

“INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS SOBRE LA GESTIÓN REALIZADA POR LOS ADMINISTRADORES DE CERVECERIA UNION S.A., DURANTE EL AÑO 2016

Apreciados accionistas:

En cumplimiento de nuestro deber legal y estatutario y de las disposiciones del Código de Buen Gobierno, sometemos a su consideración el informe sobre la gestión que como administradores de Cervunió S.A. realizamos en el 2016.

Antes de iniciar el reporte de los resultados del último periodo estatutario, queremos informarles con mucho orgullo y satisfacción que ahora Bavaria, sociedad matriz, hace parte de la compañía cervecera más grande del mundo, Anheuser Busch InBev (ABInBev), lo anterior con ocasión del cierre de la operación de fusión triangular en virtud de la cual ABInBev absorbió a la antigua sociedad matriz de Bavaria, SABMiller Plc.

Como parte de la familia ABInBev, Bavaria y también Cervunió, podrá ahora beneficiarse de las mejores prácticas desarrolladas por la primera compañía cervecera mundial, ofreciendo a nuestros consumidores un amplísimo portafolio de marcas locales y globales de la más alta calidad que estarán presentes en todo el territorio nacional y en todas las ocasiones de consumo. En ABInBev, el consumidor manda, y por lo tanto serviremos a nuestros consumidores al ofrecerles experiencias de marca que juegan un rol significativo en sus vidas, promoviendo siempre el consumo responsable.

También, ahora como parte de ABInBev, nuestros colaboradores tendrán la oportunidad de trabajar en una compañía que reconoce que su gente es su más grande fortaleza y que se empeña en reclutar, desarrollar y retener talento; una compañía de colaboradores que se sienten dueños y se toman los resultados personalmente.

Finalmente, como parte de ABInBev, continuaremos trabajando para mejorar las condiciones de vida de las comunidades donde operamos enmarcando todos nuestros esfuerzos en el cumplimiento de nuestro sueño: "unir a la gente por un mundo mejor."

I. ACTIVIDADES Y REALIZACIONES

Durante el 2016 se realizaron diferentes y variadas actividades orientadas a mejorar el desempeño en el mercado y los resultados financieros de la Compañía; resaltamos las siguientes:

MANTENIMIENTO DEL CRECIMIENTO DEL VOLUMEN DE VENTAS

Dentro del marco de la Feria de las Flores, participamos activamente en julio y agosto con "La Feria sos Vos", trasladando la fiesta, su ambiente y celebración a los barrios. Para el canal OFF también se realizaron diferentes actividades y promociones para llevar la feria a casa. Así mismo con los "Parches Pilsen Feria de las Flores", se desarrolló una estrategia de interacción con los consumidores.

En el Canal OFF, se buscó incentivar a los consumidores con la entrega de merchandising a éstos y a detallistas, aprovechando diferentes ocasiones de consumo tales como hogar, paseos, vacaciones, temporada de fútbol. Especialmente con Aguila y Redd's "sin amarguras".

Con Grolsch, la cerveza superpremium de SABMiller elaborada en Holanda, caracterizada por su botella verde swingtop, se hicieron diferentes actividades tendientes a reforzar el vínculo del consumidor con la marca.

Plan 750 Canal Off: se buscaron oportunidades de incremento de visibilidad para lograr consumo en el canal Off:

Para el Canal ON, se realizaron actividades variadas según el perfil de cada marca: con Pilsen y sus Cuadras Cerveceras, relacionando las actividades de marca con las tradiciones paisas; con Águila, fiesta musical en puntos de venta reforzando la estrategia de la alegría, generando espacios de socialización; con Águila Light michelada su ritual de servido, ganando espacio y volumen en Bar Social; a su vez con Águila Cero buscando oportunidades de consumo en el hogar y en días y espacios no habituales; con Red's, activaciones de happy hour's.

Águila Cero, la cerveza sin alcohol, continuando con sus características únicas, por el perfil sensorial de cerveza y el gran cuidado con el que se elabora, así como su gran acogida ha generado nuevas ocasiones de consumo.

