



CERVECERÍA UNIÓN



CERVECERÍA UNIÓN, S.A.

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS

27 DE MARZO DE 2020

INFORME A LA ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS SOBRE LA GESTIÓN REALIZADA POR LOS ADMINISTRADORES DE CERVEZERÍA UNIÓN S.A. DURANTE EL AÑO 2019

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 Cervecería Unión S.A. realizamos en el 2019.

I. ACTIVIDADES Y REALIZACIONES

Durante el 2019 se realizaron diferentes actividades orientadas a mejorar el desempeño en el mercado y los resultados financieros de la Compañía, siendo las más importantes las siguientes:

MANTENIMIENTO DEL CRECIMIENTO DEL VOLUMEN DE VENTAS

Durante 2019 el equipo de Ventas se enfocó en 5 misiones clave para ganar en el mercado:

1. NABs (Non Alcoholic Beverages)

En el año 2019 introdujimos innovaciones para la categoría con un crecimiento de 7.9% frente a 2018 con la inclusión de Zalva y Pony Vital con incrementales, si bien Malta Leona se lanzó en 2018 se desarrolló a través de cobertura bimarca con excelentes resultados en volumen incrementales. Se logró consolidar la plataforma de puntos malteros y creciendo con pony negociando 2.858 POC.

2. Affordability y Ejecución

Continuamos con el uso de DigitalPOC para reconocimiento de adherencia de precio siendo Águila y Águila Light RB 330 en los clientes de planes de mercado donde se logró traer volúmenes incrementales 12% más frente a 2018 en estos SKUs. En la zona de Antioquia se lograron firmar 10.800 clientes aliados con un 13% volumen incremental. Por otra parte se realizaron 12,600 gigantografías de precio sugerido en clientes aliados.

3. Premiunizar

Ampliamos planes de mercado para clientes High End, desarrollo de CPA en moderno y un plan de minimercados para tradicional. La categoría de marcas globales y BBC trajo un crecimiento de 39% frente a 2018, siendo Corona la marca con mayor venta con una exposición importante en eventos como feria de flores y Sunsets. Budweiser tuvo un crecimiento del 53% gracias a la ejecución de la plataforma Bud-X.

4. Innovaciones

Durante el 2019 dinamizamos la categoría con innovaciones como BBC Cotidiana, Águila Fusion y presentación litro. Una gran apuesta para crecer en volumen fue el lanzamiento de litro con un volumen incremental de 170.741 hl, donde el 57% de volumen fue Pilsen, un nuevo sabor de Águila atrajo nuevos consumidores con su variedad de fusión limón 9.910 hl, el segmento de cervezas artesanales se acercó a los consumidores con una lata 269 cc con una venta de 853 hl logrando superar en ventas a marcas como Monserrate Roja y Chapinero Porter.

5. Servicio al Cliente

Plataformas digitales, es clave para mejorar el servicio por esto B2B fue una palanca clave para mejorar la interacción con los clientes donde el cliente puede “autogestionar” su pedido.

Adicional se trabajó en el BC financiero en el primer semestre del año para la implementación del CD de Norte en la ciudad de Medellín que permitiría mejorar nuestro nivel de Servicio. El CD se inauguró en el mes de octubre en el municipio de Bello, absorbió un 45% la carga Logística del CD de Itagüí permitiendo ampliar la capacidad de T1 (traspasos) y T1X (atención de Socios).

PRODUCTIVIDAD Y COSTOS DE CLASE MUNDIAL

Nuestra estrategia organizacional basada en los pilares de Liderazgo, Conocimiento y Método (VPO) continúa fortaleciéndose, apoyando el logro y sustentabilidad de nuestros resultados operacionales.

Hemos logrado sostener la eficiencia global de nuestras Líneas de Embotellado en valores del 69%, logrando con esto cumplir la exigente demanda de volumen durante la temporada pico de fin de año, mejorando la disponibilidad de producto para la atención de nuestros Clientes y Consumidores, mejorando el Nivel de Servicio llegando en 6 pp, y alcanzando un volumen año alrededor de 3,3 millones de hectolitros.

