127,921,309
Ganancias acumuladas	20	282,342,784	279,305,000
Superávit método de participación		(42,283)	293,654
Utilidad del ejercicio	20	221,916,507	231,539,203
Total patrimonio		632,642,764	637,022,623
Total del Pasivo y Patrimonio		1,061,652,389	1,002,427,885

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Juan Carlos Cifuentes López
Representante Legal


Baudilio León Suárez
Contador
Tarjeta Profesional No. 23383-T


Ingrid Johanna Velandia
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 139798-T
(Ver opinión adjunta)



CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
(Cifras expresadas en miles de pesos)
Por los periodos terminados en:

	Nota	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Ingresos ordinarios	6	961,048,881	895,459,188
Costo de producción	8	(206,947,087)	(161,284,630)
Costos variables	8	(160,868,385)	(158,642,910)
Utilidad bruta		593,233,409	575,531,648
Gastos de distribución	8	(91,679,476)	(86,043,116)
Gastos de mercadeo	8	(22,242,149)	(25,764,995)
Gastos fijos	8	(167,424,447)	(135,481,193)
Otros ingresos y (gastos), netos	7	28,762,206	26,828,733
Utilidad operacional		340,649,543	355,071,077
Gastos financieros (netos)	9	5,565,900	3,654,349
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta		346,215,443	358,725,426
Provisión para impuestos sobre la renta	11	(124,298,936)	(127,186,223)
Utilidad neta del ejercicio		221,916,507	231,539,203
Ganancia básica por acción de las actividades que continúan (pesos por acción)		31,404.16	32,765.90

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Juan Carlos Cifuentes-López
Representante Legal


Baudilio León Suárez
Contador
Tarjeta Profesional No. 23383-T


Ingrid Johanna Velandia
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 139798-T
(Ver opinión adjunta)

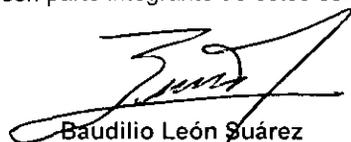


CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES
 (Cifras expresadas en miles de pesos)
 Por los periodos terminados en:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Utilidad Neta	221,916,507	231,539,203
Otros resultados integrales que se reclasificaran a los resultados:		
Coberturas con contratos <i>forward commodities</i> inventarios	(3,328,762)	(246,482)
(Pérdidas)/ganancias actuariales en obligaciones por prestaciones post- empleo	5,495,616	(1,102,003)
Ajuste impuesto diferido (resultado de obligaciones actuariales)	(2,730,892)	(429,781)
Ajuste impuesto diferido (Reservas forward)	273,060	-
Revaluación instrumentos financieros	221,028	(2,451,729)
Total otros resultados integrales que se reclasificaran a los resultados	(69,950)	(4,229,995)
Total otros resultados integrales	221,846,557	227,309,208

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


 Juan Carlos Cifuentes López
 Representante Legal


 Baudilio León Suárez
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 23383-T

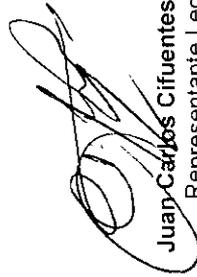

 Ingrid Johanna Velandia
 Révisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 139798-T
 (Ver opinión adjunta)

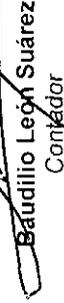


CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
(Cifras expresadas en miles de pesos)

	Capital social	Acciones de tesorería	Reservas y otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Método de participación	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero del 2015	5,438	(1,981,680)	125,437,075	537,834,555	664,618	661,960,006
Utilidad neta	-	-	-	231,539,203	(370,964)	231,168,239
Otros resultados integrales	-	-	(2,698,211)	(1,531,784)	-	(4,229,995)
Total resultados integrales	5,438	(1,981,680)	122,738,864	767,841,974	293,654	888,898,250
Dividendos decretados	-	-	(39,706,327)	(212,108,999)	-	(251,815,326)
Traslado a reservas	-	-	44,888,772	(44,888,772)	-	-
Readquisición de acciones	-	(60,301)	-	-	-	(60,301)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	5,438	(2,041,981)	127,921,309	510,844,203	293,654	637,022,623
Utilidad neta	-	-	-	221,916,507	(335,937)	221,580,570
Otros resultados integrales	-	-	(3,107,734)	3,037,784	-	(69,950)
Total resultados integrales	5,438	(2,041,981)	124,813,575	735,798,494	(42,283)	858,533,243
Dividendos decretados	-	-	(44,888,772)	(181,001,708)	-	(225,890,480)
Traslado a reservas	-	-	50,537,496	(50,537,496)	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2016	5,438	(2,041,981)	130,462,299	504,259,291	(42,283)	632,642,764

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Juan Carlos Cifuentes López
Representante Legal


Baudilio León Suárez
Contador

Tarjeta Profesional No. 23383-T


Ingrid Johanna Velandia
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional No. 139798-T
(Ver opinión adjunta)



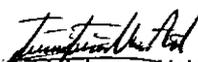
CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
(Cifras expresadas en miles de pesos)
Por los periodos terminados en:

	<u>Notas</u>	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
Flujos de efectivo originado en actividades de operación			
Utilidad neta		221,916,507	231,539,203
Ajuste a los resultados:			
Depreciaciones	13	43,672,679	31,203,465
Amortizaciones	14	28,967	12,730
Deterioro intangibles	14	8,945,482	-
Provisión deudores	17	752,926	180,000
Provisión de inventarios	18	498,570	-
Utilidad método de participación	10	(46,025,210)	(45,253,087)
Provisión impuesto de renta diferido	24	(15,139,198)	8,162,444
Provisión impuesto de renta	11	139,438,134	119,023,779
Provisión propiedad planta y equipo	13	398,759	-
Gastos por intereses		3,829,963	12,375
Ingresos por intereses		(5,568,372)	(3,666,655)
Baja de activos fijos	13	1,902,183	2,156,440
Utilidad operacional antes de cambios en el capital de trabajo		354,651,390	343,370,694
Clientes y otras cuentas por cobrar		(142,423,367)	123,841,106
Activos financieros	15	(221,029)	2,451,729
Instrumentos financieros derivados	15	7,268,128	(2,298,385)
Inventarios	18	4,561,759	(6,296,250)
Activos por impuestos corrientes	11	(5,637,823)	(26,224,465)
Pasivos por impuestos corrientes	11	(121,642,616)	(109,635,276)
Obligaciones financieras por pagar	22	26,290,892	-
Proveedores y otras cuentas por pagar	23	34,425,698	20,530,453
Provisión para otros pasivos y gastos	26	1,836,940	-
Pasivo por instrumentos financieros	15	999,071	(2,153,315)
Impuesto de renta diferido por pagar	24	2,457,832	429,781
Intereses pagados		(3,829,961)	(12,374)
Intereses recibidos		5,568,372	3,666,655
Obligaciones por prestaciones por jubilación	25	(5,062,391)	1,444,738
Efectivo neto generado por las operaciones		159,242,895	349,115,091
Flujos de efectivo en actividades de inversión			
Dividendos recibidos método de participación año 2015	10	46,589,165	43,128,538
Compra de inversiones	10	-	(10,080,000)
Aumento en intangibles	14	(588,093)	(1,197,808)
Adquisición de propiedades planta y equipo	13	(65,050,696)	(30,964,954)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(19,049,624)	885,776
Flujos de efectivo en actividades de financiación			
Readquisición de acciones		-	(60,301)
Dividendos decretados	20	(225,890,480)	(251,815,326)
Otros resultados integrales		(69,950)	(4,229,995)
Efectivo neto generado en las actividades de financiación		(225,960,430)	(256,105,622)
Aumento en efectivo y sus equivalentes		(85,767,159)	93,895,245
Efectivo y sus equivalentes al iniciar el ejercicio		127,074,907	33,179,662
Efectivo y sus equivalentes al finalizar el ejercicio		41,307,748	127,074,907

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros.


Juan Carlos Cifuentes López
Representante Legal


Baudilio León Suárez
Contador
Tarjeta Profesional No. 23383-T


Ingrid Johanna Velandia
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 139798-T
(Ver opinión adjunta)



CERVECERÍA UNIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

1. INFORMACIÓN GENERAL

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

S. A. "DUPESA", Unión de Valores S. A. y Ganadería e Inversiones Unidas S.A. "GANADON S.A" se fusionaron con Cervecería Unión S. A. quien hizo las veces de entidad absorbente.