Club Colombia, OktoberFest, agrupó todas las actividades alusivas al festival mundial más grande de la cerveza, con elementos de visibilidad, impulso y Merchandising, con nuestra edición limitada tipo Marzen, con su etiqueta azul, 5,5 grados alcoholimétricos, más unidades de amargo y un dorado más intenso.

Relanzamiento Cola & Pola: Como la mejor opción de acompañamiento de la comida criolla, generando nuevas oportunidades de consumo en restaurantes.

Club Colombia Raíces ON: Lanzamiento de esta nueva presentación, edición limitada, con excelentes resultados.

Plan Expansión de la presentación en lata 473 cm³ de las marcas Águila, Águila Light, Póker y Pilsen, Canal Off/On: buscando mejorar la asequibilidad e incremento del consumo para llevar en Canal Off y Tienda Social.

Con Águila Light y su campaña "Haz que pase", se buscó extender los momentos de consumo en ambos canales.

Club Colombia Trigo Off – ON: cumplió con el objetivo de ganar relevancia de nuestras marcas Premium, con muy buena aceptación en el mercado.

Redd's Apple: Lanzamiento de nuevo sabor de Redd's en edición limitada, con empaque portable y diferentes plataformas de activación en ambos canales, dentro del nuevo concepto de la marca "sin amarguras", con excelentes resultados de aceptación en los consumidores.

Pony Malta, llevó a cabo el lanzamiento de su nuevo producto Pony Malta Plus, en formatos 200 y 330 x 12-pack en PET. Continuamos patrocinando el Torneo Pony Fútbol, como estrategia de posicionamiento y de responsabilidad social, fomentando el deporte en jóvenes y niños, logrando mantener el buen nombre de la marca y su recordación en nuestros consumidores.

AUMENTO DE LA COMPETITIVIDAD EN EL MERCADO

APROVECHAMIENTO DEL MODELO DE SERVICIO DE VENTAS Y DE LA RUTA AL MERCADO MEJORADA

Continuamos avanzando en el modelo de ventas y servicio a clientes, así como en el mejoramiento continuo de la función de televentas, a través del desarrollo de mayores habilidades de comunicación y relacionamiento con los detallistas y un mayor aprovechamiento de los beneficios de la herramienta tecnológica Salesforce.com.

Enfocados en las prioridades estratégicas de Seguridad, Servicio y Costos, se adelantaron programas tales como "Por buen camino", mejoras y optimización en nuestra distribución y Depósitos y ampliación del Sistema de Preventa, para las localidades de Apartadó, Mutatá, Bajirá, San Pedro de Urabá y Santafé de Antioquia. Procesos y herramientas que van acompañados del mejoramiento permanente de las competencias del equipo.

Se desarrolló en conjunto con el SENA, el programa de Certificación por competencias en el manejo de montacargas, logrando una cobertura del total de operarios de éstas en el Centro de Distribución de Itagüí, alcanzando mayor competitividad y seguridad en nuestra operación.

Se implementó el programa de seguridad SAFESTAR, para mejorar la cultura de seguridad en el trabajo, a partir del autocuidado.

Para la temporada pico del 2016, se hizo una adecuada planeación y proyección con las estrategias de trabajo en equipo con el área de Ventas, incremento de flota y Operación logística en bodega satélite en el municipio de Bello, previa gestión con la Dirección de Rentas Departamentales de Antioquia.

PRODUCTIVIDAD Y COSTOS DE CLASE MUNDIAL

Nuestra estrategia organizacional basada en: metas claras, equipos con identidad y gente, está anclada y apoya nuestros resultados operacionales.

Tendencia positiva en eficiencias de líneas de envase pasando de 67,8 a 70,0 % eficiencia de fábrica y de 91,6 a 94,3 en eficiencia mecánica, cumpliendo las metas propuestas del año.

Excelentes resultados en todos los indicadores de Calidad.

Reducción en consumos de agua y de energía.