Excelentes resultados en todos los indicadores de Calidad, con una reducción considerable en términos de quejas de nuestros consumidores pasando de 34 a 13 ppb (partes por billón); consolidando nuestra reputación de tener las mejores y más frescas cervezas en el mercado.

En términos ambientales hemos logrado una reducción en consumo de agua (2,97 a 2,93 hl/hl) y energía térmica (67,6 a 64,4 Mj/hl); contribuyendo de esta manera a disminuir los costos de operación e impacto ambiental aportando a la construcción de un Mundo Mejor.

En el año 2019 ejecutamos proyectos de inversión importantes, dentro de los que destacamos:

1. Modificaciones en la Línea 7 de Envasado para la producción del nuevo formato Litro (COP 4.200 mCOP).
2. Modificaciones en la Línea 5 de Envasado para la producción del nuevo formato 250 ml (COP 3.150 mCOP).
3. Modificaciones en la Línea 9 (PET) de Envasado para la producción del nuevo formato 2,0 Litros (COP 1.700 mCOP).
4. Modificaciones a una de nuestras Calderas para tener la capacidad de quemar el biogás generado en nuestra Planta de Tratamiento de Aguas Residuales Industriales para la obtención de vapor con menor consumo de combustibles fósiles (1.800 mCOP).
5. Instalación de nuevos inspectores de botellas llenas en las Líneas de Embotellado para optimizar nuestra capacidad de detectar producto terminado con desviaciones de calidad (600 mCOP).

ASEGURAMIENTO DE UN ENTORNO ADECUADO PARA EL CRECIMIENTO SOSTENIBLE

Continuamos avanzando en mantener un entorno adecuado para un crecimiento sostenible mediante la adecuada gestión de nuestra licencia para operar.

Durante el 2019, aseguramos la óptima operación de nuestra Planta de Tratamiento de Aguas Residuales Industriales, entregando al sistema de alcantarillado efluentes con parámetros de calidad superiores a los exigidos por la normativa ambiental.

La implementación de nuestro método de gestión VPO (Voyager Plant Optimization) nos permitió seguir creciendo en cultura de seguridad y autocuidado, con el sueño de llegar a cero accidentes, pasando de 13 LTIs en 2018 a 3 LTIs en 2019 (incluyendo Logística T1). Además el método VPO refuerza nuestra responsabilidad socio ambiental y apalanca la obtención de nuestras principales metas en Seguridad, Calidad y Productividad.

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 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.

FORTALECIMIENTO DE LA CULTURA ORGANIZACIONAL

En 2019 realizamos una nueva encuesta de efectividad organizacional para conocer como nuestros empleados perciben a sus jefes directos, el entorno laboral y sus oportunidades de desarrollo (encuesta Engagement); manteniendo el buen resultado de 2018 con un 82% de Engagement.

Mediante el programa “Yo pongo las Polas” de Supply, venimos adelantando iniciativas tendientes a incrementar el Engagement de nuestros empleados, toda vez que buscan mejorar el conocimiento de ellos sobre nuestra empresa, lo que hacemos en Supply, y proveerles las herramientas necesarias y crear los espacios indicados de crecimiento personal y profesional.

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 2019. 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 2018.

ESTADO DE RESULTADOS

VOLÚMENES DE VENTAS

Volumen de ventas en hectolitros

DESCRIPCIÓN	2019	2018	Var. 2019 - 2018	% Var. 2019 - 2018
Cerveza	2,342,115	2,434,197	(92,082)	(3.8%)
Malta	802,919	804,540	(1,622)	(0.2%)
Total volumen de ventas	3,145,034	3,238,738	(92,704)	(2.9%)

El volumen total de ventas durante el período enero a diciembre de 2019 disminuyó en 2,9%, de las cuales cervezas disminuye 3.8% y maltas 0,2%. Este menor volumen se explica por eficiencias absorbidas por compañías vinculadas junto con las implementaciones de nuevos productos.

