

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 21 de febrero de 2018.

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 período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

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

2.5.3. 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 difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

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

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 período remanente hasta su vencimiento.

(b) Coberturas de flujos de efectivo

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

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

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

(c) Coberturas de 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 líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos. En el estado de flujos de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo también incluyen los sobregiros bancarios que se muestran en la cuenta de obligaciones financieras en el pasivo corriente en el estado de situación financiera.

2.9. Capital social

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

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 periodo de consolidación). En ese caso, los costos por servicios pasados se amortizan de forma lineal a lo largo del periodo 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 de diciembre de 2015, 2131 de diciembre de 2016 y 2170 de diciembre de 2017 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2014 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen en o más adelante del 1 de enero de 2018, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

La evaluación del impacto de estas nuevas normas e interpretaciones realizada por la Compañía aparece a continuación.

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 aborda la clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para activos financieros.

La Compañía revisó sus activos financieros y no espera impactos en la clasificación y medición de los mismos a partir de la adopción de la nueva norma el 1 de enero de 2018.

Algunos instrumentos de deuda de la Compañía que actualmente son clasificados en las categorías de costo amortizado (CA) o valor razonable con cambios en los resultados (VRCR), cumplirán las condiciones para su clasificación como a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI). La compañía no posee instrumentos de deuda que se clasifiquen en estas categorías por lo tanto no se espera impacto.

Adicionalmente, la Compañía no posee inversiones que estén a valor razonable con cargo al estado de resultados, por lo tanto no se espera impacto.

Los otros activos financieros que posee la Compañía incluyen:

- Instrumentos de patrimonio para los cuales se había definido su clasificación y medición a valor razonable con cambios en otro resultado integral (VRCORI) y que continuarán en la misma categoría.
- Instrumentos de patrimonio medidos actualmente a valor razonable con cambios en resultados (VRCR), que continuarán siendo medidas sobre la misma base según la nueva NIIF 9, e
- Instrumentos de patrimonio medidos actualmente a valor razonable con cambios en otro resultado integral, por lo tanto no se espera impacto.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

No habrá impacto en la contabilización de pasivos financieros de la Compañía, ya que los nuevos requerimientos afectan únicamente a la contabilización de pasivos financieros que son designados a valor razonable con cambios en resultados, y la Compañía no posee este tipo de pasivos. Las normas de desreconocimiento se transfirieron de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición, y no se han cambiado.

Las nuevas normas de contabilidad de coberturas alinearán la contabilización de instrumentos de cobertura más cerca con las prácticas de gestión de riesgos de la Compañía, de acuerdo con lo cual un mayor número de relaciones de cobertura podrán ser elegibles para la contabilidad de cobertura. La Compañía confirmó que sus actuales relaciones de cobertura continuarán como coberturas después de la adopción de la nueva NIIF 9.

La Compañía no ha completado su evaluación de los potenciales impactos sobre el nuevo modelo de deterioro que se adoptaría según NIIF 9 en sus estados financieros, y en ese orden de ideas no ha finalizado la estimación de los impactos que podrían generarse en el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de los activos financieros clasificados a costo amortizado.

La nueva norma también introduce requerimientos de revelación ampliada y cambios en la presentación. Se espera que estos cambien la naturaleza y el alcance de las revelaciones de la Compañía sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de la adopción de la nueva norma (2018). La Compañía aplicará las nuevas normas de manera retrospectiva a partir del 1 de enero de 2018, con los recursos prácticos permitidos según la norma. La información comparativa de 2017 no se reexpresará.

NIIF 15 Ingresos provenientes de Contratos con Clientes

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 15 que reemplazará a la NIC 18 que abarca los contratos para bienes y servicios, la NIC 11 que abarca los contratos de construcción, la CINIIF 13 que abarca los programas de fidelización de clientes, la CINIIF 15 que abarca los acuerdos para la construcción de inmuebles, la CINIIF 18 que abarca las transferencias de activos provenientes de los clientes, y la SIC 31 que abarca los ingresos ordinarios transacciones de trueque que implican servicios de publicidad.

El objetivo de la NIIF 15 es brindar un modelo único e integral de reconocimiento de ingresos para todos los contratos con clientes, y mejorar la comparabilidad dentro de las industrias, entre industrias y entre mercados de capital.

La nueva norma se basa en el principio de transferencia de control de un bien o servicio a un cliente para establecer el reconocimiento de un ingreso.

La NIIF 15 es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2018, permitiendo un enfoque retrospectivo completo o retrospectivo modificado para su adopción.

La Compañía ha completado una revisión inicial de los potenciales impactos de la adopción de NIIF 15 en sus estados financieros, y ha identificado que no habrá un impacto material en la oportunidad y monto del reconocimiento de los ingresos de la Compañía.

La Compañía pretende adoptar la norma utilizando el enfoque retrospectivo modificado, lo cual significa que el impacto acumulativo de la adopción será reconocido en las utilidades retenidas a partir del 1 de enero de 2018, y que la información financiera comparativa no se reexpresará.

NIIF 16 Arrendamientos

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

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

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

normas contables en el cual el arrendador clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos.

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

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

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

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

- a) Identificará como contratos de seguro aquellos según los cuales la entidad acepta un riesgo de seguro significativo de la otra parte (el tenedor de la póliza de seguro), acordando compensar al tenedor de la póliza de seguro si ocurre un suceso futuro incierto (el suceso asegurado) que le afecte de forma adversa.
- b) Separará los derivados implícitos que se especifican, los distintos componentes de inversión y las obligaciones de desempeño diferentes de los contratos de seguro.
- c) Dividirá los contratos en grupos que reconocerá y medirá.
- d) Reconocerá y medirá grupos de contratos de seguros por:
 - Un valor presente ajustado por el riesgo de los flujos de efectivo futuros (flujos de efectivo procedentes del cumplimiento), que incorpore toda la información disponible sobre los flujos de efectivo procedentes del cumplimiento, de forma que sea congruente con la información de mercado observable; más (si este valor es un pasivo) o menos (si este valor es un activo), o
 - Un importe que representa la ganancia no acumulada (devengada) en el grupo de contratos (el margen de servicio contractual).
- e) Reconocerá la ganancia de un grupo de contratos de seguro a lo largo del periodo en que la entidad proporciona la cobertura del seguro, y a medida que se libere la entidad del riesgo. Si un grupo de contratos contiene o se convierte en productor de pérdidas, una entidad reconocerá de forma inmediata dichas pérdidas.
- f) Presentará de forma separada los ingresos de actividades ordinarias por seguros, los gastos del servicio de seguro y los gastos o ingresos financieros por seguros.
- g) Revelará información para permitir que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos dentro del alcance de la NIIF 17 tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

de una entidad. Para ello, una entidad revelará información cuantitativa y cualitativa sobre: (i) los importes reconocidos en sus estados financieros procedentes de los contratos de seguro; (ii) los juicios significativos, y cambios en esos juicios, realizados al aplicar la Norma; y (iii) la naturaleza y alcance de los riesgos de los contratos dentro del alcance de esta Norma.

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

4 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 2017		31 de diciembre del 2016	
	USD	Equivalente en miles de pesos	USD	Equivalente en miles de pesos
Activos corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	575,945	1,728,245
Clientes y otras cuentas por cobrar	41,458	123,711	54,000,000	162,038,340
Total activos corriente	41,458	123,711	54,575,945	163,766,585
Pasivos corriente				
Proveedores y otras cuentas por pagar	146,744	437,883	3,572,548	10,720,180
Total pasivos corriente	146,744	437,883	3,572,548	10,720,180
Posición pasiva, neta	(105,285)	(314,172)	51,003,397	153,046,405
	31 de diciembre del 2017		31 de diciembre del 2016	
	EUR	Equivalente en miles de pesos	EUR	Equivalente en miles de pesos
Activos corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	162,767	583,272	308	972
Total activos corriente	162,767	583,272	308	972
Pasivos corriente				
Proveedores y otras cuentas por pagar	476,091	1,706,063	89,385	282,946
Total pasivos corriente	476,091	1,706,063	89,385	282,946
Posición pasiva, neta	(313,324)	(1,122,791)	(89,077)	(281,974)
	31 de diciembre del 2017		31 de diciembre del 2016	
	GBP	Equivalente en miles de pesos	GBP	Equivalente en miles de pesos
Pasivos corriente				
Total pasivos corriente	3,804	15,358	4,473	16,039
Posición pasiva neta	3,804	15,358	4,473	16,039

(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 2017						
Pasivos financieros	2,039,450	6,081,269	8,041,078	15,203,038	127,431	31,492,266
Proveedores y otras cuentas a pagar	331,691,038	-	710,266	-	-	332,401,304
Instrumentos financieros derivados	204,285	352,525	-	-	-	556,810
Pasivos por impuesto corriente	131,440,071	37,524,447	-	-	-	168,964,518
Total obligaciones financieras	465,374,844	43,958,241	8,751,344	15,203,038	127,431	533,414,898
A 31 de diciembre de 2016						
Pasivos financieros	1,746,226	5,238,677	6,984,902	20,648,596	712,372	35,330,773
Proveedores y otras cuentas a pagar	213,227,199	-	531,858	-	-	213,759,057
Instrumentos financieros derivados	637,492	441,932	-	-	-	1,079,424
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.

Mediciones recurrentes al valor razonable

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 del 2017

Activos

Instrumentos financieros derivados 16,131

Pasivos

Instrumentos financieros derivados 556,810

Al 31 de diciembre del 2016

Activos

Instrumentos financieros derivados 204,176

Pasivos

Instrumentos financieros derivados (1,079,424)

Activos y pasivos medidos al valor razonable

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	16,131	-	16,131
Activos financieros	-	887,697	-	887,697
Activos al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>903,828</u>	<u>-</u>	<u>903,828</u>
Activos				
Instrumentos financieros derivados	-	204,176	-	204,176
Activos financieros	-	828,598	-	828,598
Activos al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>1,032,774</u>	<u>-</u>	<u>1,032,774</u>
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	556,810	-	556,810
Pasivos al 31 de diciembre del 2017	<u>-</u>	<u>556,810</u>	<u>-</u>	<u>556,810</u>
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados	-	1,079,424	-	1,079,424
Pasivos al 31 de diciembre del 2016	<u>-</u>	<u>1,079,424</u>	<u>-</u>	<u>1,079,424</u>

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Compañía Hotelera Cartagena de Indias S. A.	535,904	475,891
Centro de Convenciones	239,208	239,208
Hoteles Estelar S. A.	112,585	113,499
	<u>887,697</u>	<u>828,598</u>

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.

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).

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Los valores razonables de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles o inversiones cotizadas que no son comercializadas frecuentemente) son determinados por medio de técnicas de valoración. Estas técnicas de valoración maximizan el uso de los datos observables de mercado, si están disponibles, y dependen lo menos posible 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 valoración basados en parámetros de mercado para las tasas de interés, curvas de rendimiento o tipos de cambio, cotizaciones o instrumentos similares de las contrapartes financieras, o el uso de transacciones equiparables en igualdad de condiciones, y flujos de caja descontados.

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

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

Instrumentos financieros derivados

Instrumentos financieros derivados corrientes

<i>En millones de pesos</i>	31 de diciembre del 2017			31 de diciembre del 2016		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja						
Contratos de divisas a plazo	27,746	16	(557)	199,264	200	(1,079)
Total coberturas de flujo de caja	27,746	16	(557)	199,264	200	(1,079)

Los instrumentos financieros derivados corrientes relacionados a la financiación ascienden a un pasivo neto por valor de \$541 millones al 31 de diciembre de 2017 (al 31 de diciembre de 2016, activo neto \$879 millones).

Instrumentos financieros derivados no corrientes

<i>En millones de pesos</i>	31 de diciembre del 2017			31 de diciembre del 2016		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja						
Contratos de divisas a plazo	-	-	-	510	4	-
Total Coberturas de flujo de caja	-	-	-	510	4	-

Los instrumentos financieros derivados no corrientes relacionados a la financiación a 31 de diciembre de 2017 quedaron en cero (al 31 de diciembre de 2016, activo neto \$4 millones).

Derivados designados como instrumento de cobertura

Coberturas de flujo de caja

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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	31 de diciembre del
	2017	2016
Instrumentos financieros derivados		
Contratos de divisas a plazo	(1783)	188
Contratos de divisas a plazo stand alone	1,871	17,122

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.

Fuentes internas de información:

- (i) Se dispone de evidencia sobre la obsolescencia o deterioro físico de un activo.

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

- (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 periodo en el que se determina este hecho.

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

5.4. 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

Ingresos de actividades ordinarias

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Venta de bienes	974,484,139	991,737,082
Descuentos	(38,719,175)	(30,688,201)
Total ingresos netos	935,764,964	961,048,881

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

7. OTROS INGRESOS Y (GASTOS), NETOS

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Otros ingresos		
Diferencia en cambio, neto	1,483,961	9,711,477
Arrendamientos	372,521	352,266
Otros ingresos	988,782	581,496
Dividendos recibidos	32,583	-
Total otros ingresos	2,877,847	10,645,239

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 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Otros gastos		
Honorarios corporativos	(5,023,243)	(15,709,615)
Provisiones contingencias	(5,018,400)	(2,885,889)
Gravamen a los movimientos financieros	(4,741,650)	(3,824,291)
Perdida por venta de activos	(4,419,968)	(909,265)
Impuestos asumidos	(753,486)	(55,427)
Servicio de mandato	(351,014)	(26,797)
Ventas varias	(142,065)	(153,297)
Operaciones de cobertura, neto	(53,883)	(4,340,462)
Comisiones y otros gastos bancarios	(2,397)	(3,199)
Total gastos	<u>(20,506,106)</u>	<u>(27,908,242)</u>
Total ingresos y gastos netos	<u>(17,628,259)</u>	<u>(17,263,003)</u>

8 COSTOS Y GASTOS

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Costo de producción	(187,453,820)	(206,947,088)
Costos variables	(112,942,463)	(160,868,385)
Costo de distribución	(85,507,919)	(91,679,476)
Gastos por beneficios a los empleados	(80,360,580)	(67,791,010)
Gastos administrativos y operativos	(34,428,554)	(39,448,309)
Depreciación, amortización	(31,028,384)	(35,262,844)
Costo de mercadeo	(17,099,836)	(22,242,149)
Gastos de mantenimiento	(8,555,436)	(7,506,647)
Gastos de tecnología	(1,812,508)	(3,914,438)
Provisiones	(293,272)	(752,926)
Gastos de seguros	(265,334)	(725,694)
Capacitaciones	(61,567)	(96,878)
Deterioro de intangible	(28,966)	(8,945,482)
GBS Recharge	-	(2,980,218)
Total costos y gastos por naturaleza	<u>(559,838,639)</u>	<u>(649,161,546)</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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Sueldos y salarios horas extras y bonificaciones	(49,939,089)	(34,220,984)
Seguridad social	(7,933,604)	(7,910,387)
Prestaciones sociales	(6,786,392)	(6,756,352)
Bono por desempeño	(4,090,036)	(1,757,766)
Prestaciones extralegales	(3,936,372)	(4,423,499)
Transporte y restaurante	(2,474,145)	(2,540,475)
Gastos médicos	(2,052,998)	(1,634,531)
Otros beneficios	(1,174,697)	(1,071,844)
Servicio preventa/tele venta	(1,159,749)	(5,734,211)
Gastos de viaje	(677,738)	(907,123)
Costos post-empleo	(135,760)	(833,838)
Total gastos por beneficios a los empleados	(80,360,580)	(67,791,010)

9 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS (NETOS)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Costos financieros:		
Gastos por intereses a proveedores	(2,972,392)	(2,282)
Intereses bancarios	(270,923)	(190)
Total costos financieros	(3,243,315)	(2,472)
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	9,556,224	5,568,372
Ingresos financieros	9,556,224	5,568,372
Total gasto financiero - neto	6,312,909	5,565,900

10 INVERSIONES

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

	31 de diciembre del 2017	31 de diciembre del 2016
En acciones	207,181,049	208,724,369
En acciones comunes financieras	6,898,603	6,955,581
En acciones comunes transporte y comunicaciones	129,722	133,578
Total Inversiones	214,209,374	215,813,528

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 2017	31 de diciembre del 2016
Acciones				
Cervecería del Valle S. A.	Colombia	5.12%	43,713,773	40,188,304
Impresora del Sur S. A. S.	Colombia	45.00%	58,464,331	60,314,840
Materia Tropical S. A. S.	Colombia	30.00%	98,970,192	98,893,099
Sociedad Portuaria S. A.	Colombia	2.00%	93,652	62,007
Industria Gráfica Latinoamericana S. A. S.	Colombia	36.00%	5,939,101	9,266,119
Subtotal acciones			207,181,049	208,724,369
Acciones comunes Financiera				
Inversiones Materia Tropical S. A.	Colombia	5.20%	6,898,603	6,955,581
Subtotal acciones comunes financieras			6,898,603	6,955,581
Acciones comunes transporte y comunicaciones				
Transportes TEV S. A. S.	Colombia	0.45%	129,722	133,578
Subtotal acciones comunes transporte y comunicaciones			129,722	133,578
Total inversiones en subsidiarias			214,209,374	215,813,528

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

A 1 de enero de 2016	216,713,421
Dividendos recibidos	-46,589,165
método de participación patrimonial	45,689,272
A 31 de diciembre de 2016	215,813,528
Dividendos recibidos	-43,249,828
método de participación patrimonial	41,645,674
A 31 de diciembre de 2017	214,209,374

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 2017 de \$41,651 millones, (año 2016 de \$46,025 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%	21,538,147	21,985,987	(447,840)	(22,576,122)
Impresora del Sur S. A. S.	45.00%	8,302,930	8,222,222	80,709	(9,900,011)
Maltería Tropical S. A. S.	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. S.	0.45%	35,317	35,294	23	(55,028)
Indugral S. A. S.	36.00%	(813,882)	(850,682)	36,800	-
A 31 de Diciembre del 2016		45,689,272	46,025,210	(335,937)	(46,589,165)
Cervecería del Valle S. A.	5.12%	25,489,930	25,451,797	38,133	(21,964,461)
Impresora del Sur S. A. S.	45.00%	5,335,999	5,328,440	7,559	(7,186,508)
Maltería Tropical S. A. S.	30.00%	13,352,248	13,389,559	(37,311)	(13,275,154)
Sociedad Portuaria Bavaria S. A.	2.00%	31,645	31,645	-	-
Inversiones Maltería Tropical S. A.	5.20%	766,727	781,185	(14,458)	(823,705)
Transportes TEV S. A. S.	0.45%	(3,857)	(3,857)	-	-
Indugral S. A. S.	36.00%	(3,327,018)	(3,327,018)	-	-
A 31 de Diciembre del 2017		41,645,674	41,651,750	(6,077)	(43,249,828)

11 IMPUESTOS

11.1. Activo por impuesto corriente

	31 de diciembre del 2017	31 de diciembre del 2016
Anticipo de impuesto de la renta	77,087,377	61,033,552
Descuento IVA ley 1739 de 2014	1,790	15,304
Retenciones	8,836	-
Total activos por impuestos corrientes	77,098,003	61,048,856

11.2. Pasivo por impuesto corriente

	31 de diciembre del 2017	31 de diciembre del 2016
Impuesto a la renta corriente	131,440,071	119,439,445
Total pasivo por impuesto de renta	131,440,071	119,439,445

11.2. Impuesto sobre las ganancias

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 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Impuesto sobre la renta corriente	149,964,311	139,438,134
Impuesto sobre la renta diferido	9,208,225	(15,139,198)
Total Impuesto sobre las ganancias	159,172,536	124,298,936

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:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	406,262,725	346,215,443
Tasa de impuesto de renta vigente	40%	40%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	162,505,090	138,486,177
Efectos impositivos de:		
- Dividendos recibidos no gravados	-	-
- Ingreso método de participación	(16,660,700)	(18,410,084)
- Impuestos no deducibles	616,415	1,186,210
- Gravamen al movimiento financiero	948,330	764,858
- Deducción 40% en adquisición de activos reales productivos	30,603	62,929
- Impuesto a la riqueza	533,579	1,330,659
- Ica (pagos realizados 2017)	(2,808,315)	-
- Actualización bases fiscales	11,478,379	-
- Ajuste de tasa	867,754	(4,912,796)
- Otros	313,565	(1,403,067)
- Ajuste renta años anteriores	(659,524)	(421,279)
- Amortización marcas	-	(792,055)
- Ajustes OBS	2,007,360	8,407,384
Provisión para impuesto sobre la renta	159,172,536	124,298,936

La tasa de impuesto de renta aplicable de acuerdo con la legislación Colombiana fue de 40% para el 2017 y 40% para el año 2016.

Los impuestos diferido que se espera revertir a partir del año 2018 se han calculado usando las tarifas de impuestos aplicables en Colombia para cada período (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:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>			<u>31 de diciembre de 2016</u>		
	<u>Antes de impuestos</u>	<u>Cargos de impuestos</u>	<u>Después de impuestos</u>	<u>Antes de impuestos</u>	<u>Cargos de impuestos</u>	<u>Después de impuestos</u>
Ganancias / (pérdidas) actuariales	(952,105)	380,842	(571,263)	(6,827,230)	2,730,892	(4,096,338)
Ganancias / (pérdidas) reservas Fw Inventar	227,948	(91,179)	136,769	682,649	(273,060)	409,589

12 GANANCIAS POR ACCIÓN

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

Para el 31 de diciembre de 2017, el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 7.066.169 acciones en circulación, y ascendió a \$34,968.06, para el 31 de diciembre de 2016 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 7.066.169 acciones en circulación, y ascendió a \$31,405.49.

13 PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

31 de diciembre de 2017	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	265,299,153	(49,768,652)	215,530,501
Planta, vehículas y sistemas	535,736,926	(376,463,392)	159,273,534
Envases y empaques	68,112,281	(30,696,583)	37,415,698
Construcciones en curso	23,684,306	-	23,684,306
Total propiedad planta y equipo	892,832,666	(456,928,627)	435,904,039

31 de diciembre de 2016	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	262,818,645	(46,032,064)	216,786,581
Planta, vehículos 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 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
Al 31 de diciembre del 2017					
Importe neto en libros inicial	216,786,582	150,110,444	33,204,342	18,966,654	419,068,022
Adiciones	-	6,481,333	18,472,894	38,122,728	63,076,955
Retiros	(33,736)	(1,155,375)	(4,043,440)	(381,972)	(5,614,523)
Traslados	2,823,044	30,164,279	35,782	(33,023,105)	-
Provisiones	-	655,850	-	-	655,850
Depreciación	(4,045,387)	(26,982,996)	(10,253,882)	-	(41,282,265)
Importe neto en libros final	215,530,503	159,273,535	37,415,696	23,684,305	435,904,039

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Los gastos por depreciación del año terminado en diciembre de 2017 por valor de \$41,282,265 (2016 - \$43,672,679) fueron cargados en los costos variables y costos fijos en el estado de resultados.

Las construcciones en curso y equipos en montaje a 31 de diciembre de 2017 corresponden principalmente a proyectos de la división técnica contratados como arrendamiento financiero.

Durante los años terminados en diciembre de 2017 y 2016, la compañía no capitalizó costos por intereses.

13.1. Activos en arrendamiento financiero

Al cierre de diciembre 31 de 2017 se contrató el suministro de vehículos para T2 y vehículos de ventas por valor de \$3,902 millones bajo la modalidad de arrendamiento financiero.

14 ACTIVOS INTANGIBLES

	Programas de computador	Proyectos en curso	Total
Saldo al 1 de enero del 2016	132,102	8,357,389	8,489,491
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
Amortización	(28,966)	-	(28,966)
Saldo al 31 de diciembre del 2017	74,169	-	74,169

Los gastos de amortización de año de 2017 por valor de \$28,966 (2016 - \$28,967).

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 2017

	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
Activos en balance				
Cuentas por cobrar	236,269,903	-	-	236,269,903
Instrumentos financieros derivados	-	-	16,131	16,131
Inversiones	-	214,209,374	-	214,209,374
Activos financieros	-	887,697	-	887,697
Efectivo y equivalentes al efectivo	249,688,768	-	-	249,688,768
Total	485,958,671	215,097,071	16,131	701,071,873
	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizable	Total
Pasivos en balance				
Instrumentos financieros derivados	-	556,810	-	556,810
Pasivo por arrendamiento financiero	-	-	25,352,271	25,352,271
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	332,401,304	332,401,304
Total	-	556,810	357,753,575	358,310,385

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	-	828,598	-	828,598
Efectivo y equivalentes al efectivo	41,307,748	-	-	41,307,748
Total	347,075,016	216,642,126	204,176	563,921,318
	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	31 de diciembre del
			2017	2016
Microcrédito	MAA	Alto	64,935	156,071
	MIA	Intermedio	29,470	41,645
	MMA	Medio	87,161	152,690
	MBA	Bajo	45,372	21,580
Detallista	RAA	Alto	67,231	97,604
	RIA	Intermedio	970,856	1,050,935
	RMA	Medio	2,396,399	3,564,795
	RBA	Bajo	1,658,457	3,512,167
Mayorista	WAA	Alto	2,252	(15,052)
	WIA	Intermedio	286,345	58,016
	WMA	Medio	613,390	590,969
	WBA	Bajo	530,679	921,537
Supermercado	SAE	Alto	135,963	-
	SIE	Intermedio	1,928,167	-
	SME	Medio	11,898,751	8,491,902
	SBE	Bajo	506,438	-
Clientes KA	KAA	Alto	24,858	2,235
	KIB	Intermedio	76,996	54,775
	KMC	Medio	2,499,502	167,287
	KBD	Bajo	883,474	1,542,233
Socio	PAE	Bajo	3,277,438	20,025,492
	EBA	Bajo	8,650,104	-
Distribuidor urbano	PAE	Bajo	399,717	4,659,943
	EBA	Bajo	1,319,396	-
Contratista urbano	NCC	Bajo	4,686,614	2,105,163
Retirado	RET	Alto	1,170,245	81,751
Otro	N/A	N/A	428,527	561
Empresas del exterior	RCC	Bajo	112,742	-
Totales			44,751,480	47,284,299

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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.

16 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	31 de diciembre del 2017		31 de diciembre del 2016	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas préstamos monda extranjera	-	-	60,247	297,339
Coberturas flujo de caja	16,131	(556,810)	139,821	782,085
Total corriente	16,131	(556,810)	200,068	1,079,424
Menos parte no corriente				
Coberturas flujo de caja	-	-	4,108	-
Total no corriente	-	-	4,108	-
Total instrumentos financieros derivados	16,131	(556,810)	204,176	1,079,424

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 2017	31 de diciembre del 2016
Clientes	44,751,480	47,284,299
Anticipos y avances	1,052,627	326,822
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (Ver Nota 29)	170,346,429	77,346,121
Prestamos con vinculadas	-	162,028,678
Anticipos impuesto de industria y comercio	2,492,640	4,690,682
Préstamos a trabajadores	2,193,365	1,586,710
Otros deudores	11,405,770	7,461,715
Menos: provisión otros deudores	(49,913)	(379,923)
Total cuentas por cobrar corrientes	232,192,398	300,375,104
No Corriente		
Clientes	81,145	558,604
Cuentas por cobrar trabajadores	4,302,968	4,538,893
Menos: provisión de clientes	(306,608)	(533,931)
Total cuentas por cobrar no corrientes	4,077,505	4,563,566
Total clientes y otras cuentas por cobrar	236,269,903	304,938,670

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 2016 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 2017 las cuentas por cobrar de clientes equivalen a \$44,799 millones.

La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

	31 de diciembre del	31 de diciembre del
	2017	2016
Edades		
Corriente	42,936,999	45,443,251
1 a 90 días	993,971	1,788,455
91 a 180 días	779,497	38,913
181 a 360 días	-	12,610
Más de 360	41,013	1,070
Total	44,751,480	47,284,299

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

	Provisión
1 de enero de 2016	(507,523)
Recuperación de provisión	(556,744)
Utilización de la provisión	150,414
31 de diciembre de 2016	(913,853)
Recuperación de provisión	(223,983)
Utilización de la provisión	781,315
31 de diciembre de 2017	(356,521)

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

	31 de diciembre del	31 de diciembre del
	2017	2016
Producto terminado	5,662,097	6,849,865
Materia prima	3,835,164	4,079,723
Producto en proceso	4,657,740	4,782,785
Materiales repuestos y accesorios	3,072,172	3,248,328
Otros inventarios	60,155	89,878
Subtotal inventario	17,287,328	19,050,579
Menos provisión	(672,754)	(710,923)
Total inventarios	16,614,574	18,339,656

El movimiento de la provisión de deterioro fue el siguiente:

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	<u>Valor provisión</u>
Al 01 de enero de 2016	(1,534,028)
Adiciones	(365,747)
Al 31 de diciembre de 2016	(710,923)
Utilización	38,169
Al 31 de diciembre de 2017	(672,754)

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 2017 como costo de ventas fue de \$201,900,774 y para el 2016 fue de \$209,259,861.

19 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	Calificación	31 de diciembre del 2017	31 de diciembre del 2016
Caja	AAA	184,410	1,610,947
Cuentas corrientes	AAA	71,085,002	4,816,887
Cuentas de ahorros	AAA	117,524,535	24,832,718
Total caja y bancos		188,793,947	31,260,552
Inversiones a corto plazo			
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	AAA	60,894,821	10,047,196
Total inversiones a corto plazo		60,894,821	10,047,196
Total efectivo y equivalentes de efectivo		249,688,768	41,307,748

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 2017, 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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Total ganancia acumulada al 1 de enero de 2016	510,844,203
Dividendos decretados	(181,001,708)
Apropiación de reservas	(50,537,496)
Otros resultados integrales	(1,331,613)
Utilidad del ejercicio	221,916,507
Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2016	499,889,893
Dividendos decretados	(221,144,384)
Apropiación de reservas	(46,797,418)
Utilidad del ejercicio	247,090,189
Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2017	479,038,280

21 RESERVAS

	Reservas obligatorias	Otras reservas	Otro Resultado Integral	Total
A 1 de enero de 2016	51,758,033	73,823,784	2,339,492	127,921,309
Coberturas de flujos de efectivo:				
apropiaciones (utilizaciones) del periodo	5,284,408	2,509,424	-	7,793,832
Resultados integrales	-	-	(925,727)	(925,727)
A 31 de diciembre de 2016	57,042,441	76,333,208	1,413,765	134,789,414
Coberturas de flujos de efectivo:				
Traslado utilidades retenidas MP 2015	-	46,025,296	-	46,025,296
Apropiaciones (utilizaciones) del periodo	-	772,122	-	772,122
Resultados integrales	-	-	(660,695)	(660,695)
A 31 de diciembre de 2017	57,042,441	123,130,626	753,070	180,926,137

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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 2017 y 2016 fue de (2,041,981).

22 PASIVOS FINANCIEROS

	Tasa de interés anual	31 de diciembre de 2017
En miles de pesos	Tasa fija - 10.57%	25,352,271
Total obligaciones		25,352,271

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de diciembre de 2017 era de 5.21% E.A. (al 31 de Diciembre de 2016 era de 6.86% E.A.).

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 2017						
Capital	1,369,636	4,283,753	6,169,713	13,405,466	123,703	25,352,271
Intereses	669,814	1,797,517	1,871,365	1,797,572	3,728	6,139,996
Total obligaciones financieras	2,039,450	6,081,270	8,041,078	15,203,038	127,431	31,492,267

Incluye capital e intereses causados al 31 de diciembre de 2017

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

Obligación	Monto estimado de intereses
Renting Colombia - Contrato 316935	98,676
Renting Colombia - Contrato 319606	22,112
Renting Colombia - Contrato 320291	185,135
Renting Colombia - Contrato 321557	463,073
Renting Colombia - Contrato 242000	1,170,962
Renting Colombia - Contrato 240148	34,968
Renting Colombia - Contrato 267100	3,493,337
Renting Colombia - Contrato 319827	128,692
Renting Colombia - Contrato 320683	2,911
Renting Colombia - Contrato 321534	16,341
Renting Colombia - Contrato 325603	7,704
Renting Colombia - Contrato 325604	14,448
Corpbanca - Contrato 116048	15,483
Corpbanca - Contrato 116050	7,768
Corpbanca - Contrato 118708	5,852
Corpbanca - Contrato 119006	6,697

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Obligación	Monto estimado de intereses
Corpbanca - Contrato 119319	23,458
Corpbanca - Contrato 119320	7,781
Corpbanca - Contrato 119349	13,395
Corpbanca - Contrato 119652	15,638
Corpbanca - Contrato 119733	7,807
Corpbanca - Contrato 120155	7,832
Corpbanca - Contrato 122301	9,043
Corpbanca - Contrato 122844	135,564
Corpbanca - Contrato 122864	48,019
Corpbanca - Contrato 123087	9,997
Corpbanca - Contrato 123089	9,997
Corpbanca - Contrato 123110	9,997
Corpbanca - Contrato 123114	10,008
Corpbanca - Contrato 126722	20,598
Corpbanca - Contrato 126723	90,091
Corpbanca - Contrato 126724	46,611

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

(Millones de pesos)

Proveedor	Contrato	Tasa	Valor nominal	Saldo capital Dic 31/2017	Fecha inicio	Fecha final	Plazo	Periodicidad pago
Renting Colombia SAS	316935	Fija	675	524	31/12/2016	31/10/2020	46 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	319606	Fija	141	111	31/12/2016	31/12/2020	48 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	320291	Fija	711	607	31/12/2016	31/05/2022	65 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	321557	Fija	2,114	1,510	31/12/2016	30/04/2023	76 meses	Mensual
						31/05/2023	77 meses	
Renting Colombia SAS	242000	Fija	5,671	4,753	31/12/2016	31/12/2021	60 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	240148	Fija	168	141	31/12/2016	31/12/2021	60 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	267100	Fija	16,808	14,086	31/12/2016	31/12/2021	60 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	319827	Fija	1,456	1,139	31/05/2017	30/05/2018	13 meses	Mensual
						30/05/2019	25 meses	
						01/05/2020	37 meses	
Renting Colombia SAS	320683	Fija	30	25	31/05/2017	01/05/2020	37 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	321534	Fija	210	138	31/05/2017	01/05/2020	37 meses	Mensual

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Proveedor	Contrato	Tasa	Valor nominal	Saldo capital Dic 31/2017	Fecha inicio	Fecha final	Plazo	Periodicidad pago
Renting Colombia SAS	325603	Fija	57	49	31/05/2017	14/12/2020	44 meses	Mensual
Renting Colombia SAS	325604	Fija	196	149	31/05/2017	25/10/2019	30 meses	Mensual
						26/10/2019	30 meses	
						27/11/2019	31 meses	
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	116048	Fija	122	102	31/05/2017	23/10/2020	42 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	116050	Fija	61	52	31/05/2017	05/11/2020	43 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	118708	Fija	35	31	31/05/2017	27/06/2021	50 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	119006	Fija	37	32	31/05/2017	30/09/2021	53 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	119319	Fija	118	104	31/05/2017	29/01/2022	57 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	119320	Fija	39	34	31/05/2017	26/01/2022	57 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	119349	Fija	74	65	31/05/2017	30/09/2021	53 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	119652	Fija	78	70	31/05/2017	29/01/2022	57 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	119733	Fija	39	35	31/05/2017	28/01/2022	57 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	120155	Fija	39	35	31/05/2017	30/01/2022	57 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	122301	Fija	41	37	31/05/2017	29/05/2022	61 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	122844	Fija	596	537	31/05/2017	29/07/2022	63 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	122864	Fija	212	191	31/05/2017	23/07/2022	63 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	123087	Fija	43	39	31/05/2017	28/08/2022	64 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	123089	Fija	43	39	31/05/2017	28/08/2022	64 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	123110	Fija	43	39	31/05/2017	28/08/2022	64 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	123114	Fija	43	39	31/05/2017	04/09/2022	65 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	126722	Fija	87	79	01/06/2017	25/09/2022	65 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	126723	Fija	387	350	02/06/2017	29/08/2022	64 meses	Mensual
Itaú Corpbanca Colombia S.A.	126724	Fija	236	209	03/06/2017	25/01/2022	57 meses	Mensual

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 2017	31 de diciembre de 2016
No corrientes		
Prestaciones sociales y otros	710,266	531,858
Total no corriente	710,266	531,858
Corriente		
Deudas con partes vinculadas (Ver Nota 29)	121,722,636	64,077,992
Proveedores	68,263,901	48,028,155
Prestaciones sociales y otros	9,097,318	6,639,110
Impuestos	74,996,182	58,259,677
Otras cuentas por pagar	27,671,524	8,969,443
Dividendos	2,702,562	2,506,419
Depósitos en garantía	27,236,915	24,746,403
Total corriente	331,691,038	213,227,199
Total proveedores y otras cuentas por pagar	332,401,304	213,759,057

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuestos diferidos activos	195,277	12,421,986
Impuestos diferidos pasivos	(31,400,682)	(34,708,829)
Impuestos diferidos (pasivos), neto	(31,205,405)	(22,286,843)

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldos al 1 de enero	(22,286,843)	(34,968,209)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(9,208,225)	15,139,198
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	289,663	(2,457,832)
Saldo al 31 de diciembre	(31,205,405)	(22,286,843)

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	Inventario	Activos diferidos	Inversiones	Cuenta por Cobrar	Instrumentos financieros (Swaps)	Total
Impuestos diferidos						
Saldo al 1 de enero de 2016	794,680	2,382,374	339,333	340,122	(1,528,610)	2,327,899
Cargo (crédito) al estado de resultados	6,000,121	(1,218,322)	(226,247)	(75,614)	1,503,223	5,983,161
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	273,060	273,060
Saldo al 31 de diciembre de 2016	6,794,801	1,164,052	113,086	264,508	247,673	8,584,120
Cargo (crédito) al estado de resultados	(6,545,882)	(1,164,052)	(113,086)	(180,852)	(138,799)	(8,142,671)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	-	-	-	-	91,179	91,179
Saldo al 31 de diciembre de 2017	248,919	-	-	83,656	200,053	532,628

	Provisiones	Activos fijos	Diferencia en cambio	Total
Impuestos diferidos				
Saldo al 1 de enero de 2016	6,168,518	(43,464,626)	-	(37,296,108)
Cargo (crédito) al estado de resultados	400,240	8,755,797	-	9,156,037
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(2730892)	-	-	(2730892)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	3,837,866	(34,708,829)	-	(30,870,963)
Cargo (crédito) al estado de resultados	(3,794,373)	4,545,437	-1,237,290	(486,226)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(380,842)	-	-	(380,842)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(337,349)	(30,163,392)	(1,237,290)	(31,738,031)

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

Resumen de las prestaciones:

en millones de Pesos

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Obligaciones por prestaciones de jubilación	10,527,181	9,820,622

Resumen de prestaciones

en millones de Pesos

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Pensión de jubilación	9,037,253	8,687,540
Plan de bono por retiro	934,940	858,412
Plan de cesantías con retroactividad	554,988	274,670
Totales	10,527,181	9,820,622

Obligaciones por prestaciones 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.

Las obligaciones por prestaciones por jubilación son:

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

- a. Plan legal de pensiones de jubilación
- b. Plan bono de retiro.
- c. Plan de cesantías con retroactividad

Hipótesis actuariales

Los parámetros económicos tuvieron en cuenta la economía del país. La tasa de interés fue del 6.5%, 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 3.5%, el cual es el costo de vida esperado a largo plazo.

El movimiento de los valores reconocidos en el balance fue el siguiente:

31 de Diciembre de 2017	Pensiones de Jubilación	Bono de retiro	Cesantías con retroactividad
Obligación definida para el beneficio actual a 31 de diciembre de 2016	8,687,540	858,412	274,671
Intereses	613,514	63,771	19,021
Costo de servicio	-	43,876	9,092
Beneficios pagados	(1,103,225)	(8,132)	(22,466)
Remediones	839,424	(22,987)	274,671
Obligación definida del beneficio esperado a 31 de diciembre de 2017	9,037,253	934,940	554,989

31 de Diciembre de 2016	Pensiones de Jubilación	Bono de retiro	Cesantías con retroactividad
Obligación definida para el beneficio actual a 31 de diciembre de 2015	8,347,823	673,242	3,383,888
Intereses	681,630	58,527	775,311
Costo de servicio	-	39,017	122,733
Beneficios pagados	(1,082,243)	-	(55,983)
Remediones	740,330	87,626	(3,951,278)
Obligación definida del beneficio esperado a 31 de diciembre de 2016	8,687,540	858,412	274,671

a) Plan legal de pensiones de jubilación

Las pensiones de jubilación representan el valor presente de todas las erogaciones futuras que la Compañía tendrá que hacer a favor de sus pensionados o beneficiarios, las cuales se encuentran amortizadas en su totalidad.

Los análisis de sensibilidad por pensiones de jubilación en las hipótesis principales fueron los siguientes:

En millones de pesos	Ajustes del beneficio		
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales diciembre 2017			
Obligación definida del beneficio	8,665,880	9,037,253	9,434,797
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales diciembre 2016			
Obligación definida del beneficio	8,344,051	8,687,540	9,054,190

En millones de pesos	Tasa de interés		
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Aumento	6.00%	6.50%	7.00%
Valores actuariales diciembre 2017			
Obligación definida del beneficio	9,404,627	9,037,253	8,696,476
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	7.00%	7.50%	8.00%
Valores actuariales diciembre 2016			
Obligación definida del beneficio	9,017,728	8,687,540	8,380,134

Los datos del personal considerados en el cálculo fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Personal Jubilado	124	132
Edad promedio	82,3 años	82 años
Pensión anual promedio	8168352	7838055

b) Plan bono de retiro

Los análisis de sensibilidad por plan bono de retiro en las hipótesis principales fueron los siguientes:

En millones de pesos	Ajustes del beneficio		
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	4.00%	4.50%	5.00%
Valores actuariales diciembre 2017			
Obligación definida del beneficio	893,950	934,940	978,595
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales diciembre 2016			
Obligación definida del beneficio	818,877	858,412	900,487
en millones de Pesos	Tasa de interés		
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	6.25%	6.75%	7.25%
Valores actuariales diciembre 2017			
Obligación definida del beneficio	977,853	934,940	894,969
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	7.00%	7.50%	8.00%
Valores actuariales diciembre 2016			
Obligación definida del beneficio	894,887	858,412	824,293

Los datos del personal considerados en el cálculo fueron los siguientes:

	<u>31 de diciembre de 2017</u>	<u>31 de diciembre de 2016</u>
Número de empleados	526	567

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Edad promedio	42,88 años	43,7 años
Años de servicio	12,6 años	13,54 años

c) Plan de cesantías con retroactividad

Los análisis de sensibilidad por plan de cesantías con retroactividad en las hipótesis principales fueron los siguientes:

en millones de Pesos	Ajustes del beneficio		
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	4.50%	5.00%	5.50%
Valores actuariales diciembre 2017			
Obligación definida del beneficio	470,518	554,989	653,689
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	3.00%	3.50%	4.00%
Valores actuariales diciembre 2016			
Obligación definida del beneficio	265,650	274,671	284,019

En millones de pesos	Tasa de interés		
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	5.75%	6.25%	6.75%
Valores actuariales diciembre 2017			
Obligación definida del beneficio	572,511	554,989	538,246
disminución	-0.50%	Cálculo	0.50%
Aumento	6.50%	7.00%	7.50%
Valores actuariales diciembre 2016			
Obligación definida del beneficio	282,425	274,671	267,222

Los datos del personal considerados en los cálculos fueron los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Número de empleados	54	70
Edad promedio	55,46 años	55,04 años
Años de servicio	32,23 años	31,44 años

26 PROVISIONES PARA OTROS PASIVOS Y GASTOS

	Fiscales	Civiles y administrativos	Laborales	Total
1 de enero de 2016	32,523,741	1,514,728	457,933	34,496,402

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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	32,506,047	2,830,362	996,933	36,333,342
Abono a la cuenta de resultados	5,018,400	-	-	5,018,400
31 de diciembre de 2017	37,524,447	2,830,362	996,933	41,351,742

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 2017 fueron de \$221,144,384,382 (31,296.22 por acción) para el 2016 fueron de \$225,890,480,165 (31,967.89 por acción), respectivamente.

En la Asamblea de Accionistas del 28 de marzo de 2018 se va a proponer un dividendo por acción de \$35,586,98 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2017, lo que supondrá un dividendo total de \$251,463,614,880 . 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 período.

Los gastos por arrendamientos operativos fueron los siguientes:

	31 de diciembre del 2017	31 de diciembre del 2016
Más de 5 años	5,873,829	13,049,415
Total	5,873,829	13,049,415

Los arrendamientos operativos de alquileres de Camiones se contrataron bajo la modalidad de Leasing a partir del Mes de Enero del 2017.

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

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

	2017	2016
Bavaria S. A.	-	77,340,854
Brandbev S.à r.l.	170,346,429	-
Maltería Tropical S. A.	-	5,267
Total cuentas por cobrar	170,346,429	77,346,121

Cuentas por pagar

	2017	2016
Bavaria S. A.	75,044,162	-
Cervecería de Valle S. A.	39,912,783	58,406,113
Transportes TEV S. A. S.	2,224,333	3,852,361
Impresora del Sur S. A. S.	4,410,101	1,131,319
Indugral S. A. S	131,257	-
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	121,722,636	64,077,992

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:

	2017	2016
Cervecería del Valle S. A.	324,272	360,342
Transportes TEV S. A. S.	15,854	13,742

Accionistas:

	2017	2016
Bavaria S. A.	65,441,027	71,782,614

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:

	2017	2016
Cervecería del Valle S. A.	40,079,951	45,800,752
Impresora del Sur S. A. S.	5,706,169	5,328,267
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV SA	5,023,243	-
SABMiller Latin America Ltd.	-	15,709,615

Accionistas:

	2017	2016
Bavaria S. A.	158,150,787	71,782,614

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

	2017	2016
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV SA		
Servicio recibido	5,023,243	-
SABMiller Latin America Ltd.		
Servicio recibido	-	15,709,615
Bavaria S. A.		
Dividendos decretados	177,189,141	180,992,059
Compra de productos (cerveza, maltas)	107,632,434	173,556,308
Compra de materias primas y empaques	32,202,308	43,874,814
Compra de materiales y elementos	17,873,440	3,221,051
Venta de productos (cerveza, maltas)	64,382,322	71,205,488
Venta materia prima	2,988,000	-
Venta de materiales y elementos	728,413	577,126
Compra de activos fijos	110,167	3,000
Venta de activos fijos	13,724	357,344
Arrendamientos recibidos	372,521	352,266
Servicios recibidos (mandato)	442,605	-
Servicios prestados (mandato)	327,304	-
Cervecería del Valle S. A.		
Compra de productos (cerveza, maltas)	39,888,752	45,773,954
Servicios recibidos (mandato)	23,710	26,797
Servicios prestados (mandato)	191,199	-
Dividendos recibidos	21,964,461	22,576,122
Venta de materiales y elementos	300,562	360,342

CERVECERÍA UNIÓN S. A.
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

Maltería Tropical S. A. S.

Dividendos decretados	42,045,198	42,947,422
Dividendos recibidos	13,275,154	12,899,479

Impresora del Sur S. A. S.

Dividendos recibidos	7,186,508	9,900,011
Compra de etiquetas	5,705,927	5,328,267
compra de materiales y otros	242	-

Transportes TEV S. A. S.

Venta de productos	12,125	13,742
Venta de materiales y elementos	3,729	-
Dividendos recibidos	-	55,027

Inversiones Maltería Tropical S. A.

Dividendos recibidos	823,705	1,110,680
----------------------	---------	-----------

Industria Gráfica Latinoamérica S. A. S.

Compra de etiquetas	140,196	-
---------------------	---------	---

Brandbev S.à r.l.

Intereses recibidos	1,063,699	-
---------------------	-----------	---

COBREW

Intereses recibidos	82,859	-
---------------------	--------	---

SABMiller Holdings Ltd

Intereses recibidos	79,823	-
---------------------	--------	---

30. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 1 de enero de 2018 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.