En el año 2016 realizamos proyectos importantes, dentro de los que destacamos:

- Avance en el proyecto de la nueva Planta de Tratamiento de Aguas Residuales, con ejecución del 34%, cumpliendo con lo planificado.
- Instalación de 123 metros de tubería en la acequia, avanzando en el proyecto de cambio de canal abierto por tubería, por valor de 462 MM.
- Cambió de malla de la pasteurizadora de la línea #5, por valor de 477 MM.
- Finalización del proyecto de separación de redes de aguas lluvias y residuales por \$ 190 MM.
- Instalación de módulos controladores cajas de calefacción, para mejorar calidad de energía en línea PET por \$67 MM.
- Culminación del proyecto Pony Plus en PET por \$207 MM.
- Obtuvimos la Certificación en Buenas Prácticas de Manufactura para producción de bebidas alcohólicas, por parte del INVIMA.
- En conjunto con Bavaria se trabajó para mantener la certificación en las normas internacionales de calidad ISO 9001 e ISO 22000, Medio Ambiente ISO 14001 y Seguridad y Salud Ocupacional OHSAS 18001.

Se garantizan los lineamientos de todos los procesos productivos acordes con los más altos estándares de calidad.

ASEGURAMIENTO DE UN ENTORNO ADECUADO PARA EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE

Avanzamos propiciando un entorno adecuado para un crecimiento sostenible mediante la adecuada gestión de nuestra licencia para operar.

Durante el 2016, como lo anotamos, avanzamos con el proyecto de construcción de la nueva Planta de Tratamiento de Aguas Residuales Industriales, con alto impacto Ambiental positivo.

Continuamos implementando con éxito en el programa Safestart, mejorando nuestra actitud logrando prevenir accidentes, obteniendo un alto nivel de conciencia de todos los empleados frente al autocuidado.

Seguimos incluyendo en la totalidad de los empaques primarios y secundarios y en las diferentes piezas de comunicación, los tres símbolos universales que promueven el consumo responsable de alcohol, mediante los cuales se busca desincentivar el consumo de bebidas alcohólicas por parte de menores de edad, mujeres embarazadas o cuando se conducen vehículos.

Trabajamos intensamente con Bavaria S.A., sociedad matriz, en las campañas para incentivar el consumo responsable de alcohol, ofreciendo a los consumidores opciones de regreso seguro a casa. Con la permanente presencia de Don Chucho en eventos, comunicamos nuestra política de cero tolerancia al consumo de alcohol por parte de menores, al conducir vehículos y moderación en los adultos, como parte del compromiso de consumo responsable.

Con la Fundación Bavaria, en la que participa Cervunión a través de sus distintos programas, contribuimos al mejoramiento de las comunidades vecinas. El Comité de responsabilidad social UNI2, realizó actividades sociales a través de proyectos productivos, niñez y juventud, educación y donaciones; para apoyar la gestión social, continuó promoviendo el voluntariado en tiempo por parte de los empleados.

FORTALECIMIENTO DE LA CULTURA ORGANIZACIONAL

Se dictaron talleres de Resiliencia dirigidos a todos los niveles de la organización y de Liderazgo en Tiempos de Incertidumbre para Line Manager, con el fin de apoyar el plan de transición.

Apoyamos el proceso de cambio, manteniendo mecanismos de comunicación como el focus group, para monitorear trabajos con significado, adhesión a los principios de la nueva cultura y satisfacción en el trabajo.

Definimos el eje de comportamiento humano del Plan estratégico de seguridad vial de la organización, el cual fue entregado a las autoridades competentes en el mes de diciembre.

Entrenamos a los líderes del área de ventas en el nuevo contrato celebrado con Serdán para "El Desarrollo y Ejecución de Punto de Venta", que entró en vigencia a partir del 1 de Agosto de 2016.

II. PRESENTACIÓN Y ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DEL RESULTADO DE LAS OPERACIONES

El siguiente análisis resume los factores más significativos que afectaron los resultados operacionales y la situación financiera de Cervecería Unión S.A. como entidad legal independiente durante el período enero a diciembre de 2016. Este análisis debe leerse en conjunto con los estados financieros y sus respectivas notas incluidos en este informe.