VENTAS NETAS

Las ventas netas del período enero a diciembre fueron de \$622,343 millones lo que representa una disminución del 11.3% al compararlas con las de igual período de 2018; esta variación está asociada con la disminución del volumen de ventas comentado anteriormente, junto con mayores descuentos otorgados a compañías vinculadas y un menor ingreso por hectolitro en el total del mix de las marcas.

En millones de pesos

DESCRIPCIÓN	2019	2018	Var. 2019 - 2018	% Var. 2019 - 2018
Cerveza	477,588	524,112	(46,524)	(8.9%)
Malta	143,918	176,357	(32,439)	(18.4%)
Categoría bebidas	621,506	700,469	(78,963)	(11.3%)
Servicios y otros	837	969	(132)	(13.6%)
Total volumen de ventas	622,343	701,437	(79,094)	(11.3%)

COSTO DE VENTAS

En millones de pesos

DESCRIPCIÓN	2019	2018	Var. 2019 - 2018	% Var. 2019 - 2018
Costo de producción	130,770	123,435	7,335	5.9%
Costos variables	30,523	14,473	16,050	110.9%
Total costo de ventas	161,293	137,908	23,385	17.0%

El costo de ventas del período enero a diciembre de 2019 fue de \$161,293 millones, registrando un incremento de 17,0% con respecto al mismo período del año anterior, explicado principalmente por mayores de costos en las materias primas generando un impacto mayor en el costo por variación de precio y variación de uso.

UTILIDAD BRUTA

Como resultado de lo anterior, la utilidad bruta del periodo enero a diciembre de 2019 fue de \$461,050 millones, lo que representa una disminución del 18.2% comparada con la del 2018. Adicionalmente, el margen de utilidad bruta se disminuye en 6.2 puntos porcentuales, alcanzando un 74.1%, debido a los descuentos otorgados a compañías vinculadas.

GASTOS OPERACIONALES

En millones de pesos

DESCRIPCIÓN	2019	2018	Var. 2019 - 2018	% Var. 2019 - 2018
Gastos de distribución	39,620	49,952	(10,332)	(20.7%)
Gastos de mercadeo	28,773	4,657	24,116	517.8%
Gastos fijos	73,619	128,960	(55,341)	(42.9%)
Otros ingresos y gastos (netos)	19,945	(3,941)	23,886	(606.1%)
Total	161,957	179,628	(17,671)	(9.8%)

Comparados con el año anterior los gastos operacionales se disminuyeron en 9.8% explicados principalmente por:

1. Menores gastos fijos como resultado de ahorros en los ítems de salarios, regularización de gastos de proyectos y bonos por retiros voluntarios.
2. Se presentan disminuciones en los rubros de costos de distribución primaria, costos de distribución secundaria, T3 y fletes de reparto, debido a que estos gastos son cubiertos por la sociedad vinculada Kopps Comercial quien atiende la distribución de los Detallistas, Mayoristas, Socios y Distribuidores.
3. Incremento en gastos de mercadeo por el pago de Televentas realizado en el año 2019.
4. Los otros Ingresos y gastos muestran un incremento de 606.1% por la reasignación de provisiones de litigios entre compañías vinculadas en el año 2018, generando un efecto neto en 2019 por \$18,715 millones, y se complementa con la perdida de bajas en activos fijos.

UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operacional del periodo enero a diciembre de 2019 fue de \$299,094 millones y representa una disminución del 22.1% comparada con la del mismo período del año anterior. Por su parte, el margen operacional fue del 48.1%, inferior en 6.7 puntos porcentuales al del año 2018.

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 2019 asciende a \$91,716 millones, lo que representa una disminución de 32.3% frente al mismo período del año 2018 como resultado de reducción de la tarifa del 37% al 33% y una disminución en el impuesto diferido de activos fijos y provisiones de \$5.083 millones.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del periodo ascendió a \$258,457 millones, con una disminución del 17.5% con respecto a la del año anterior, donde la utilidad fue de \$313,237 millones. Por su parte, El margen neto disminuye 3.1 puntos porcentuales alcanzando así un margen de 41,5% para el año 2019.