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

El 10 de octubre de 2016, mediante una operación de fusión triangular, la sociedad Anheuser Busch InBev SA/NV absorbió a la sociedad SABMiller Plc., como consecuencia de esta operación la nueva sociedad matriz de Bavaria y todas sus subordinadas es, a partir de dicha fecha, Anheuser Busch InBev SA/NV con domicilio principal en Bruselas, Bélgica. El cambio de sociedad controlante fue debidamente registrado ante la Cámara de Comercio de Bogotá y las demás Cámaras de Comercio donde tienen su domicilio las demás sociedades subordinadas de Bavaria.

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

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

La emisión de estos estados financieros fue aprobada por la Junta Directiva el 14 de febrero de 2017.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

2.1. Bases de preparación

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

2.1.1. Inversiones

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.2. Transacciones en moneda extranjera

2.2.1. Moneda funcional y moneda de presentación

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

2.2.2. Transacciones y saldos

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

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

2.3. Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

2.3.1. Construcciones en curso o activos en montaje

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

2.3.2. Bienes en régimen de arrendamiento financiero

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

2.3.3. Envases retornables

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

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

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

2.3.4. Capitalización de los costos de préstamos

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

2.4. Activos intangibles

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

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.4.1. Programas de cómputo

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

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

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

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

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

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

2.4.2. Investigación y desarrollo

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

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

2.5. Instrumentos financieros

2.5.1. Activos financieros

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

2.5.1.1 Instrumento de deuda

Activos financieros al costo amortizado

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Activos financieros al valor razonable

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

2.5.1.2. Instrumento de patrimonio

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

2.5.1.3. Reconocimiento y medición

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

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

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

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

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

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

2.5.1.4. Compensación de instrumentos financieros

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

2.5.1.5. Valores razonables

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.5.1.6. Deterioro de los activos financieros

Activos medidos al costo amortizado

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

2.5.2. 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 periodo 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 periodo superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

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

2.5.3. Deudas (obligaciones financieras)

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

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirán. En este caso los honorarios se diferir 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 periodo del préstamo con el que se relacionan.

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

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

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

2.5.4. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

La Compañía designa ciertos derivados como de:

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

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

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

(a) Coberturas de valor razonable

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

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

(b) Coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

(c) Coberturas de inversión neta en el exterior

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

2.6. Inventarios

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

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

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

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

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

Los envases no retornables son reconocidos como inventarios.

2.7. Cuentas por cobrar

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

2.8. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

2.9. Capital social

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

2.10. Impuesto sobre la renta

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

2.10.1. Impuestos sobre la renta corrientes

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

2.10.2. Impuestos sobre la renta diferidos

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

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

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

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

2.11. Beneficios a empleados

2.11.1. Salarios y beneficios de corto plazo

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

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

2.11.2. Bonificaciones de resultados

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

2.11.3. Vacaciones y otros beneficios de largo plazo

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

2.11.4. Pensiones de jubilación

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

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

Ganancias y pérdidas actuariales derivadas de los ajustes por experiencia y los cambios en las hipótesis actuariales se reconocen en su totalidad a medida que surgen fuera de la cuenta de resultados y se carga o se abona al patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales en el período en que se producen, con la excepción de las ganancias o las pérdidas derivadas de los cambios en los beneficios respecto de los servicios pasados, que se reconocen en la cuenta de resultados.

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

Para los planes de contribución definida, la Compañía paga contribuciones de manera obligatoria, contractuales o voluntarias a planes de seguros administrados por entidades públicas o privadas. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que estas contribuciones han sido pagadas. Las contribuciones se reconocen como gasto por beneficios de los empleados a su vencimiento. Las contribuciones pagadas por adelantado se reconocen como un activo en la medida que otorgue derecho a su reembolso en efectivo o a la reducción de pagos futuros.

2.11.5. Otros compromisos post-empleo

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

2.11.6. Indemnizaciones por despido

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

2.12. Ganancias por acción

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

2.13. Provisiones

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

2.14. Reconocimiento de ingresos

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

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

2.14.1. Venta de bienes

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

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

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

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

2.14.2. Intereses

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

2.14.3. Dividendos

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

2.15. Arrendamientos

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

2.16. Distribución de dividendos

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

2.17. Depósitos de envases

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

3 CAMBIOS NORMATIVOS

3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 del 24 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2015, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

NIIF 9 - "Instrumentos Financieros"

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2015. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

NIIF 14 - "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

NIIF 14 - Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2015, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no genera impactos.

NIIF 15 - "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

NIIF 15 - Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

NIC 7 - "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

NIC 12 - " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2014

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 - Activos no Corrientes Mantenedidos para la Venta y Operaciones Discontinuas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 - Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 - Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

3.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones 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

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido una nueva norma y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

La NIIF 16 - Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

4 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

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

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

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

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

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

a) Riesgo de mercado

(i) Riesgo de tasa de cambio

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

	31 de diciembre del 2016		31 de diciembre del 2015	
	USD	Equivalente en miles de pesos	USD	Equivalente en miles de pesos
Activos corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	575,945	1,728,245	240,947	758,878
Clientes y otras cuentas por cobrar	54,000,000	162,038,340	33,530,757	105,604,113
Total activos corriente	54,575,945	163,766,585	33,771,704	106,362,991
Pasivos corriente				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,572,548	10,720,180	226,585	713,646
Total pasivos corriente	3,572,548	10,720,180	226,585	713,646
Posición activa, neta	51,003,397	153,046,405	33,545,119	105,649,345

	31 de diciembre del 2015		31 de diciembre del 2014	
	EUR	Equivalente en miles de pesos	EUR	Equivalente en miles de pesos
Activos corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	308	972	838	2,867
Total activos corriente	308	972	838	2,867
Pasivos corriente				
Proveedores y otras cuentas por pagar	89,385	282,946	59,463	203,457
Total pasivos corriente	89,385	282,946	59,463	203,457
Posición pasiva, neta	(89,077)	(281,974)	(58,625)	(200,590)

	31 de diciembre del 2015		31 de diciembre del 2014	
	GBP	Equivalente en miles de pesos	GBP	Equivalente en miles de pesos
Pasivos corriente				
Total pasivos corriente	4,473	16,039	6,761	31,390
Posición pasiva neta	(4,473)	(16,039)	(6,761)	(31,390)

(ii) **Riesgo de tasas de interés**

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

(iii) **Riesgo de precios**

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(iv) Riesgo de crédito

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

b) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez comprende el riesgo que tiene la Compañía de encontrar dificultades para obtener los fondos necesarios para cumplir compromisos asociados con los instrumentos financieros.

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

En la siguiente tabla se presentan los futuros pagos de obligaciones financieras incluidos intereses:

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total
A 31 de diciembre de 2015						
Proveedores y otras cuentas a pagar	125,056,527	54,276,832	-	-	-	179,333,359
Instrumentos financieros derivados	80,353	-	-	-	-	80,353
Pasivos por impuesto corriente	101,643,925	32,506,047	-	-	-	134,149,973
Total obligaciones financieras	226,780,805	86,782,879	-	-	-	313,563,685
A 31 de diciembre de 2016						
Obligaciones financieras	1,746,226	5,238,677	6,984,902	20,648,596	712,372	35,330,773
Proveedores y otras cuentas a pagar	185,974,377	27,784,680	-	-	-	213,759,057
Instrumentos financieros derivados	637,491	441,931	-	-	-	1,079,423
Pasivos por impuesto corriente	119,439,445	32,506,047	-	-	-	151,945,492
Total obligaciones financieras	307,797,539	65,971,335	6,984,902	20,648,596	712,372	402,114,744

Estimación del valor razonable

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Mediciones recurrentes al valor razonable

Al 31 de diciembre del 2015

Activos

Instrumentos financieros derivados

7,427,304

Pasivos

Instrumentos financieros derivados

(80,353)

Al 31 de diciembre del 2016

Activos

Instrumentos financieros derivados

204,176

Pasivos

Instrumentos financieros derivados

(1,079,423)

Activos y pasivos medidos al valor razonable

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

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	7,472,304	-	7,472,304
Activos financieros	-	607,569	-	607,569
Activos al 31 de diciembre del 2015	-	8,079,837	-	8,079,837
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	204,176	-	204,176
Activos financieros	-	828,597	-	828,597
Activos al 31 de diciembre del 2016	-	1,032,773	-	1,032,773
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	80,353	-	80,353
Pasivos al 31 de diciembre del 2015	-	80,353	-	80,353
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	1,079,423	-	1,079,423
Pasivos al 31 de diciembre del 2016	-	1,079,423	-	1,079,423

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

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Compañía Hotelera Cartagena de Indias S. A.	475,891	230,465
Centro de Convenciones	239,208	229,008
Hoteles Estelar S. A.	113,499	148,097
	828,597	607,569

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

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

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

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

Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados corrientes

<i>En millones de pesos</i>	31 de diciembre del 2016			31 de diciembre del 2015		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja						
Contratos de divisas a plazo	199,264	200	(1,079)	151,454	7,306	(80)
Total coberturas de flujo de caja	199,264	200	(1,079)	151,454	7,306	(80)

Los instrumentos financieros derivados corrientes relacionados a la financiación ascienden a un pasivo neto por valor de \$879 millones al 31 de diciembre de 2016 (al 31 de diciembre de 2015, activo neto \$7,226 millones).