De acuerdo con las disposiciones de la normatividad vigente y los estatutos de la sociedad, los estados financieros se presentan en forma comparativa con los del 2015

ESTADO DE RESULTADOS

VOLÚMENES DE VENTAS

Volumen de ventas en hectolitros

Categoría	Enero	Diciembre	% Vr
	2016	2015	
Terceros	3,632,590	3,587,713	1.3%
Cervezas	3,128,741	3,053,711	2.5%
Maltas	503,849	534,002	(5.6%)
Intercompañías	411,250	338,492	21.5%
Cervezas	47,041	47,242	(0.4%)
Maltas	364,209	291,250	25.1%
Total	4,043,840	3,926,205	3.0%

El volumen total de ventas durante el período enero a diciembre de 2016 se incrementa en el 3,0% en relación al año 2015, el volumen de cerveza se incrementó en tan solo 2,4% afectado principalmente por el paro camionero en el primer semestre del año y la ley seca por los comicios electorales en el segundo semestre

Con respecto al mismo período del año anterior, el volumen de venta de maltas presentó un incremento del 5,2% principalmente por ventas a compañías vinculadas

VENTAS NETAS

Las ventas netas del período enero a diciembre fueron de \$961,049 millones lo que representa un crecimiento del 7.3% al compararla con las de igual período de 2015; esta variación está asociada con el crecimiento del volumen de ventas comentado anteriormente del 3,0% y un incremento en precio del 3,8%. El resultado detallado por categoría se muestra en el siguiente cuadro.

Ventas netas en millones de pesos

Categoría	2016	2015	%
Cervezas	794,234	730,461	8,7%
Maltas	166,815	164,975	1,1%
Categoría de bebidas	961,049	895,436	7.3%
Otras ventas	0	23	n/a
Total	961,049	895,459	7.3%

COSTO DE VENTAS

Costo de ventas en millones de pesos

Descripción	2016	2015	% Var
Costo de producción	206,947	161,285	28.3%
Costos variables	160,868	158,643	1.4%
Total Costo de ventas	367,815	319,928	15.0%

El costo de ventas del período enero a diciembre de 2016 fue de \$367,815 millones, registrando un aumento de 15.0% con respecto al mismo período del año anterior, se explica en parte por el aumento en las ventas del 7,3% y un aumento de las compras de materia prima por efectos de la devaluación

UTILIDAD BRUTA

Como resultado de lo anterior, la utilidad bruta del periodo enero a diciembre de 2016 fue de \$593,233 millones, lo que representa un incremento del 3.1% comparada con la del 2015. Adicionalmente, el margen de utilidad bruta decreció 2,5 puntos porcentuales, alcanzando el 61,7%, para el período reportado frente al 64,3% del año anterior

GASTOS OPERACIONALES

Gastos Operacionales en millones de pesos

Descripción	2016	2015	% Var
Gastos de distribución	91,679	86,043	6.5%
Gastos de mercadeo	22,242	25,765	-13.7%
Gastos fijos	167,424	135,481	23.6%
Otros ingresos y gastos (netos)	(28,762)	(26,829)	7.2%
Total	252,583	220,460	14.6%

Comparados con el año anterior los gastos operacionales se aumentaron en 14,6% explicados a continuación.

Gastos de distribución: registran un aumento del 6,6% principalmente por mayor volumen de ventas y un incremento en el arrendamiento de montacargas por cambio de política a partir del 1 de abril se registraron como gastos de distribución el año pasado se registraron como gastos fijos

Gastos de mercadeo: disminución del (13,7%) presentado en menores costos de la marca Pilsen.

Gastos Fijos: aumento del 23,6% por mayores costos en impuestos municipales, en gastos de personal pago de bonificaciones por la firma de la convención colectiva y bonificaciones por retiro voluntario

Otros Ingresos y gastos: mayor gasto generado por pagos administración de la Oficina Regional de SABMiller en Miami.