ACTIVO

El balance a 31 de diciembre de 2019 refleja un total de activos de \$1,709,045 millones, 18.8% mayor que el de 2018. Sus principales componentes son:

Deudores por \$880,247 millones equivalentes al 51.5% del total de los activos, los cuales presentan un incremento del 31.6% con relación al registrado a 31 de diciembre de 2018 por mayor venta a compañías vinculadas.

Inversiones permanentes por \$236,490 millones, que equivalen al 13.8% del total de los activos y reflejan un incremento del 2.4% comparada con la del 31 de diciembre de 2018 por efecto del cálculo de método de participación patrimonial.

Las propiedades, planta y equipo totalizaron \$437,835 millones, que equivalen al 25.6% del total de los activos, presentan un incremento del 5.6% comparado con en el 31 de diciembre de 2018 generado por mayores adquisiciones de envases y canastas.

PASIVOS

El total de pasivos alcanzó la suma de \$1,023,798 millones, y representa el 59.9% del total de los pasivos. Sus componentes principales son:

Los proveedores y otras cuentas por pagar por \$866,376 millones, que representan el 84.6% del pasivo total, presentan un incremento del 67.0% con relación al 31 de diciembre de 2018, este saldo lo compone en su mayoría las cuentas por pagar con compañías vinculadas.

Pasivo por impuesto de renta por \$85,661 millones, representa el 8.4% del pasivo total, presenta una disminución del 30.7% con relación al 31 de diciembre del 2018 generado por menores utilidades gravadas en renta y el cambio de tarifa (año 2019 33% - año 2018 37%)

Pasivo por impuesto diferido por \$21.818 millones, representa el 2.1% del pasivo total, presenta una disminución del 11.4% con relación al 31 de diciembre del 2018.

PATRIMONIO

El patrimonio se situó en \$685,248 millones, con un decrecimiento del 4.8% respecto al registrado en el 2018, cuando fue de \$719,588 millones, esta disminución se genera por la utilidad del periodo.

III. INFORMES ESPECIALES

Operaciones realizadas con los accionistas y los administradores

Bavaria & CIA S.C.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 las notas de los estados financieros sobre "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 las notas a los estados financieros individuales sobre "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, enseñas, 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. Mediante Asamblea Extraordinaria de Accionistas realizada el 3 de noviembre de 2017, se redujo el número de reuniones obligatorias de la Junta Directiva, teniendo esta que sesionar en adelante por lo menos una vez al año 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 año 2019, designó la siguiente Junta Directiva:

Principales

Luis Ernesto Bermúdez Juan Carlos Salomón Andrés Zafra Guzmán

Suplentes

Diego Alejandro Gallón

Julio César VillanuevaÁngela María Sánchez

La Junta Directiva sesionó de manera presencial una vez durante el año 2019.

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.

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 & CIA S.C.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 & CIA S.C.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 2019 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 & CIA S.C.A.

La División de Auditoría de Bavaria & CIA S.C.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 2019, en relación con el control interno, no hubo hallazgos relevantes.

INFORME SOBRE OBJETIVIDAD E INDEPENDENCIA DEL REVISOR FISCAL

El comité de auditoría de Bavaria & CIA S.C.A. recibe periódicamente 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 2019 la Compañía no contrató ninguna auditoría especializada.

IV. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

En el 2020 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.

Continuaremos reforzando la implementación de nuestro pilar VPO de Seguridad, contribuyendo de manera significativa al mejoramiento de los estándares y cultura de seguridad de nuestros colaboradores, para lograr el cumplimiento de nuestra meta de cero accidentalidad.

Mantendremos nuestros esfuerzos en atraer el mejor talento para el hoy y el mañana a través de los diferentes programas de excelencia.

V. ACONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019 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,

JOSE FABIO QUICENO CORTÉS

Director General

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

Luis Ernesto Bermúdez - Presidente Juan Carlos Salomón
Andrés Zafra Guzmán

Suplentes
Diego Alejandro Gallón
Julio César VillanuevaÁngela María Sánchez

Certificación del representante legal de la compañía

Señores
Accionistas de Cervecería Unión S.A.
Bogotá D.C

27 de febrero de 2020.