Instrumentos financieros derivados no corrientes

<i>En millones de pesos</i>	31 de diciembre del 2016			31 de diciembre del 2015		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja						
Contratos de divisas a plazo	510	4	-	2,271	166	-
Total Coberturas de flujo de caja	510	4	-	2,271	166	-

Los instrumentos financieros derivados no corrientes relacionados a la financiación ascienden a un activo neto por valor de \$4 millones al 31 de diciembre de 2016 (al 31 de diciembre de 2015, activo neto \$166 millones).

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Derivados designados como instrumento de cobertura

Coberturas de flujo de caja

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

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

<i>En millones de pesos</i>	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Instrumentos financieros derivados		
Contratos de divisas a plazo	188	1.325
Contratos de divisas a plazo stand alone	17,122	(17,214)

c) Riesgo de capital

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

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

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

5 ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

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

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

5.1. Deterioro de propiedad planta y equipo

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

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

Fuentes externas de información:

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Fuentes internas de información:

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

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

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

5.3. Impuesto sobre la renta

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

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

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

5.4. Valor razonable de instrumentos financieros

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

5.5. Deterioro de cuentas por cobrar

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

5.6. Beneficios a empleados post-empleo

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

5.7. Provisiones

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

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

5.8. Depósito de envases

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

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

5.9. Deterioro de intangibles

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

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

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

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

5.10. Activos financieros

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

Para los préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, solo se pueden reservar cuando existe evidencia objetiva que surge de un suceso pasado que demuestra que el valor en libros es mayor que el valor recuperable. El importe recuperable es el valor actual de los activos, descontados los flujos de efectivo futuros esperados; los flujos de caja futuros esperados deben ser descontados a la tasa de interés efectiva que se utilizó en el reconocimiento inicial del activo.

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

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

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

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

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

6 INGRESOS

6.5 Ingresos de actividades ordinarias

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Venta de bienes	991,737,082	921,463,976
Descuentos	(30,688,201)	(26,004,788)
Total ingresos netos	<u>961,048,881</u>	<u>895,459,188</u>

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

7. OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Otros ingresos		
Método de participación	46,025,210	45,253,087
Diferencia en cambio, neto	9,711,477	(4,452,542)
Arrendamientos	352,266	329,930
Otros ingresos	581,496	429,303
Operaciones de cobertura, neto	-	6,372,745
Dividendos recibidos	-	31,429
Total otros ingresos	<u>56,670,449</u>	<u>47,963,952</u>
Otros gastos		
Honorarios Corporativos	(15,709,615)	(16,039,435)
Operaciones de cobertura, neto	(4,340,462)	-
Gravamen a los movimientos financieros	(3,824,291)	(3,952,202)
Provisiones contingencias	(2,885,889)	-
Perdida por venta de activos	(909,265)	(859,804)
Ventas varias	(153,297)	(250,925)
Comisiones y otros gastos bancarios	(3,199)	(2,250)
Otros egresos	(82,225)	(30,603)
Total gastos	<u>(27,908,243)</u>	<u>(21,135,219)</u>
Total ingresos y gastos netos	<u>28,762,206</u>	<u>26,828,733</u>

8 COSTOS Y GASTOS

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costo de producción	206,947,088	161,284,630
Costos variables	160,868,385	158,642,910
Costo de distribución	91,679,476	86,043,116
Gastos por beneficios a los empleados	67,791,010	61,493,596
Gastos administrativos y operativos	39,448,309	37,960,376
Depreciación, amortización	35,262,844	23,324,006
Costo de mercadeo	22,242,149	25,764,995
Deterioro de intangible	8,945,482	-
Gastos de mantenimiento	7,506,647	6,193,299
Gastos de tecnología	3,914,438	2,701,737
GBS Recharge	2,980,218	2,840,700
Provisiones	752,926	180,000
Gastos de seguros	725,694	725,829
Capacitaciones	96,878	61,650
Total costos y gastos por naturaleza	<u>649,161,544</u>	<u>567,216,844</u>

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

8.1. Gastos por beneficios a empleados

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Sueldos y salarios horas extras y bonificaciones	34,220,984	28,406,392
Seguridad Social	7,910,387	7,068,935
Prestaciones sociales	6,756,352	6,535,800
Servicio preventa/tele venta	5,734,211	8,144,697
Prestaciones extralegales	4,423,499	3,606,296
Transporte y restaurante	2,540,475	2,343,325
Bono por desempeño	1,757,766	931,401
Gastos médicos	1,634,531	1,589,431
Otros beneficios	1,071,844	1,129,939
Gastos de viaje	907,123	956,815
Costos post-empleo	833,838	780,565
Total gastos por beneficios a los empleados	<u>67,791,010</u>	<u>61,493,596</u>

9 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (NETOS)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Costos financieros:		
Gastos por intereses a proveedores	(2,282)	(5,317)
Intereses bancarios	(190)	(6,989)
Total costos financieros	<u>(2,472)</u>	<u>(12,306)</u>
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	5,568,372	3,666,655
Ingresos financieros	<u>5,568,372</u>	<u>3,666,655</u>
Total gasto financiero - neto	<u>5,565,900</u>	<u>3,654,349</u>

10 INVERSIONES

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

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
En acciones	208,724,369	209,640,097
En acciones comunes financieras	6,955,581	6,920,034
En acciones comunes transporte y comunicaciones	133,578	153,290
Total Inversiones	<u>215,813,528</u>	<u>216,713,421</u>

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

10.1. Inversiones en subsidiarias

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

	País	% Participación	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Acciones				
Cervecería del Valle S.A	Colombia	5.12%	40,188,304	41,226,279
Impresora del Sur S.A	Colombia	45.00%	60,314,840	61,911,921
Materia Tropical S.A	Colombia	30.00%	98,893,099	96,334,422
Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	2.00%	62,007	87,475
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.	Colombia	36.0%	9,266,119	10,080,000
Subtotal acciones			208,724,369	209,640,097
Acciones comunes Financiera				
Inversiones Materia Tropical S.A	Colombia	5.20%	6,955,581	6,920,034
Subtotal acciones comunes financieras			6,955,581	6,920,034
Acciones comunes transporte y comunicaciones				
Transportes TEV	Colombia	0.45%	133,578	153,290
Subtotal acciones comunes transporte y comunicaciones			133,578	153,290
Total inversiones en subsidiarias			215,813,528	216,713,421

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

A 31 de diciembre de 2015	216,713,421
Dividendos recibidos	(46,589,165)
método de participación patrimonial	45,689,272
A 31 de diciembre de 2016	215,813,528

Método de participación patrimonial

Las inversiones en sociedades subordinadas en las cuales Cervecería unión tiene participación, se contabilizan por el método de participación a solicitud de la matriz Bavaria S. A. obteniéndose una utilidad neta en el año 2016 de \$46,025 millones, (año 2015 de \$45,253 millones) según se detalla a continuación. La información financiera de las compañías subordinadas, tomada como base para la aplicación del método de participación patrimonial está con corte semestral.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
(Cifras expresadas en miles de pesos a menos que se indique algo diferente)

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

Subsidiaria	% participación	Efecto en la Inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos recibidos
Cervecería del Valle S. A.	5.12%	23,323,615	23,302,353	(152,315)	(20,207,288)
Impresora del Sur S. A.	45.00%	7,379,515	7,491,970	61,123	(7,681,509)
Maltería Tropical S. A.	30.00%	13,207,356	13,471,939	(264,582)	(14,352,190)
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	2.00%	15,641	15,641	-	-
Inversiones Maltería Tropical S. A.	5.20%	934,406	949,601	(15,195)	(887,551)
Transportes TEV S. A.	0.45%	21,589	21,583	6	-
A 31 de Diciembre del 2015		44,882,122	45,253,087	(370,963)	(43,128,538)
Cervecería del Valle S. A.	5.12%	21,538,147	21,985,987	(447,840)	(22,576,122)
Impresora del Sur S. A.	45.00%	8,302,930	8,222,222	80,709	(9,900,011)
Maltería Tropical S. A.	30.00%	15,458,156	15,472,751	(14,595)	(12,899,479)
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	2.00%	22,377	22,377	-	(47,845)
Inversiones Maltería Tropical S. A.	5.20%	1,146,227	1,137,261	8,966	(1,110,680)
Transportes TEV S. A.	0.45%	35,317	35,294	23	(55,028)
Indugral S. A.	36.00%	(813,882)	(850,682)	36,800	-
A 31 de Diciembre del 2016		45,689,272	46,025,210	(335,93725)	(46,589,165)

11 IMPUESTOS

11.1. Activos por impuestos corrientes

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Anticipo de impuesto de la renta	61,033,552	55,411,033
Descuento IVA ley 1739 de 2014	15,304	-
Total activos por impuestos corrientes	61,048,856	55,411,033

11.2. Pasivo por impuestos corrientes

Los pasivos por impuestos corrientes al cierre, fue la siguiente:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Impuesto a la renta corriente	119,439,445	101,643,926
Provisiones tributarias	32,506,047	32,506,047
Total pasivo por impuesto de renta	151,945,492	134,149,973

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

11.3. Impuesto sobre las ganancias

	2016	2015
Impuesto sobre la renta corriente	139,438,134	119,023,779
Impuesto sobre la renta diferido	(15,139,198)	8,162,444
	<u>124,298,936</u>	<u>127,186,223</u>

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:

	2016	2015
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	346,215,442	358,725,426
Tasa de impuesto de renta vigente	40%	39%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	138,486,177	139,902,916
Efectos impositivos de:		
- Dividendos recibidos no gravados	-	828,574
- Ingreso método de participación	(18,410,084)	(17,648,704)
- Impuestos no deducibles	1,186,210	666,645
- Gravamen al movimiento financiero	764,858	1,022,158
- Deducción 40% en adquisición de activos reales productivos	62,929	47,097
- Impuesto a la riqueza	1,330,659	1,127,100
- Ajuste - renta castigo inversiones PCA	-	2,029,438
- Otros	1,299,466	770,255
- Ajuste renta años anteriores	(421,279)	(1,559,256)
Provisión para impuesto sobre la renta	<u>124,298,936</u>	<u>127,186,223</u>

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación Colombiana fue de 40% para el 2016 y 39% para el año 2015. El incremento en la tarifa de impuesto sobre la renta aplicable a la Compañía se debe a cambios en la legislación tributaria colombiana.

Los impuestos diferido que se espera revertir a partir del año 2017 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (40% para 2017, 37% para 2018 y 33% del 2019 en adelante).

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

	2016			2015		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(6,827,230)	2,730,892	(4,096,338)	(1,102,003)	429,781	(677,222)
Ganancias / (pérdidas) reservas Fw Inventar	682,649	(273,060)	409,589	-	-	-

12 GANANCIAS POR ACCIÓN

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Para el 31 de diciembre de 2016, el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 7.066.468 acciones en circulación, y ascendió a \$31,404.16, para el 31 de diciembre de 2015 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 7.066.468 acciones en circulación, y ascendió a \$32,765.90.

13 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

31 de diciembre de 2015	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	261,709,270	(41,450,572)	220,258,698
Planta, vehículos y sistemas	520,450,202	(376,834,492)	143,615,710
Envases y empaques	97,947,803	(69,520,346)	28,427,457
Construcciones en curso	7,689,082	-	7,689,082
Total propiedad planta y equipo	887,796,357	(487,805,410)	399,990,947

31 de diciembre de 2016	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	262,818,645	(46,032,064)	216,786,581
Planta, vehículas y sistemas	551,854,518	(401,744,074)	150,110,444
Envases y empaques	81,728,403	(48,524,060)	33,204,343
Construcciones en curso	18,966,654	-	18,966,654
Total propiedad planta y equipo	915,368,220	(496,300,198)	419,068,022

	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Al 31 de diciembre del 2015					
Importe neto en libros inicial	221,583,000	138,838,065	25,323,168	16,641,664	402,385,897
Adiciones	289,652	7,818,086	6,780,536	16,076,681	30,964,955
Retiros	(11,373)	(886,547)	(1,258,520)	-	(2,156,440)
Traslados	2,327,676	17,227,126	5,474,461	(25,029,263)	-
Depreciación	(3,930,257)	(19,381,020)	(7,892,188)	-	(31,203,465)
Importe neto en libros final	220,258,698	143,615,710	28,427,457	7,689,082	399,990,947
Al 31 de diciembre del 2016					
Importe neto en libros inicial	220,258,698	143,615,710	28,427,457	7,689,082	399,990,947
Adiciones	97,420	2,966,366	4,321,477	57,665,433	65,050,696
Retiros	(14,356)	(850,571)	(1,037,256)	-	(1,902,183)
Traslados	1,052,038	35,404,357	9,931,466	(46,387,861)	-
Provisiones	-	(398,759)	-	-	(398,759)
Depreciación	(4,607,218)	(30,626,659)	(8,438,802)	-	(43,672,679)
Importe neto en libros final	216,786,582	150,110,444	33,204,342	18,966,654	419,068,022

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

Los gastos por depreciación del año terminado en diciembre de 2016 por valor de \$43,672,679 (2015 - \$31,203,465) fueron cargados en los costos variables y costos fijos en el estado de resultados.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Las construcciones en curso y equipos en montaje a 31 de diciembre de 2016 corresponden principalmente a ampliación del centro de distribución de Medellín y proyectos de la división técnica contratados como arrendamiento financiero.

Durante los años terminados en diciembre de 2016 y 2015, la compañía no capitalizó costos por intereses.

13.1. Activos en arrendamiento financiero

Al cierre de diciembre 31 de 2016 se contrató el suministro de vehículos para T2 por valor de \$26,291 millones bajo la modalidad de arrendamiento financiero, esta obligación quedó registro en el pasivo y el activo quedó dentro de montajes en curso para activar en el mes de enero de 2017.

14. ACTIVOS INTANGIBLES

	Programas de computador	Proyectos en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2015	-	7,304,413	7,304,413
Adiciones	144,832	1,052,976	1,197,808
Amortización	(12,730)	-	(12,730)
Saldo al 31 de diciembre del 2015	132,102	8,357,389	8,489,490
Adiciones	-	588,093	588,093
Deterioro	-	(8,945,482)	(8,945,482)
Amortización	(28,967)	-	(28,967)
Saldo al 31 de diciembre del 2016	103,135	-	103,135

Los gastos de amortización de año de 2016 por valor de \$28,967 (2015 - \$12,730) y el valor del deterioro por \$8,945,482 fue cargado en los gastos administrativos.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

15 INSTRUMENTOS FINANCIEROS

15.1. Instrumentos financieros por categoría

31 de diciembre de 2015

	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance				
Cuentas por cobrar	163,875,798	-	-	163,875,798
Instrumentos financieros derivados	-	-	7,472,304	7,472,304
Inversiones	-	216,713,421	-	216,713,421
Activos financieros	-	607,569	-	697,569
Efectivo y equivalentes al efectivo	127,074,907	-	-	127,074,907
Total	290,950,705	217,320,990	7,472,304	515,833,999
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizable	Total
Pasivos en balance				
Instrumentos financieros derivados	-	80,353	-	80,353
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	179,333,359	179,333,359
Total	-	80,353	179,333,359	179,413,712

31 de diciembre de 2016

	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance				
Cuentas por cobrar	305,767,268	-	-	305,767,268
Instrumentos financieros derivados	-	-	204,176	204,176
Inversiones	-	215,813,528	-	215,813,528
Activos financieros	-	828,597	-	828,597
Efectivo y equivalentes al efectivo	41,307,748	-	-	41,307,748
Total	347,075,016	216,642,125	204,176	563,921,317
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizable	Total
Pasivos en balance				
Instrumentos financieros derivados	-	1,079,424	-	1,079,424
Pasivo por arrendamiento financiero	-	-	26,290,892	26,290,892
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	213,759,057	213,759,057
Total	-	1,079,424	240,049,949	241,129,373

CERVECERÍA UNIÓN S. A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

(Cifras expresadas en miles de pesos a menos que se indique 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 la calificación crediticia otorgada a través del índice histórico de créditos:

15.2.1 Clientes

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

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

El Credit Scoring se ejecuta tres veces al año, en mayo, agosto y noviembre, para calcular el límite de crédito de los clientes. De acuerdo con la política de crédito a clientes, la Compañía, dependiendo del monto de ventas y del tipo de cliente, exige el tipo de garantías.

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

Tipo de cliente	Calificación	Tipo	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Microcrédito	MAA	Alto	156,071	24,155
	MIA	Intermedio	41,645	42,260
	MMA	Medio	152,690	49,471
	MBA	Bajo	21,580	21,849
Detallista	RAA	Alto	97,604	92,735
	RIA	Intermedio	1,050,935	685,166
	RMA	Medio	3,564,795	2,706,580
	RBA	Bajo	3,512,167	2,718,058
Mayorista	WAA	Alto	(15,052)	15,511
	WIA	Intermedio	58,016	93,274
	WMA	Medio	590,969	493,180
	WBA	Bajo	921,537	665,117
Supermercado	SME	Medio	8,491,902	8,250,837
Clientes KA	KAA	Alto	2,235	(79)
	KIB	Intermedio	54,775	785,645
	KMC	Medio	167,287	790,536
	KBD	Bajo	1,542,233	105,124
Socio	PAE	Bajo	20,025,492	15,280,477
Distribuidor urbano	PAE	Bajo	4,659,943	3,707,222
Contratista urbano	NCC	Bajo	2,105,163	871,731
Retirado	RET	Alto	81,751	2,665
Otro	N/A	N/A	561	5,761
Totales			47,284,299	37,407,275

15.2.2. Cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	31 de diciembre del 2016		31 de diciembre del 2015	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas préstamos moneda extranjera	60,247	297,339	4,291,442	-
Coberturas flujo de caja	139,821	782,085	3,014,602	(80,353)
Total corriente	200,068	1,079,424	7,306,044	(80,353)
Menos parte no corriente				
Coberturas flujo de caja	4,108	-	166,260	-
Total no corriente	4,108	-	166,260	-
Total instrumentos financieros derivados	204,176	1,079,424	7,472,304	(80,353)

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

17 CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Clientes	47,284,299	37,407,275
Anticipos y avances	326,822	463,839
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	77,366,459	5,175,071
Prestamos con vinculadas	162,038,340	105,604,113
Anticipos impuesto de industria y comercio	4,690,682	4,179,794
Préstamos a trabajadores	1,586,710	1,791,557
Otros deudores	7,461,714	4,502,034
Menos: provisión otros deudores	(379,922)	-
Total cuentas por cobrar corrientes	300,375,104	159,123,683
No Corriente		
Clientes	558,604	642,273
Cuentas por cobrar trabajadores	4,538,893	4,009,796
Menos: provisión de clientes	(533,931)	(507,523)
Total cuentas por cobrar no corrientes	4,563,566	4,144,546
Total clientes y otras cuentas por cobrar	304,938,670	163,268,229

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 (primer semestre del 2014 varían desde 3% hasta el 6% anual).

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas por cobrar de clientes equivalen a \$47,284 millones.

La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
Edades		
Corriente	45,443,251	34,506,594
1 a 90 días	1,788,455	2,617,141
91 a 180 días	38,913	283,540
181 a 360 días	12,610	-
Más de 361 días	1,070	-
Total	<u>47,284,299</u>	<u>37,407,275</u>

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

	<u>Provisión</u>
31 de diciembre de 2014	<u>(418,587)</u>
Recuperación de provisión	(208,959)
Utilización de la provisión	120,023
31 de diciembre de 2015	<u>(507,523)</u>
Recuperación de provisión	(556,744)
Utilización de la provisión	150,414
31 de diciembre de 2016	<u>(913,853)</u>

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

18 INVENTARIOS

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
Producto terminado	6,849,865	11,091,447
Materia prima	4,079,723	4,635,675
Producto en proceso	4,782,785	4,359,478
Materiales repuestos y accesorios	3,248,328	3,625,592
Otros inventarios	89,878	32,969
Subtotal inventario	19,050,579	23,745,161
Menos Provisión	(710,923)	(345,176)
Total inventarios	<u>18,339,656</u>	<u>23,399,985</u>

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

El costo de inventarios reconocido durante el año 2016 como costo de ventas fue de \$209,956,861 y para el 2015 fue de \$167,459,143.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

19 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Calificación	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Caja	AAA	1,610,947	3,428,155
Cuentas corrientes	AAA	26,502,085	76,221,417
Cuentas de ahorros	AAA	3,147,520	18,603,164
Total caja y bancos		31,260,552	98,252,736
Inversiones a corto plazo			
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	AAA	10,047,196	28,822,171
Total inversiones a corto plazo		10,047,196	28,822,171
Total efectivo y equivalentes de efectivo		41,307,748	127,074,907

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

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

20 CAPITAL ORDINARIO

Al 31 de diciembre del 2016, el capital autorizado asciende a siete millones novecientos ochenta mil pesos (\$7,980,000) y se encuentra dividido en catorce millones (14,000,000) de acciones, cada una con valor nominal cincuenta y siete centavos (\$0.57). El capital suscrito y pagado asciende a cinco millones cuatrocientos treinta y siete mil ochocientos pesos (\$5,437,800), y está representado en siete millones sesenta y seis mil ciento sesenta y nueve (7,066,169) acciones.

20.1 Ganancias acumuladas

Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2015	510,844,203
Dividendos decretados	(181,001,708)
Apropiación de reservas	50,537,496
Otros resultados integrales	3,037,784
Utilidad del ejercicio	<u>221,916,507</u>
Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2016	<u>504,259,290</u>

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

21 RESERVAS

	Reserva art. 130 E.T.	Reserva Legal	Coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas	Total
A 31 de diciembre de 2015	51,755,314	2,719	2,646,112	73,517,164	127,921,309
Coberturas de flujos de efectivo:					
Transferencia a inventarios	-	-	(3,328,761)	-	(3,328,761)
Resultados integrales	-	-	-	221,027	221,027
Utilidad del ejercicio	5,284,409	-	-	45,253,087	50,537,496
Liberar reservas para pago de dividendos	-	-	-	(44,888,772)	(44,888,772)
A 31 de diciembre de 2016	57,039,723	2,719	(682,649)	74,102,506	130,462,299

Reserva legal

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

Otras reservas obligatorias

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

Reservas ocasionales

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

Acciones de tesorería

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

El saldo de la cuenta al cierre del 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue de (2,041,981).

22 OBLIGACIONES FINANCIERAS

	Tasa de interés anual	31 de diciembre de 2016
En pesos	Tasa fija - 10.57%	26,290,892
Total obligaciones		26,290,892

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de diciembre de 2016 era de 6.86% E.A. (al 30 de junio de 2016 era de 6.93% E.A.).

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

	Menos de 3 meses	Más de 3 meses y menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años	Total obligaciones financieras
A 31 de diciembre de 2016						
Obligaciones financieras	1,011,908	3,192,805	4,649,151	16,801,263	635,765	26,290,892
Total obligaciones financieras	1,011,908	3,192,805	4,649,151	16,801,263	635,765	26,290,892

Incluye capital e intereses causados al 31 de diciembre de 2016

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

Obligación	Monto estimado de intereses
Renting Colombia - Contrato 316935	182,049.6
Renting Colombia - Contrato 319606	39,177.2
Renting Colombia - Contrato 320291	260,627.6
Renting Colombia - Contrato 321557	897,355.5
Renting Colombia - Contrato 242000	1,918,321.1
Renting Colombia - Contrato 240148	56,973.2
Renting Colombia - Contrato 267100	5,685,376.8

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

(Millones de pesos)

Proveedor	Contrato	Tasa	Valor nominal	Saldo capital Dic 31/2016	Fecha inicio	Fecha final	Plazo	Periodicidad ad pago
Renting Colombia S. A. S.	316935	Fija	676	676	31/12/2016	31/10/2020	46 meses	Mensual
Renting Colombia S. A. S.	319606	Fija	141	141	31/12/2016	31/12/2020	48 meses	Mensual
Renting Colombia S. A. S.	320291	Fija	711	711	31/12/2016	31/05/2022	65 meses	Mensual
Renting Colombia S. A. S.	321557	Fija	2,115	2,115	31/12/2016	30/04/2023 31/05/2023	76 meses 77 meses	Mensual
Renting Colombia S. A. S.	242000	Fija	5,671	5,671	31/12/2016	31/12/2021	60 meses	Mensual
Renting Colombia S. A. S.	240148	Fija	168	168	31/12/2016	31/12/2021	60 meses	Mensual
Renting Colombia S. A. S.	267100	Fija	16.808	16,808	31/12/2016	31/12/2021	60 meses	Mensual

23 PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
No corrientes		
Prestaciones sociales y otros	531,858	869,907
Total no corriente	531,858	869,907
Corriente		
Deudas con partes vinculadas	64,077,992	53,406,925
Proveedores	48,028,155	41,413,895
Prestaciones sociales y otros	6,639,110	5,936,604
Impuestos	58,259,677	46,689,131
Otras cuentas por pagar	8,969,443	8,481,928
Dividendos	2,506,419	2,244,110
Otros pasivos	24,746,403	20,290,859
Total corriente	213,227,199	178,463,452
Total proveedores y otras cuentas por pagar	213,759,057	179,333,359

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

24 IMPUESTOS DIFERIDOS

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Impuestos diferidos activos	12,421,986	10,025,027
Impuestos diferidos pasivos	(34,708,829)	(44,993,236)
Impuestos diferidos activos (pasivos), neto	<u>(22,286,843)</u>	<u>(34,968,209)</u>

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

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Saldos al 1 de enero	(34,968,209)	(26,375,984)
Cargo (crédito) al estado de resultados	15,139,198	(8,162,444)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(2,457,832)	(429,781)
Saldo al 31 de diciembre	<u>(22,286,843)</u>	<u>(34,968,209)</u>

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

	Provisiones	Inventario	Activos diferidos	Inversiones	Cuenta por Cobrar	Instrumentos financieros (Swaps)	Total
Impuestos diferidos activos							
Saldo al 1 de enero de 2015	5,443,574	1,787,913	3,676,066	2,368,371	(4,845)	1,141,727	14,412,806
Cargo (crédito) al estado de resultados	1,154,725	(993,233)	(1,293,692)	(2,029,038)	344,967	(2,670,337)	(5,486,608)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(429,781)	-	-	-	-	-	(429,781)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>6,168,518</u>	<u>794,680</u>	<u>2,382,374</u>	<u>339,333</u>	<u>340,122</u>	<u>(1,528,610)</u>	<u>8,496,417</u>
Cargo (crédito) al estado de resultados	400,240	6,000,121	(1,218,322)	(226,247)	(75,614)	1,503,223	6,383,401
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(2,730,892)	-	-	-	-	273,060	(2,457,832)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>3,837,866</u>	<u>6,794,801</u>	<u>1,164,052</u>	<u>113,086</u>	<u>264,508</u>	<u>247,673</u>	<u>12,421,985</u>

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	Activos fijos
Impuestos diferidos pasivos	
Saldo al 1 de enero de 2015	(40,788,789)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(2,675,837)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	<u>(43,464,626)</u>
Cargo (crédito) al estado de resultados	8,755,797
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-
Saldo al 31 de diciembre de 2016	<u>(34,708,829)</u>

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

25 OBLIGACIONES POR PRESTACIONES DE JUBILACIÓN

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Obligaciones por prestaciones de jubilación	<u>9,820,622</u>	<u>14,883,013</u>
Obligaciones por prestaciones de jubilación	<u>9,820,622</u>	<u>14,883,013</u>

Resumen de las prestaciones:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Plan de cesantías con retroactivo	<u>858,412</u>	<u>5,229,494</u>
Pensión de jubilación	8,687,540	8,490,305
Plan de bono por retiro	274,670	1,163,214
Totales	<u>9,820,622</u>	<u>14,883,013</u>

Obligaciones por prestaciones de jubilación

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

Descripción de las obligaciones por prestaciones por jubilación:

- a. Plan legal de pensiones de jubilación.
- b. Plan de cesantías con retroactividad.
- c. Plan de gastos médicos.
- d. Plan de prima de antigüedad.
- e. Plan bono de retiro.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Para las obligaciones por prestaciones de jubilación las principales hipótesis actuariales usadas fueron:

El costo neto del beneficio bajo NIC 19, incluye amortizaciones e interés neto, el plan está financiado completamente con la reserva en libros de la Compañía, (no hay activos externos), bajo el actual sistema de reserva en libros, la reserva que se tiene se establece igual al monto de los impuestos deducidos en los años anteriores por la compañía de acuerdo a lo permitido por la ley. Los parámetros económicos, tuvieron en cuenta la economía del país. La tasa de interés fue del 7% la cual es el rendimiento para los bonos a largo plazo (TES) emitidos por el Gobierno según datos del banco de la República y el costo de vida del 3% el cual es el costo de vida esperado a largo plazo

Plan legal de pensiones de jubilación

A continuación se muestra un resumen de los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2016, en comparación con los resultados obtenidos por el actuario anterior a 31 de diciembre de 2015:

Los valores reconocidos en el balance se han determinado de la siguiente forma, bajo NIC 19:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cargo a resultados costo/(crédito)	681,630	606,979
Cuenta de otros resultados integrales	740,330	(435,704)
Costo Total por beneficios definidos	1,421,960	171,275
Obligación por beneficios definidos	8,687,540	8,347,823
Pasivo neto al final del año	8,687,540	8,347,823
Tasa de descuento al fin del año	7.50%	8.75%

El Costo del Beneficio Definido para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2016 no incluye ningún cargo/crédito por eventos especiales. La estimación del cargo a resultados para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2017, es de \$613,513,866.

Es importante mencionar que el costo por beneficios definidos para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2017, puede ser significativamente diferente del estimado y debería ser revisado si las obligaciones son revaloradas en caso de presentarse algún evento especial.

Los análisis de sensibilidad por pensiones de jubilación en las hipótesis principales es la siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Conciliación de obligaciones por beneficio definido		
Obligación por Beneficios Definidos al inicio del periodo	8,347,823	9,221,356
Costo por Intereses	681,630	606,979
b. Beneficios pagados directamente por la empresa	(1,082,243)	(1,044,808)
b. Efecto del cambio en supuestos financieros	417,350	-
c. Efecto de cambios por experiencia	322,980	(435,704)
Obligación por Beneficios definidos al final del periodo	8,687,540	8,347,823
	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Montos reconocidos en el estado de la posición financiera		
Obligación por beneficios definidos	8,687,540	8,347,823
Situación financiera	8,687,540	8,347,823
Pasivo (Activo) Neto	8,687,540	8,347,823

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Componentes del gasto contable		
Intereses sobre la OBD	681,630	606,979
Costo Neto Total por intereses	681,630	606,979
Gasto total reconocido en resultados (P&G)	681,630	606,979
Reconocimiento inmediato de remediciones ORI		
Incremento (decremento) debido a cambios en las hipótesis financieras	417,350	-
Efecto de la experiencia del plan	322,980	(435,704)
Total Remediciones reconocidas en ORI	740,330	(435,704)
Gasto total por beneficios definidos reconocido en P&G y ORI	1,421,960	171,275
	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Conciliación de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos		
Pasivos (activos) Netos por beneficios definidos al inicio del periodo	8,347,823	9,221,356
Costo por beneficios definidos reconocidos en P&G	681,630	606,979
Total de remediciones reconocidas en ORI	740,330	(435,704)
Flujos de efectivo		
Beneficios pagados directamente por la empresa	(1,082,243)	(1,044,808)
Pasivo (activo) Neto por beneficios definidos al final del periodo	8,687,540	8,347,823
	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Obligación por los Beneficios Definidos		
Obligación por los beneficios definidos según el estado de los participantes		
a. Activos	-	-
b. Diferidos con derechos adquiridos	-	-
c. Jubilados	8,687,540	8,347,823
d. Total	<u>8,687,540</u>	<u>8,347,823</u>
	<u>31 de diciembre de 2016</u>	<u>31 de diciembre de 2015</u>
Hipótesis utilizadas para determinar las obligaciones por beneficios definidos		
Tasa de Descuento	7.50%	8.75%
Tasa de Incremento de Pensiones	3.50%	4.00%
Tasa de Inflación	3.50%	4.00%

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficios definidos	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
1. Tasa de Descuento	8.75%	
2. Tasa de Incremento de Pensiones	4.00%	
3. Tasa de Inflación	4.00%	
Pagos esperados para los próximos 10 años		
Año 1	1,014,711	
Año 2	986,457	
Año 3	953,795	
Año 4	917,808	
Año 5	879,566	
Próximos 5 años	3,810,980	
Sensibilidades		
1. Tasa de descuento		
a. Tasa de descuento -50 pb	9,017,728	8,547,187
b. Tasa de descuento +50 pb	8,380,134	8,155,376
c. Tasa de incremento de pensiones -50 pb	8,344,051	8,145,794
d. Tasa de incremento de pensiones +50 pb	9,054,190	8,555,446
2. Duración de la obligación por beneficios definidos (en años)		
a. Tasa de descuento -50 pb	7.46	4.72
b. Tasa de descuento +50 pb	7.21	4.66
3. Supuestos		
a. Tasa de descuento -50 pb	7.00%	8.25%
b. Tasa de descuento +50 pb	8.00%	9.25%
c. Tasa de incremento de pensiones -50 pb	3.00%	3.50%
d. Tasa de incremento de pensiones +50 pb	4.00%	4.50%
31 de diciembre de 2017		
Componentes del costo por beneficios definidos proyectados		
Costo por los servicios		
a. Gasto por intereses en OBD	613,513,866	
c. Costo Total Neto por intereses	613,513,866	
Costo por beneficios definidos reconocidos en P&L	613,513,866	
Costo total por beneficios definidos reconocido en P&L y OCI	613,513,866	
Hipótesis utilizadas para determinar el costo por beneficios definidos		
1. Tasa de Descuento	7.50%	
2. Tasa de Incremento de Pensiones	3.50%	
3. Tasa de Inflación	3.50%	

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Los datos del personal tenidos en cuenta al cierre, fue la siguiente

Información del Personal Jubilado y Beneficiario	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
a. Número de personas	132	141
b. Pensión anual promedio	7,838,055	7,311,336
d. Edad promedio	82	80.86

Plan bono de retiro

A continuación se muestra un resumen de los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2016, en comparación con los resultados obtenidos a 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cargo a resultados costo/(crédito)	97,544	81,724
Cuenta de Otros Resultados Integrales	87,626	(35,805)
Costo Total por Beneficios Definidos	185,170	45,918
Obligación por Beneficios Definidos	858,412	673,242
Pasivo neto al final del año	858,412	673,242
Tasa de Descuento al fin del año	7.50%	8.75%

El Costo del Beneficio Definido para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2016 no incluye ningún cargo/crédito por eventos especiales. La estimación del cargo a resultados para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2017, es de \$107,647,152.

Es importante mencionar que el costo por beneficios definidos para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2017, puede ser significativamente diferente del estimado y debería ser revisado si las obligaciones son revaloradas en caso de presentarse algún evento especial.

Los análisis de sensibilidad por plan de bono de retiro en las hipótesis principales es la siguiente:

Conciliación de la Obligación por Beneficios Definidos	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Obligación por Beneficios Definidos al inicio del periodo	673,242	638,277
a. Costo de los servicios del periodo corriente	39,017	37,044
Costo por Intereses	58,527	44,679
Flujo de efectivo		
b. Beneficios pagados directamente por la empresa	-	(10,953)
Otros eventos significativos		
b. Efecto del cambio en supuestos financieros	44,984	-
c. Efecto de cambios por experiencia	42,641	(35,805)
Obligación por Beneficios definidos al final del periodo	858,412	673,242

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Montos reconocidos en el estado de la posición financiera	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Obligación por beneficios definidos	858,412	673,242
Situación financiera	858,412	673,242
Pasivo (Activo) Neto	858,412	673,242
Componentes del gasto contable	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costo de los Servicios		
a. Costo de los servicios del periodo corriente	39,017	37,044
d. Costo Total de los Servicios	39,017	37,044
Costo Neto por Intereses		
a. Intereses sobre la OBD	58,527	44,679
c. Costo Neto Total por intereses	58,527	44,679
Gasto total reconocido en resultados (P&G)	97,544	81,724
Reconocimiento inmediato de remediciones Otros Resultados Integrales		
b. Incremento (decremento) debido a cambios en las hipótesis financieras	44,984	-
c. Efecto de la experiencia del plan	42,641	(35,805)
Total Remediones reconocidas en ORI	87,626	(35,805)
Gasto total por beneficios <i>definidos</i> reconocido en P&G y ORI	185,170	45,918
Conciliación de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pasivos (activos) Netos por beneficios definidos al inicio del periodo	673,242	638,277
Costo por beneficios definidos reconocidos en P&G	97,544	81,724
Total de remediciones reconocidas en ORI	87,626	(35,805)
Otros eventos significativos		
b. Beneficios pagados directamente por la empresa	-	(10,953)
Pasivo (activo) Neto por beneficios definidos al final del periodo	858,412	673,242
Hipótesis utilizadas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento	7.5%	8.8%
Tasa de incremento salarial	3.5%	4.0%
Tasa de inflación	3.5%	4.0%

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Pagos esperados para los próximos 10 años

2017	16,264
2018	67,135
2019	67,672
2020	102,766
2021	90,768
Próximos 5 años	523,722

Sensibilidades	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento		
a. Tasa de descuento -50 pb	894,887	701,431
Supuesto	7.00%	8.25%
Duración promedio en años	8.32	8.2
b. Tasa de descuento +50 pb	824,293	646,720
Supuesto	8.00%	9.25%
Duración promedio en años	8.11	8.04
Incremento Salarial		
a. Incremento Salarial - 50 pb	818,877	645,416
Supuesto	4.00%	3.00%
b. Incremento Salarial + 50 pb	900,487	702,614
Supuesto	5.00%	4.00%

Componentes del costo por beneficios definidos proyectados

	31 de diciembre de 2017
Costo por los servicios	
a. Costo por los servicios del periodo corriente	43,876
d. Costo Total por servicios	43,876
Costo Neto por Intereses	-
a. Gasto por intereses en OBD	63,771
c. Costo Total Neto por intereses	63,771
Costo por beneficios definidos reconocidos en P&G	107,647
Remediciones reconocidas en ORI	-
Costo total por beneficios definidos reconocido en P&G y ORI	107,647

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Los datos del personal tenidos en cuenta al cierre, fue la siguiente:

Información de los Participantes Activos	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
a. Número de empleados	567	617
b. Sueldo Promedio Mensual	3,782,183	3,321,858
c. Edad promedio	43.7	41.96
d. Servicio Considerado promedio	13.54	11.87

Plan de cesantías con retroactividad

A continuación se muestra un resumen de los resultados obtenidos al 31 de diciembre de 2016, en comparación con los resultados obtenidos a 31 de diciembre de 2015:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Cargo a resultados costo/(crédito)	898,044	723,079
Cuenta de Otros Resultados Integrales	(3,951,278)	(520,559)
Costo Total por Beneficios Definidos	(3,053,234)	202,520
Obligación por Beneficios Definidos	274,671	3,383,888
Pasivo neto al final del año	274,671	3,383,887,812
Tasa de Descuento al fin del año	7.00%	8.75%

El Costo del Beneficio Definido para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2016 no incluye ningún cargo/crédito por eventos especiales. La estimación del cargo a resultados para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2017, es de \$28,113,032.

Es importante mencionar que el costo por beneficios definidos para el año fiscal que finaliza el 31 de diciembre de 2017, puede ser significativamente diferente del estimado y debería ser revisado si las obligaciones son revaloradas en caso de presentarse algún evento especial.

Los análisis de sensibilidad por plan de cesantías con retroactividad en las hipótesis principales es la siguiente:

Conciliación de la Obligación por Beneficios Definidos	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Obligación por Beneficios Definidos al inicio del periodo	3,383,888	3,181,368
Costo de los servicios del periodo corriente	122,733	115,833
Costo por Intereses	775,311	607,246
Flujo de efectivo		
Beneficios pagados directamente por la empresa	(55,983)	-
Otros eventos significativos		
Efecto del cambio en supuestos financieros	16,523	-
Efecto de cambios por experiencia	(3,967,801)	(520,559)
Obligación por Beneficios definidos al final del periodo	274,671	3,383,888

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Montos reconocidos en el estado de la posición financiera		
Obligación por beneficios definidos	274,671	3,383,888
Situación financiera	274,671	3,383,888
Pasivo (Activo) Neto	274,671	3,383,888
Componentes del gasto contable	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Costo de los Servicios		
a. Costo de los servicios del periodo corriente	122,733	115,833
d. Costo Total de los Servicios	122,733	115,833
Costo Neto por Intereses		
a. Intereses sobre la OBD	775,311	607,246
c. Costo Neto Total por intereses	775,311	607,246
Gasto total reconocido en resultados (P&G)	898,044	723,079
Reconocimiento inmediato de remediciones Otros Resultados Integrales		
b. Incremento (decremento) debido a cambios en las hipótesis financieras	16,523	-
c. Efecto de la experiencia del plan	(3,967,801)	(520,559)
e. Total Remediciones reconocidas en ORI	(3,951,278)	(520,559)
Gasto total por beneficios definidos reconocido en P&G y ORI	(3,053,234)	202,520
Conciliación de los pasivos (activos) netos por beneficios definidos	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Pasivos (activos) Netos por beneficios definidos al inicio del periodo	9,766,920	9,564,400
Costo por beneficios definidos reconocidos en P&G	898,044	723,079
b. Beneficios pagados directamente por la empresa	(55,983)	-
Pasivo (activo) Neto por beneficios definidos al final del periodo	6,657,702	9,766,920
Hipótesis utilizadas	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento	7.5%	8.8%
Tasa de incremento salarial	3.5%	4.0%
Tasa de inflación	3.5%	4.0%
Pagos esperados para los próximos 10 años		
2017	5,893	
2018	14,420	
2019	30,589	
2020	41,849	
2021	51,337	
Próximos 5 años	244,867	

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Sensibilidades	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Tasa de descuento		
a. Tasa de descuento -50 pb	282,425,023	9,924,548,822
Supuesto	6.50%	8.25%
Duración promedio en años	5.57	3.76
b. Tasa de descuento +50 pb	267,222,363	9,560,243,011
Supuesto	7.50%	9.25%
Duración promedio en años	5.5	3.72
Incremento Salarial		
a. Incremento Salarial - 50 pb	265,649,511	9,551,270,408
Supuesto	3.00%	3.50%
b. Incremento Salarial + 50 pb	284,018,874	9,932,175,398
Supuesto	4.00%	4.50%

Componentes del costo por beneficios definidos proyectados

	31 de diciembre de 2017
Costo por los servicios	
a. Costo por los servicios del periodo corriente	9,092
Costo Total por servicios	9,092
Costo Neto por Intereses	
a. Gasto por intereses en OBD	19,021
c. Costo Total Neto por intereses	19,021
Costo por beneficios definidos reconocidos en P&G	28,113
Costo total por beneficios definidos reconocido en P&G y ORI	28,113

Los datos del personal tenidos en cuenta al cierre, fue la siguiente:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
a. Número de empleados	70	71
b. Sueldo Promedio Mensual	2,953,841	3,749,395
c. Edad promedio	55.04	54.1
d. Servicio Considerado promedio	31.44	30.47

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

26 PROVISIONES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Fiscales	Civiles y administrativos	Laborales	Total
1 de enero de 2015	17,694	1,514,728	457,933	1,990,355
Abono a la cuenta de resultados	-	-	-	-
(Cargo) a la cuenta de resultados	-	-	-	-
31 de diciembre de 2015	17,694	1,514,728	457,933	1,990,355
Abono a la cuenta de resultados	-	1,315,634	539,000	1,854,634
(Cargo) a la cuenta de resultados	(17,694)	-	-	(17,694)
31 de diciembre de 2016	-	2,830,362	996,933	3,827,295

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

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

27 DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Los dividendos pagados en el 2016 fueron de \$225,890,480,165 (31,967.89 por acción) para el 2015 fueron de \$251,815,324,507 (35,634.19 por acción, respectivamente).

En la Asamblea de Accionistas del 22 de marzo de 2017 se va a proponer un dividendo por acción de \$31,296,22 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2016, lo que supondrá un dividendo total de \$221,144,384. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

28 CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

- (a) Cervecería Unión tiene pasivos contingentes por demandas legales relacionadas con el curso normal del negocio. No se prevé que de los pasivos contingentes vaya a surgir ningún pasivo significativo distinto de los provisionados (Nota 25).
- (b) Los abogados de la Compañía adelantan las diligencias necesarias para defender la posición de Cervecería Unión, S. A. en los procesos y reclamaciones que existen en contra y se espera que se produzcan fallos favorables para la Compañía.
- (c) Compromisos por arrendamientos operativos en donde la Compañía es el arrendatario.

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

Los gastos por arrendamientos operativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre del 2016	31 de diciembre del 2015
Más de 5 años	13,049,415	11,033,484
Total	13,049,415	11,033,484

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

29 TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

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

Cuentas por cobrar

	<u>31 de diciembre del 2016</u>	<u>31 de diciembre del 2015</u>
Cervecería de Valle S.A.	-	5,175,071
Bavaria S. A.	77,340,854	-
Materia Tropical S. A.	5,267	-
SABMiller Holdings Ltd.	162,058,678	105,604,113
Total cuentas por cobrar	<u>239,404,799</u>	<u>110,779,184</u>
Cuentas por pagar		
Bavaria S. A.	-	46,860,869
Cervecería de Valle S. A.	58,406,113	-
Transportes TEV S. A.	3,852,361	2,418,573
Impresora del Sur S. A.	1,131,319	4,127,483
AMBEV Colombia S. A. S.	232,813	-
Bogota Beer Company S. A. S.	111,035	-
Cervecería Nacional CN S. A.	25,805	-
SABMiller Latinoamérica INC	17,541	-
SABMiller Procurement GMBH	301,005	-
Total cuentas por pagar	<u>64,077,992</u>	<u>53,406,925</u>

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

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

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

(a) Venta de bienes y prestación de servicios

Vinculadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cerveceria del Valle S. A.	360,342	944,430
Transportes TEV S. A.	13,742	28,785

Accionistas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bavaria S. A.	71,782,614	61,574,331

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

(b) Compra de bienes y servicios

Vinculadas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cervecería del Valle S. A.	45,800,752	57,731,988
Impresora del Sur S. A.	5,328,267	3,715,105
SABMiller Latin America Inc.	15,709,615	16,039,435
Transportes TEV S. A.	31,658,053	31,110,639

Accionistas:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bavaria S. A.	220,652,173	188,182,480

(c) La Compañía efectuó las siguientes transacciones con partes relacionadas, al cierre de los años:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Bavaria S. A.		
Dividendos decretados	180,992,059	201,751,186
Compra de productos (cerveza, maltas)	173,556,308	145,818,535
Compra de materias primas y empaques	43,874,814	37,340,130
Compra de materiales y elementos	3,221,051	5,023,815
Venta de productos (cerveza, maltas)	71,205,488	61,450,890
Venta de materiales y elementos	577,126	453,371
Compra de activos fijos	3,000	64,350
Venta de activos fijos	357,344	38,116
Arrendamientos recibidos	352,266	329,930
Cervecería del Valle S. A.		
Compra de productos (cerveza, maltas)	45,773,954	57,701,643
Servicios recibidos (mandato)	26,797	30,345
Dividendos recibidos	22,576,122	20,207,288
Venta de materiales y elementos	360,342	944,430
Maltería Tropical S. A.		
Dividendos decretados	42,947,422	47,873,334
Dividendos recibidos	12,899,479	14,352,190
Impresora del Sur S. A.		
Dividendos recibidos	9,900,011	7,681,509
Compra de etiquetas	5,328,267	3,715,105
Transportes TEV S. A.		
Servicio recibidos	31,658,053	31,110,639
Venta de productos	13,742	28,785
Dividendos recibidos	55,027	-
SABMiller Latin America Ltd.		
Servicio recibidos	15,709,615	16,039,435
Inversiones Maltería Tropical S. A.		
Dividendos recibidos	1,110,680	887,551

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 1 de enero de 2017 y la fecha de emisión de estos estados financieros, no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa los saldos o interpretaciones de los presentes estados financieros.