INGRESOS METODO DE PARTICIPACION

En millones de pesos

Compañía	2016	2015	% Var
Cervecería del Valle S.A	21,986	23,302	-5.6%
Impresora del Sur S.A	8,222	7,492	9.7%
Malteria Tropical S.A.	15,473	13,472	14.9%
Sociedad Portuaria Bavaria S.A	22	16	37.5%
Transportes TEV S.A	35	22	59.1%
Inversiones Malteria Tropical S.A	1,137	950	19.7%
Industrias Graficas Latinoamerica S.A.	-851	0	-100.0%

Total	46,024	45,254	1.7%
--------------	---------------	---------------	-------------

UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operacional del periodo enero a diciembre de 2016 fue de \$340,649 millones y representa una disminución del 4,1% comparada con la del mismo periodo del año anterior. Por su parte, el margen operacional fue del 35.4%, inferior en 4.2 puntos porcentuales al del año 2015.

IMPUESTO SOBRE LA RENTA

La provisión de impuesto de renta, contabilizada con base en cálculos elaborados de conformidad con las normas tributarias para el año 2016 asciende a \$124,299 millones, lo que representa una disminución de \$2,887 millones frente al mismo periodo del año 2015

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del periodo ascendió a \$221,917 millones, con un decremento del 4.2% con respecto a la del año anterior, donde la utilidad fue de \$231,539 millones. Por su parte, El margen neto para el periodo presentado fue de 23,1%, frente al 25.9% del año 2015.

EBITDA

El EBITDA del periodo enero a diciembre de 2016 fue de \$388,673 millones, comparado con \$382,349 millones del mismo periodo del año anterior y representa el 40.4% de las ventas netas.

ACTIVO

El balance a 31 de diciembre de 2016 refleja un total de activos de \$1,061,652 millones, 5.9% mayor que el de 2015. Sus principales componentes son:

Deudores por \$305,767 millones, que equivalen al 28.8% del total de los activos, presentan un incremento del 86.6% con relación al registrado a 31 de diciembre de 2015.

Inversiones permanentes por \$215,814 millones, que equivalen al 20,3% del total de los activos y reflejan una disminución del 0,4% comparada con las poseídas a 31 de diciembre de 2015,

Las propiedades, planta y equipo totalizaron \$419,068 millones, que equivalen al 39.5% del total de los activos, presentan un aumento del 4.8% por proyectos del área técnica y ampliación capacidad de almacenamiento en distribución

PASIVOS

El total de pasivos alcanzó la suma de \$429,010 millones, y representa el 40.4% del total de los activos. Sus componentes principales son:

Los proveedores y otras cuentas por pagar por \$213,759 millones, que representan el 49,8 del pasivo total, presentan un incremento del 19,2% con relación al 31 de diciembre de 2015, el incremento se genera principalmente otros municipales por pagar y cuentas con compañías vinculadas.

Pasivo por impuesto de renta por \$151,945 millones, representa el 35,4% del pasivo total, presenta un aumento del 13,3% con relación al 31 de diciembre del 2015

Al 31 de diciembre de 2016 se registraron pasivos por arrendamiento financiero por \$26,291 millones, por los contratos de alquiler vehículos transporte T2 para el 2015 estos contratos se registraron como arrendamiento operativos con terceros

PATRIMONIO

El patrimonio se situó en \$632,643 millones, y presenta un decremento del 0.7% respecto al registrado en el 2015, cuando era de \$637,023 millones. Esta disminución se explica por la menor utilidad del periodo

III. INFORMES ESPECIALES

Operaciones realizadas con los accionistas y los administradores

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.

En razón de lo anterior, Bavaria S.A. actualmente sólo coordina las actividades de sus subordinadas en Colombia, a través de la fijación de políticas orientadas a aumentar la productividad y rentabilidad de las mismas, las cuales se alinean con las metas corporativas.

La junta directiva de la compañía, con el concurso, tanto de los administradores de la matriz, como de los de las subordinadas colombianas, fija las estrategias para la adecuada administración de estas sociedades, monitoreando y evaluando en forma constante la ejecución de sus respectivos planes de negocio, para asegurar la correcta alineación entre las actividades de cada compañía y los objetivos de la corporación.

Es necesario señalar que las decisiones de los administradores de las sociedades que integran la corporación buscan siempre la satisfacción de dos intereses esenciales y complementarios: el beneficio individual de cada sociedad y el cumplimiento de las metas corporativas.

En cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes y en la política de conducta empresarial de la Compañía, Cervecería Unión S.A. realizó operaciones comerciales con compañías vinculadas y algunos de los accionistas en condiciones de mercado, cuyos valores están consignados en la nota 29 de los estados financieros "Transacciones con partes relacionadas".

Las operaciones realizadas con accionistas beneficiarios reales del diez por ciento (10%) o más de las acciones en circulación de la compañía y con los administradores, se limitan al pago de dividendos, honorarios y salarios con aquéllos vinculados laboralmente a la misma, limitándose a esta relación exclusivamente, como se puede observar en la nota 29 a los estados financieros individuales "Operaciones con accionistas y directivos".

Situación jurídica

La sociedad se encuentra vigente de conformidad con las normas legales y estatutarias, cumple sus obligaciones fiscales, laborales y contractuales, y en general la legislación Colombiana aplicable a su actividad. El Código de Buen Gobierno se respeta y se cumple.

Actualmente no existen decisiones de entidades públicas que impidan administrar y operar nuestra sociedad en la forma y términos en que lo venimos haciendo. Contamos con títulos legales y válidos sobre los bienes que utilizamos en el desarrollo de nuestras actividades y cumplimos oportunamente con nuestras obligaciones.

Aun cuando somos parte en procesos jurisdiccionales, estimamos que las sentencias definitivas que se emitan en éstos no impondrán obligaciones, limitaciones o prohibiciones que puedan afectar sustancialmente su capacidad jurídica, su posición financiera o sus resultados.

Políticas de protección de la propiedad intelectual

En cumplimiento de sus Políticas de Conducta Empresarial, la compañía verifica permanentemente que cuenta con derechos de propiedad industrial o intelectual o de autor sobre las marcas, enseññas, nombres comerciales y programas de computador que utiliza en sus actividades de negocio, para así evitar usos no autorizados y perjuicios a terceros.

Las políticas de la compañía sobre propiedad industrial e intelectual y uso adecuado de programas de computador y sistemas de información, prohíbe, sin excepción alguna, el uso de estos bienes cuando carecemos de la licencia que permita el uso lícito de los mismos. Con el fin de garantizar el cabal acatamiento de estas políticas, recordamos a nuestros funcionarios sus deberes y responsabilidades en relación con este tema y vigilamos constantemente su efectivo cumplimiento.

Informe sobre gobierno corporativo

Los administradores de la compañía adoptan sus decisiones guiados por los más altos estándares éticos y de gobierno corporativo, con el fin de garantizar la transparencia de la información financiera, el uso adecuado de los recursos y la creación sostenible de valor, tanto para los accionistas, como para las demás partes interesadas.

Junta Directiva

La junta directiva orienta y controla los negocios de la sociedad, aprueba su estrategia y las oportunidades de desarrollo y tiene atribuciones suficientes para ordenar que se ejecute o celebre cualquier acto o negocio comprendido dentro del objeto social de la compañía, así como también para tomar las decisiones necesarias para que la sociedad logre sus objetivos.

La junta directiva no ha delegado ninguna de sus funciones en el Director General de la compañía, quien tiene a su cargo la administración de la sociedad, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la asamblea y la junta.

La junta está integrada por tres directores principales y tres suplentes numéricos, delibera con la presencia de al menos dos de sus miembros y adopta decisiones con el voto afirmativo de dos directores; también adopta decisiones mediante el mecanismo de voto escrito de todos sus miembros; y sesiona al menos una vez cada seis meses o cuantas veces lo requiera el interés de la sociedad, a juicio de la misma junta, del director general, o de quien haga sus veces, o del revisor fiscal.

La asamblea general ordinaria de accionistas en su sesión del 16 de marzo de 2016, designó para lo que restaba del periodo estatutario 2015 - 2017, la siguiente junta directiva: Grant Harries, Edgar Grande, Janice Hallot, Fernando Jaramillo Giraldo, Sergio Andrés Rincón R. y Juan Carlos Cifuentes López. La junta directiva en su reunión del 19 de agosto de 2014, eligió entre sus miembros como Presidente al señor Grant Harries.

Actualmente, el director general de la sociedad, Juan Carlos Cifuentes López, y Fernando Jaramillo Giraldo, representante legal segundo suplente del Director General, son miembros de la junta

directiva; no lo son el primero, el tercer, cuarto y quinto suplentes del director general, señores Luciano Carillo, Ricardo Mattos, Alejandro Barrera Castellani y Luis Ernesto Bermudez Alvear.

La junta directiva sesionó de manera presencial tres veces durante el año 2016. A la sesión del 16 de febrero de 2016 asistieron Grant Harries, Janice Hallot y Juan Darío Velásquez Cruz; a la reunión ordinaria del 9 de agosto de 2016 asistieron Grant Harries, Edgar Grande, Janice Hallot, Fernando Jaramillo Giraldo, Sergio Rincón y Juan Carlos Cifuentes López; a la reunión extraordinaria del 12 de diciembre de 2016 asistieron Fernando Jaramillo Giraldo y Sergio Rincón R., los miembros que no asistieron a las reuniones, oportunamente se excusaron por no asistir.

La asamblea general ordinaria de accionistas determinó en reunión extraordinaria del 15 de diciembre de 2005 que los miembros de la Junta Directiva desempeñarían sus funciones ad honorem.

Informe sobre facturas

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 87 de la ley 1676 del 20 de agosto de 2013, dejamos constancia de que Cervecería Unión S.A. no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

Informe sobre Política de Administración de Documentos

La Junta Directiva de la Compañía, en su reunión del 28 de octubre de 2013, aprobó la Política de Administración de Documentos, en cumplimiento de la cual designó Oficial de Cumplimiento quien supervisa su aplicación en la creación, conservación y eliminación de todos los documentos de la Compañía, físicos y electrónicos; la organización se encuentra muy comprometida con la gestión documental dentro del marco legal y con los más altos estándares.

Informe sobre Política para la Prevención y el Control del Riesgo de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo (Riesgos de LA/FT)

Se continuó dando cumplimiento a las exigencias del Capítulo X de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades en cuanto al sistema de administración de los riesgos contra el Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo.

Se realizaron las respectivas consultas de contrapartes en las listas restrictivas vinculantes para Colombia y se realizaron oportunamente los reportes de Operaciones Inusuales y Sospechosas a la UIAF.

Se está trabajando en la implementación de las nuevas exigencias incorporadas en la Circular 100-000006 de la Superintendencia de Sociedades, cuyo plazo de cumplimiento es el 31 de agosto de 2017.

Comité de Auditoría

La Administración es responsable por el diseño, implementación y monitoreo de la efectividad del control interno en la Compañía. En cumplimiento de esta responsabilidad, los procesos de la Organización son evaluados en forma permanente para identificar los riesgos relacionados y establecer las actividades de control necesarias para su mitigación, en función de su eficiencia y eficacia. La administración reporta al Comité de Auditoría su gestión sobre los controles internos de la Organización.

La Dirección de Auditoría de Bavaria S.A. en su calidad de Auditor Interno verifica también la efectividad de los controles internos de Cervecería Unión S.A. y sugiere la implantación de correctivos o mejoras que se requieran para cumplir con los objetivos de control. El Auditor Interno cumple sus funciones a través de reportes directos al Comité de Auditoría de Bavaria S.A.

sociedad matriz y a la Administración de la compañía, quienes estudian sus recomendaciones y toman las decisiones requeridas para su implementación.

Durante el año 2016 no se identificaron debilidades materiales ni deficiencias significativas en los procesos de control interno, que pudieran afectar el logro de los objetivos de la Compañía.

Informe sobre control interno

Las actividades de control interno se ejecutan de conformidad con lo establecido en el plan aprobado por el comité de auditoría de Bavaria S.A.

La División de Auditoría de Bavaria S.A. mantiene su independencia mediante el envío directo de sus informes al comité de auditoría y a la junta directiva, quienes analizan sus recomendaciones y toman las decisiones requeridas para el fortalecimiento del sistema de control interno.

Durante el año 2016, en relación con el control interno, no hubo hallazgos relevantes.

Informe sobre objetividad e independencia del revisor fiscal

Desde el año 2006 Bavaria S.A. acogió las directrices fijadas por el comité de auditoría de SABMiller plc., las cuales señalan los servicios que pueden ser prestados por los auditores independientes, función que en Colombia es ejercida por el revisor fiscal. El comité de auditoría de Bavaria recibe trimestralmente del revisor fiscal, PricewaterhouseCooper, una relación detallada de los servicios prestados por esta firma de auditoría externa y verifica que los mismos se ajusten a las mencionadas directrices, garantizando así la objetividad e independencia del revisor fiscal.

Así mismo, en cumplimiento del Código de Buen Gobierno, informamos que para el ejercicio de 2016 la Compañía no contrató ninguna auditoría especializada.

IV. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

En el 2017 seguiremos empeñados en el crecimiento sostenible, la preferencia de nuevos consumidores por nuestras marcas; aumentando la demanda por nuestros productos a través de innovaciones, nuevas ocasiones de consumo y excelente calidad, compitiendo efectivamente para ganar mayor participación y valor en el mercado de bebidas alcohólicas y no alcohólicas a través de la asequibilidad en los precios, la comunicación efectiva de nuestras marcas y un excelente servicio a distribuidores y detallistas.

Para este año llevaremos a cabo, entre otros los siguientes proyectos como los de mayor importancia, algunos de ellos iniciados a principios del año anterior:

- Cambio de PLC en cocinas por \$189 MM.
- Instalación de 125 metros de tubería en canal abierto de la acequia y construcción de nuevo puente de tubería de 50 metros por \$650 MM.
- Mantenimiento mayor Línea PET por \$500 MM
- Segunda etapa Overhaul de pasterizadora L8 por \$300 MM.
- Cambio cadena principal lavadora L8 por \$415 MM.
- Continuación proyecto PTAR al 70%.
- Inversión en ergonomía (levantamiento cargas), en Envasado y Elaboración por \$223 MM.
- Expansión Capacidad del Centro de Distribución de Itagüí. Se realizará la adecuación de una nueva zona de almacenamiento para Pallet's de envase; la cual se espera culminar en el 2018.

Continuaremos reforzando la implementación del proyecto Safestart, contribuyendo de manera significativa al mejoramiento de los estándares de seguridad de nuestros colaboradores y sus familias.

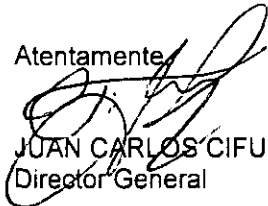
Enfocaremos nuestros esfuerzos en atraer talento para el hoy y el mañana a través de los diferentes programas de excelencia, apoyando la transformación cultural en la organización.

V. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no han ocurrido hechos o actos que puedan afectar sustancialmente la capacidad jurídica, la posición financiera o los resultados de la Compañía.

Agradecemos a todos los colombianos y de manera especial a nuestros empleados, distribuidores, clientes, detallistas, consumidores y proveedores, por su confianza en la Compañía sus productos y servicios.

Atentamente,



JUAN CARLOS CIFUENTES LOPEZ
Director General

Los siguientes miembros de la Junta Directiva y Suplentes del Director General acogen el presente Informe de Gestión:

Fernando Jaramillo Giraldo
Luciano Carillo, Primer Suplente del Director General
Ricardo Mattos, Tercer Suplente del Director General
Alejandro Barrera Castellani, Cuarto Suplente del Director General
Luis Ernesto Bermudez Alvear, Quinto Suplente del Director General