El Suscrito Representante legal de Cervecería Unión S.A. certifica que los estados financieros, el informe de gestión y los demás documentos que de conformidad con el artículo 446 del Código de Comercio se presentaran a la Asamblea General de Accionistas, con fecha de corte 31 de diciembre de 2019 y 2018, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial o las operaciones de Cervecería Unión S.A.

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO

Representante Legal

Certificación del representante legal y contador de la compañía

Señores
Accionistas de Cervecería Unión S. A.
Bogotá, D.C.

27 de febrero de 2020

Los suscritos representante legal y contador de Cervecería Unión S. A. certificamos que los estados financieros de la compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 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 2019 y 2018 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018.
- 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.

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO

Representante Legal

Tarjeta profesional No. 164360-T

JOSÉ SANTOS SOLANO QUINTERO

Contador público

INFORME DEL REVISOR FISCAL SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A los señores Accionistas de
Cervecería Unión S. A.

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Cervecería Unión S. A., los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Cervecería Unión S. A., al 31 de diciembre de 2019 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.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección de Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Cervecería Unión S. A., de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

Responsabilidades de la administración y de los responsables de la dirección de la Entidad sobre los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de estos estados financieros, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración consideró necesario para que la preparación de estos estados financieros esté libre de error material debido a fraude o error.

A los señores Accionistas de Cervecería Unión S. A.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Entidad de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los responsables de la dirección de la Entidad son responsables por la supervisión del proceso de información financiera de la Entidad.

Responsabilidad del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude

o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalué lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada.

A los señores Accionistas de Cervecería Unión S. A.

Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Entidad deje de ser un negocio en marcha.

- Evalué la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los responsables de la dirección de la Entidad, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables de la dirección de la Entidad una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado a ellos acerca de todas las relaciones que se puede esperar razonablemente que pudiesen afectar mi independencia y, en caso de presentarse, las correspondientes salvaguardas.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión y el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como revisor fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir un concepto sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior, en mi concepto:

- a) La contabilidad de la Compañía durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva.

- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente.
- c) 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.
- d) 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. Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

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

En cumplimiento de las responsabilidades del revisor fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Compañía se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Accionistas y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 4 de marzo de 2020.

Mónica Marcela Mendoza Vargas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 172146-T
Designado por PwC Contadores y Auditores Ltda.
4 de marzo de 2020

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

	Notas	31 de diciembre	
		2019	2018
ACTIVO			
Activo no corriente			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16	4,246,909	2,736,556
Propiedades, planta y equipo	13	437,834,894	414,772,516
Activos intangibles	14	106,680	45,203
Inversiones	10	236,489,820	230,917,091
Activos financieros	4	1,012,246	832,026
		679,690,549	649,303,392
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	18	44,248,357	25,766,713
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	16	880,247,200	668,755,762
Inventarios	17	21,759,988	18,120,743
Activos por impuestos corrientes	11	83,098,625	77,065,046
		1,029,354,170	789,708,264
Total activo		1,709,044,719	1,439,011,656
PASIVO			
Pasivo no corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	228,590	265,467
Beneficios post-empleo	26	10,951,665	9,330,201
Provisiones	24	15,405,115	5,593,716
Obligaciones con instrumentos financieros	21	7,131,609	13,328,533
Impuesto diferido	23	21,818,072	24,622,315
		55,535,051	53,140,232
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	22	866,375,660	518,586,314
Obligaciones con instrumentos financieros	21	6,197,452	5,979,341
Impuesto sobre la renta corriente	11	85,660,976	123,531,952
Provisiones	24	10,028,056	18,185,575
		968,262,144	666,283,182
Total pasivo		1,023,797,195	719,423,414
PATRIMONIO			
Capital	19	5,438	5,438
Acciones en tesorería	20	(2,041,981)	(2,041,981)
Reservas	20	196,878,640	176,440,123
Utilidades acumuladas	19	231,948,091	231,948,091
Utilidad del ejercicio		258,457,336	313,236,571
Total del patrimonio		685,247,524	719,588,242
Total del pasivo y del patrimonio		1,709,044,719	1,439,011,656

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Fernando Jaramillo Giraldo
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

José Santos Solano Quintero
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 164360-T
(Ver certificación adjunta)

Mónica Marcela Mendoza Vargas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 172146-T
Designado por PwC Contadores y
Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE RESULTADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2019	2018
Ingresos ordinarios	6	622,343,245	701,437,389
Costo de producción	8	(130,769,590)	(123,435,305)
Costos variables	8	(30,523,189)	(14,472,812)
Utilidad bruta		461,050,466	563,529,272
Gastos de distribución	8	(39,619,752)	(49,952,050)
Gastos de mercadeo	8	(28,772,703)	(4,657,216)
Gastos fijos	8	(73,619,282)	(128,960,373)
Otros ingresos (gastos) netos	7	(19,944,537)	3,940,667
Utilidad operacional		299,094,192	383,900,300
Ingresos (costos) Financieros	9	(4,537,416)	(413,610)
Método de participación	10	55,616,604	64,036,764
Utilidad antes de la provisión para impuesto sobre la renta		350,173,380	448,800,833
Provisión para impuesto sobre la renta	11	(91,716,044)	(135,564,262)
Utilidad neta		258,457,336	313,236,571
Utilidad neta por acción básica en operaciones continuadas		36,576.73	44,329.05

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

 Fernando Jaramillo Giraldo
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

 José Santos Solano Quintero
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 164360-T
 (Ver certificación adjunta)

 Mónica Marcela Mendoza Vargas
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 172146-T
 Designado por PwC Contadores y
 Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2019	2018
Utilidad neta		258,457,336	313,236,571
Otro resultado integral			
Coberturas contratos forward commodities inventarios		-	522,509
Cobertura natural commodities		-	(181,881)
Superávit método de participación	10	(325,446)	(247,734)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(325,446)	92,894
Revaluación instrumentos financieros	4	180,220	(55,671)
Pérdidas actuariales en obligaciones por prestaciones post- empleo	26	(1,801,327)	(149,811)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(1,621,107)	(205,482)
Total otros resultados integrales		256,510,783	313,123,983

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

 Fernando Jaramillo Giraldo
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

 José Santos Solano Quintero
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 164360-T
 (Ver certificación adjunta)

 Mónica Marcela Mendoza Vargas
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 172146-T
 Designado por PwC Contadores y
 Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

	Capital	Acciones en tesorería	Reservas y otros resultados integrales	Utilidades acumuladas	Total patrimonio
1 de enero de 2018	5,438	(2,041,981)	180,926,137	479,038,280	657,927,874
Utilidad del ejercicio	-	-	-	313,236,571	313,236,571
Superávit método de participación	-	-	(247,734)	-	(247,734)
Otros resultados integrales	-	-	135,146	-	135,146
Dividendos decretados	-	-	-	(251,463,615)	(251,463,615)
Constitución de reservas	-	-	(4,373,426)	4,373,426	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	5438	(2,041,981)	176,440,123	545,184,662	719,588,242
Utilidad del ejercicio	-	-	-	258,457,336	258,457,336
Superávit método de participación	-	-	(325,446)	-	(325,446)
Otros resultados integrales	-	-	(1,621,107)	-	(1,621,107)
Dividendos decretados	-	-	-	(290,851,501)	(290,851,501)
Constitución de reservas	-	-	22,385,070	(22,385,070)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	5438	(2,041,981)	196,878,640	490,405,427	685,247,524

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Fernando Jaramillo Giraldo
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)

José Santos Solano Quintero
 Contador Público
 Tarjeta Profesional No. 164360-T
 (Ver certificación adjunta)

Mónica Marcela Mendoza Vargas
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 172146-T
 Designado por PwC Contadores y
 Auditores Ltda.
 (Ver informe adjunto)

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

	Notas	Año terminado el	
		2019	2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Utilidad neta		258,457,336	313,236,571
Ajustadas por:			
Amortizaciones	14	41,656	28,966
Depreciaciones	13	43,035,865	43,576,850
Provisión de cuentas financieras por cobrar	16	-	251,118
Provisión de inventarios	17	25,308	(134,284)
Método de participación	10	(55,616,604)	(64,036,764)
Provisión procesos jurídicos y laborales	7	1,821,941	(16,893,650)
Provisión para impuesto sobre la diferido	23	(2,032,245)	(7,115,356)
Provisión para impuesto sobre la renta	11	93,748,289	142,679,618
Intereses pagados	9	4,837,242	4,844,160
Intereses recibidos	9	(985,894)	(5,577,853)
(Utilidad)/pérdida en venta y/o bajas de propiedad planta y equipo	13	10,692,715	18,060,388
Cambios en el capital de trabajo:		354,025,609	428,919,764
Cuentas financieras por cobrar	13	(213,001,791)	(435,473,533)
Activos por instrumentos financieros derivados		-	538,640
Inventarios	17	(3,664,553)	(1,371,885)
Activos por impuestos corrientes	11	(6,033,579)	32,957
Pasivos por instrumentos financieros	21	-	(556,810)
Pasivos por impuestos corrientes	11	(131,619,265)	(150,587,737)
Pasivos financieros	21	(9,830,161)	(6,044,397)
Pasivos por impuestos diferidos	23	(771,998)	18,170
Proveedores y otras cuentas a pagar	22	347,752,469	186,450,477
Obligaciones por prestaciones por jubilación	26	(179,863)	(1,014,576)
Intereses pagados	9	(4,837,242)	(4,844,160)
Intereses recibidos	9	985,894	5,577,853
Provisiones para otros pasivos y gastos	24	(168,061)	(678,801)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de operación		336,508,808	20,965,962
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Dividendos recibidos método de participación	10	49,718,430	47,081,312
Movimientos netos de intangibles	14	(103,133)	-
Adquisición de propiedad, planta y equipo	13	(76,790,958)	(40,505,714)
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		(27,175,662)	6,575,598
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Dividendos decretados	25	(290,851,501)	(251,463,615)
Efectivo neto generado por las actividades de financiación		(290,851,501)	(251,463,615)
Incremento / (decremento) neto del efectivo y equivalentes de efectivo			
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	18	25,766,713	249,688,768
Efectos de conversión de efectivo y equivalente de efectivo y partidas de resultados		18,481,644	(223,922,055)
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		44,248,357	25,766,713

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Fernando Jaramillo Giraldo
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

José Santos Solano Quintero
Contador Público
Tarjeta Profesional No. 164360-T
(Ver certificación adjunta)

Mónica Marcela Mendoza Vargas
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 172146-T
Designado por PwC Contadores y
Auditores Ltda.
(Ver informe adjunto)

PROYECTO DE DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

CERVECERÍA UNIÓN, S.A.

La Junta Directiva de Cervecería Unión, S.A., en reunión del 27 de Febrero de 2020, aprobó por unanimidad, presentar a la próxima Asamblea General Ordinaria de Accionistas que debe reunirse el 27 de Marzo del año en curso, la siguiente proposición:

(Cifras en pesos)

Cervecería Unión, S.A	
Proyecto de distribución de utilidades 2019	
Utilidad del período	258,457,336,097.25
Liberación de reservas no gravables:	
Reserva del método de participación no gravable	49,718,421,267.39
Total disponible para distribución	308,175,757,364.64
La suma anterior se propone distribuirla así:	
Reserva proveniente del método de participación no gravable	55,616,603,643.26
Decretar un dividendo de \$35.742,02 por acción, pagadero a partir del día 13 de abril del 2020 sobre 7.066.169 acciones en circulación.	252,559,153,721.38
	308,175,757,364.64 308,175,757,364.64

De conformidad con el artículo 49 del Estatuto Tributario, los dividendos aquí decretados son ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional.