

## CERVECERIA UNION S.A

### Notas a los Estados Financieros

#### 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.

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 16 de febrero de 2016.

#### 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 presentación

Los estados financieros de Cervecería Unión S.A. (en adelante "la Compañía") se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptados en Colombia, fundamentados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2012 y publicadas en español hasta el mes de Agosto de 2013; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia de Sociedades, que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros que se acompañan a 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 preparados con base en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, se presentan solo para propósitos comparativos

##### 2.1.1. Subsidiarias

Las inversiones en compañías subordinadas, en las cuales la Compañía posee en forma directa o indirecta más del 50% del capital social, 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 ingresos y las posteriores 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.

Lo anterior de acuerdo a lo preceptuado en los conceptos 220-230099 y 220-002994 de la Superintendencia de Sociedades, estableciendo que mientras que la norma del artículo 35 de la Ley 222 de 1995 siga vigente, las entidades controladoras tendrán que seguir aplicando el método de participación patrimonial para contabilizar sus participaciones en subsidiarias.

## 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 "otras ganancias (pérdidas) - neto".

## 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	10 - 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.

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 periodo 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.

### **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.

##### **2.5.2. Instrumento de deuda**

###### **2.5.2.1. 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.

###### **2.5.2.2. 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".

##### **2.5.3. 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.

##### **2.5.4. 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 "otras (pérdidas) / ganancias - neto" 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 representen 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.

### **2.5.5. 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.

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.

### **2.5.6. Deterioro de los activos financieros**

#### **2.5.6.1. 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.

#### **2.5.6.2. 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.

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

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

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

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

### **2.5.7. 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 "otras ganancias (pérdidas), neto". 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.

### **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 pero como "otras ganancias/ (pérdidas), neto".

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 como "otras ganancias/ (pérdidas), neto".

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 vendidos, 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 como "otras ganancias/(pérdidas), neto".

#### **(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 como "otras ganancias/(pérdidas), neto".

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.

### **2.5.8. Préstamos y cuentas por cobrar**

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Surgen cuando la Compañía proporciona dinero, bienes o servicios directamente a un deudor sin intención de negociar la cuenta por cobrar. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera que se clasifican como activos no corrientes.

### **2.5.9. Pasivos financieros mantenidos a costo amortizado**

Los pasivos financieros mantenidos al costo amortizado incluyen las cuentas por pagar, provisiones, las cantidades adeudadas a los proveedores, obligaciones financieras y otras cuentas por pagar.

## 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 primeras en entrar primeras en salir (PEPS)

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 en el rubro "gastos de administración y ventas". 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 a la cuenta "gastos de administración y ventas" en el 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.

## 2.10. Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la operación de la Compañía. Las cuentas a pagar se clasifican como pasivo corriente si los pagos tienen vencimiento a un año o menos. En caso contrario, se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las cuentas por pagar comerciales se separan entre los pasivos corrientes y no corrientes en el estado de situación financiera, en función del plazo para liquidar la obligación.

## 2.11. Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción, y posteriormente se registran a su costo amortizado incluyendo los intereses devengados no pagados. 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 periodo del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener los préstamos se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o todo el préstamo 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 todo el préstamo se reciba, los honorarios se capitalizan como pagos efectuados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

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

## **2.12. Impuestos**

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.

### **2.12.1. Impuestos sobre la renta corriente**

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 en el país en donde opera la Compañía y genera renta gravable. 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.

### **2.12.2. Impuestos sobre la renta diferida**

El impuesto sobre la renta diferida 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 diferida 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.

### **2.12.3. Impuesto sobre las ventas**

Los gastos y activos se registran netos del importe de los impuestos sobre ventas, excepto:

- Cuando los impuestos sobre ventas incurridos en la compra de activos o servicios no sean recuperables de las autoridades tributarias, en cuyo caso los impuestos sobre ventas se reconocen como parte del costo de adquisición del activo o de la partida de gasto, según aplique.
- Las cuentas a cobrar y a pagar que se presentan incluyendo el importe de los impuestos sobre las ventas.

El importe neto de los impuestos sobre las ventas recuperables a través de, o pagadero a, las autoridades tributarias se incluye como parte de las cuentas a cobrar o a pagar en el estado de situación financiera.

## **2.13. Beneficios a empleados**

### **2.13.1. Salarios y beneficios de corto plazo**

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

### **2.13.2. 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.

### **2.13.3. Vacaciones y otros beneficios de largo plazo**

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

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

#### **2.13.4. 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.

#### **2.13.5. 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.

#### **2.13.6. 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.

#### **2.14. 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.

#### **2.15. 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.

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.

#### **2.16. 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, 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.

#### **2.16.1. Venta de bienes**

Los ingresos representan el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por bienes entregados a terceros y es reconocido 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.

#### **2.16.2. Intereses**

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

#### **2.16.3. Dividendos**

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

#### **2.17. 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.

Los arrendamientos en los que la Compañía 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.

#### **2.18. 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.

#### **2.19. 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 a partir del 1 de enero de 2016 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada**

Los Decretos 2615 del 17 de Diciembre de 2014, 2420 del 13 de diciembre de 2015 y 2496 del 24 de diciembre de 2015 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera durante los años 2013 y 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

NIC 36 "Deterioro del valor de los activos"

Esta modificación elimina cierta información a revelar sobre el importe recuperable de Unidades Generadoras de Efectivo que se habían incluido en la NIC 36 por la NIIF 13. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos hasta tanto no se hagan revelaciones sobre deterioros del valor de los activos.

#### CINIIF 21 “Gravámenes”

Proporciona orientación sobre cuándo reconocer un pasivo por un gravamen impuesto por un gobierno, tanto para los gravámenes que se contabilicen de acuerdo con la NIC 37 “Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes” y aquellos en los que el tiempo y la cantidad de la tasa es cierta. La interpretación identifica el hecho generador de obligaciones para el reconocimiento de un pasivo como la actividad que provoca el pago de la tasa, de conformidad con la legislación pertinente. Se ofrece la siguiente orientación sobre el reconocimiento de un pasivo para pagar gravámenes: El pasivo se reconoce progresivamente si el hecho generador se produce durante un período de tiempo, si la obligación se activa al alcanzar un umbral mínimo, el pasivo se reconoce cuando se alcanza ese umbral mínimo. Se permite su aplicación anticipada. Es efectiva a partir del 1 de enero de 2014. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y las consideraciones de la misma ya venían siendo aplicadas de manera consistente como ocurrió con el tratamiento aplicado al impuesto a la riqueza, que está siendo reconocido anualmente.

#### NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y medición”

Esta modificación considera los cambios legislativos a derivados extrabursátiles (derivados OTC) y el establecimiento de cámaras de contrapartida central. Bajo la NIC 39, la novación de derivados a cámaras de contrapartida central resultaría en la interrupción de la contabilidad de cobertura. La modificación proporciona una exención a la interrupción de la contabilidad de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura cumpla determinados requisitos. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIC 16 “Propiedades, planta y equipo”, NIC 38 - “Activos intangibles”

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2014, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIC 24 “Revelaciones de partes relacionadas”.

Los pagos a las entidades que prestan servicios de Administración se deben divulgar.

#### NIIF 13 “Mediciones de valor razonable”

Aclara que la emisión de la NIIF 13 y la modificación de NIIF 9 y NIC 39 no eliminan la posibilidad de medir ciertos créditos y cuentas por pagar a corto plazo sin proceder a descontar. Alcance de la excepción de cartera. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIC 32 “Instrumentos financieros: Presentación”

La modificación aclara que el derecho de compensar tiene que estar disponible en el momento actual - es decir, no depende de un evento futuro. Adicionalmente, el derecho tiene que ser exigible legalmente para todas las contrapartes implicadas en el curso ordinario del negocio, incluso en los casos de incumplimiento (“default”), insolvencia o quiebra. La modificación también considera los mecanismos de compensación. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIC 19 “Beneficios a empleados”

Las modificaciones a NIC 19, emitidas en noviembre de 2013, se aplican a las aportaciones de empleados o terceros a planes de beneficios definidos. El objetivo de las enmiendas es la simplificación de la contabilidad de aportaciones que están independientes de los años de servicio del empleado; por ejemplo, aportaciones de empleados que se calculan de acuerdo a un porcentaje fijo del salario. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de julio de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIIF 9 “Instrumentos Financieros”

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2014. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el

ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

#### NIIF 14 “Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas”

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2014, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

### **3.2. Nueva norma incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada a partir del 1 de enero de 2016 y que no puede ser aplicada de manera anticipada**

El Decreto 2496 del 24 de diciembre de 2015 introdujo al marco técnico normativo de información financiera la siguiente norma emitida por el IASB durante el año 2014, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen a partir del 1 de enero de 2016, y cuya aplicación no puede ser efectuada de manera anticipada.

#### NIIF 15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes”

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2017 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.

### **3.3. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia**

Las mejoras y modificaciones a las NIIF, así como las interpretaciones que han sido publicadas durante el año 2015 podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano.

## **4. Adopción de las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia**

Los primeros estados financieros de la Compañía de acuerdo con las con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia se prepararon al 31 de diciembre de 2015. Las políticas de contabilidad indicadas en la nota 2 se han aplicado de manera consistente desde el balance de apertura con corte al 1 de enero de 2014 (fecha de transición).

En la preparación del balance de apertura, la Compañía ha ajustado las cifras reportadas previamente en los estados financieros preparados de acuerdo con los PCGA colombianos. Una explicación de cómo la transición de los PCGA colombianos a las NCIF ha afectado la posición financiera de la Compañía se expone a continuación:

### **4.1 Decisiones iniciales de la transición**

A continuación se exponen las exenciones y excepciones aplicables bajo la NIIF 1 en la conversión de los estados financieros bajo los PCGA colombianos a las NCIF.

### **4.2 Exenciones voluntarias**

Las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que fueron aplicadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Valor razonable como costo atribuido para las propiedades, planta y equipo – la Compañía consideró para la determinación del costo de sus terrenos en la fecha del balance de apertura, un avalúo efectuado al 1 de enero de 2014. Para las demás propiedades, planta y equipo se reconstruyó el costo histórico considerando los parámetros establecidos por las NCIF, lo cual implica la eliminación de las valorizaciones reconocidas para estos activos bajo los PCGA anteriores;

(b) Designación de instrumentos financieros previamente reconocidos – la Compañía clasificó sus instrumentos financieros en las categorías definidas por las NCIF, considerando los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición. No se generaron cambios importantes, teniendo en cuenta que la Compañía no posee portafolios de inversiones, de acuerdo con lo cual los instrumentos financieros corresponden principalmente a las cuentas por cobrar y cuentas por pagar;

(c) Beneficios a los empleados – No se requiere el reconocimiento retrospectivo de las ganancias y pérdidas actuariales relacionadas con los cálculos actuariales de los beneficios a empleados. De acuerdo con esta exención, la Compañía reconoció las ganancias y pérdidas actuariales acumuladas que existían en la fecha de transición contra las utilidades retenidas para todos los beneficios a empleados aplicables.

Las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que no fueron tomadas por la Compañía son las siguientes:

(a) Activos y pasivos de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos - la Compañía no posee subsidiarias o asociadas que ya hubiesen adoptado las NIIF y la Casa Matriz prepara su información financiera bajos los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en los Estados Unidos de Norteamérica;

(b) Combinaciones de negocios - En el balance de la Compañía al 31 de diciembre de 2013 no se observan saldos de Créditos Mercantiles;

(c) Transacciones de pagos basados en acciones – La Compañía no hace pagos basados en sus acciones;

(d) Contratos de seguro – No es relevante para las actividades de la Compañía;

(e) Contratos de arrendamiento financiero – El tratamiento contable que la Compañía ha venido aplicando a sus contratos de arrendamiento es consistente con los parámetros establecidos por las NCIF;

(f) Diferencias de conversión acumuladas – La Compañía no posee inversiones en subsidiarias o asociadas en el extranjero que impliquen el reconocimiento de diferencias de conversión en procesos de consolidación, igualmente no poseen saldos de cuentas por cobrar o por pagar con vinculadas que estén definidos en una moneda diferente de la funcional y que además correspondan a transacciones no comerciales sobre las cuales no se hayan definido las fechas de pago;

(g) Inversiones en subsidiarias, entidades controladas conjuntamente y asociadas – la Compañía no posee inversiones en otras entidades;

(h) Medición del valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el primer reconocimiento – La Compañía no identificó instrumentos financieros que hubiesen sido registrados por montos diferentes del valor razonable en el momento de su reconocimiento inicial;

(i) Pasivos por desmantelamiento incluidos en el costo de propiedad, planta y equipo – La Compañía no ha identificado obligaciones para el desmantelamiento, retiro de elementos de propiedades, planta y equipo o rehabilitación del lugar sobre el que se asientan;

(j) Activos financieros o activos intangibles contabilizados de acuerdo con CINIIF 12 Acuerdos de Concesión de Servicios – No es relevante para las actividades de la Compañía;

(k) Costos de los préstamos – En los años posteriores a 2009 no se han ejecutado proyectos de montaje de activos con requerimientos de deuda financiera que impliquen la capitalización de costos de préstamos;

(l) Transferencias de activos de clientes – La Compañía no ha identificado transacciones de transferencias de activos de clientes;

(m) Instrumentos financieros compuestos – La Compañía no tiene instrumentos financieros de este tipo; y

(n) Hiperinflación severa – La economía colombiana que es en donde la Compañía desarrolla sus actividades principales, no es una economía hiperinflacionaria.

### **4.3 Excepciones obligatorias**

Las excepciones obligatorias establecidas por la NIIF 1 fueron considerados en la conversión de los estados financieros individuales de la Compañía teniendo en cuenta lo siguiente:

(a) Baja de activos financieros y pasivos financieros – La Compañía no identificó situaciones que impliquen diferencias en la baja de activos y pasivos financieros entre las NCIF y los PCGA colombianos.

(b) Contabilidad de coberturas – La Compañía aplicará la contabilidad de cobertura a partir de la fecha de transición únicamente para las relaciones de cobertura que cumplen con los requisitos establecidos en la NIC 39 “instrumentos financieros – reconocimiento y medición”. No se reconstruirá la documentación requerida de manera retrospectiva..

(c) Estimados contables – Los estimados efectuados por la Compañía bajo los PCGA colombianos son consistentes con las NCIF.

(d) Clasificación y valoración de los activos financieros – La determinación de activos y pasivos financieros que deben medirse al costo amortizado fue efectuada sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NCIF.

(e) Derivados implícitos – La Compañía no identificó derivados implícitos.

#### 4.2 Conciliación entre los principios contables Colombianos y las NIIF

La siguiente conciliación muestra los efectos de la transición a las NIIF al 1 de enero de 2014 (balance de apertura).

<i>Cifras en millones de pesos</i>	Cifras bajo los PCGA colombianos	a)	b)	c)	d)	e)	f)	g)	h)	i)	Cifras bajo las NIIF
<b>ACTIVO</b>	<b>1,248,793</b>	<b>(336,224)</b>	<b>(11,739)</b>	<b>(1,075)</b>	<b>(5,323)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4,230)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>890,201</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>969,932</b>	<b>(336,224)</b>	<b>(11,739)</b>	<b>(1,075)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>620,893</b>
Activos intangibles	7,304										7,304
Inversiones en subsidiarias	196,662										196,662
Valorizaciones	572,958	(571,758)		(1,200)							0
Propiedad, planta y equipo	173,719	235,534									409,253
Instrumentos financieros medidos al valor razonable	2,934			125							3,059
Cuentas por cobrar	4,615										4,615
Activos diferidos	11,739		(11,739)								-
<b>Activo Corriente</b>	<b>278,862</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>(5,323)</b>	<b>(1)</b>	<b>(4,230)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>269,308</b>
Inventarios	21,314				(5,323)						15,990
Cuentas por cobrar comerciales	47,837										47,837
Otros deudores	8,837					(1)					8,837
Anticipos	672										672
Impuesto diferido activo	4,230						(4,230)				-
Impuestos por cobrar	25,633										25,633
Cuentas por cobrar Intercompañías	8,134										8,134
Préstamos Intercompañías	136,173										136,173
Efectivo y equivalentes	26,031										26,031
<b>PASIVO</b>	<b>(223,804)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25,274)</b>	<b>(35,053)</b>	<b>(4,480)</b>		<b>(288,611)</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>(213,816)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(35,053)</b>	<b>-</b>		<b>(246,897)</b>
Cuentas por pagar Intercompañías	(33,039)										(33,039)
Cuentas por pagar comerciales	(37,275)										(37,275)
Dividendos por pagar	(1,691)										(1,691)
Otros impuestos por pagar	(44,975)										(44,975)
Envases en manos de terceros	(20,964)										(20,964)

Otras cuentas por pagar	(6,367)										(6,367)
Provisiones laborales	(1,973)								1,973		-
Impuestos por pagar	(67,532)						(35,053)				(102,585)
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>(9,988)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25,274)</b>	<b>-</b>	<b>(4,480)</b>			<b>(41,715)</b>
Obligaciones laborales	(594)										(594)
Provisiones	(18)								(1,973)		(1,990)
Impuesto diferido pasivo	(533)					(25,274)					(25,807)
Beneficios a empleados	(8,844)							(4,480)			(13,324)
<b>ACTIVO NETO</b>	<b>1,024,989</b>	<b>(336,224)</b>	<b>(11,739)</b>		<b>(5,323)</b>	<b>(1)</b>	<b>(29,503)</b>	<b>(35,053)</b>	<b>(4,480)</b>		<b>601,590</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>(1,024,989)</b>	<b>336,224</b>	<b>11,739</b>		<b>5,323</b>	<b>1</b>	<b>29,503</b>	<b>35,053</b>	<b>4,480</b>	<b>-</b>	<b>(601,590)</b>
Capital Social	(5)										(5)
Acciones propias readquiridas	1,982										1,982
Superávit de método de participación	(54,963)			54,963							-
Otras reservas	(116,523)										(116,523)
Utilidades retenidas	(205,758)	(235,534)	11,739	(55,088)	5,323	1	29,503	35,053	4,480	(76,764)	(487,043)
Superávit de valorizaciones	(572,958)	571,758	-	1,200							(0)
Revalorización de patrimonio	(76,764)									76,764	-

#### 4.2.1. Notas a la Conciliación entre los principios contables Colombianos y las NIIF

##### (a) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo y programas de cómputo

En la definición de los saldos del balance de apertura de la propiedades, planta y equipo y los programas de cómputo, la Compañía inicialmente eliminó las valorizaciones que tenía registradas en el activo al 31 de diciembre de 2013, bajo los PCGA colombianos, por \$571,757 millones de pesos contra la cuenta recíproca en el patrimonio de superávit de valorizaciones. Adicional a esto se aplicó la exención que se indicó anteriormente en la sección 2.21.1. En el literal (a) de las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que empleó la Compañía, de acuerdo con esto se ajustaron los costos, depreciaciones y amortizaciones acumuladas de la propiedades, planta y equipo y de los programas de cómputo generando un incremento neto de los saldos de estas cuentas por \$235,534 millones de pesos.

##### (b) Castigo o reclasificación de cargos diferidos

En las cuentas de cargos diferidos bajo los PCGA colombianos, se identificaron rubros tales como los elementos promocionales o mejoras a propiedades ajenas, que de acuerdo con sus características cumplen con las definiciones de propiedades, planta y equipo establecidas por las NIIF, no pueden ser reconocidos como activos, por lo que se llevaron contra la cuenta de utilidades acumuladas por \$11,739 millones de pesos.

##### (c) Valoración de inversiones al valor razonable

En la definición de los saldos del balance de apertura de las inversiones disponibles para la venta, la Compañía decidió reconocer al valor razonable aquellas inversiones que no generan control, ni influencia significativa. Se realizó la valoración para las inversiones más materiales: Hoteles Estelar S.A., Compañía Hotelera de Cartagena de Indias S.A. Centro de Convenciones S.A y P.C.A S.A. en Liquidación. Para las tres primeras se hizo una proyección de flujos de caja futuros que se descontaron a valor presente para conocer el valor de la firma, a este valor le fue aplicado el porcentaje de participación de Cervunion, con lo cual se obtuvo la valoración de la inversión. Para P.C.A. S.A. se realizó el cálculo del valor intrínseco de la acción y se estimó el valor a recibir en la liquidación que será realizada en el mes de marzo del 2014.

Las demás inversiones consideradas como no materiales fueron dadas de baja y su impacto fue llevado con cargo a las utilidades retenidas. El impacto neto fue una reducción en el patrimonio por \$125 millones de pesos.

##### (d) Método de valuación de los inventarios

En la definición de los saldos del balance de apertura de los inventarios, la Compañía recalculó el valor de los mismos aplicando modificaciones en los métodos de medición de acuerdo con las políticas contables definidas para NIIF, generando una disminución en el valor de los inventarios por \$5,323 millones de pesos que se registró en la cuenta de utilidades retenidas en el patrimonio.

##### e) Reconocimiento gastos pagados por anticipado

En la definición de los saldos del balance de apertura de los seguros pagados por anticipado, la Compañía identificó que hacía falta reconocer \$1 millón de pesos, por lo que se registró y se llevó a la cuenta de utilidades retenidas.

##### (f) Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes y reclasificaciones efectuados en la preparación del balance de apertura y la revisión de los métodos del cálculo considerados en la determinación de los impuestos diferidos generaron un impacto negativo en el patrimonio bajo los PCGA colombianos por \$29,503 millones de pesos. El impuesto diferido pasivo, neto reconocido por la Compañía en su balance de apertura bajo las NIIF es de \$25,807 millones de pesos.

##### (g) Reconocimiento del impuesto al patrimonio y provisiones tributarias

En la definición de los saldos del balance de apertura de los pasivos por impuestos, la Compañía identificó que de acuerdo con los PCGA colombianos no se ha reconocido la totalidad del pasivo relacionado con el impuesto al patrimonio aplicable a la Compañía, que podía ser reconocido en los resultados del ejercicio o contra la revalorización del patrimonio en la medida que se fuesen efectuando los pagos del mismo entre los años 2011 y 2014, lo anterior generó el reconocimiento de un pasivo por valor de \$2,547 millones de pesos contra las utilidades retenidas, teniendo en cuenta que de acuerdo con las NIIF esta obligación cumple con la definición de pasivo desde el 1 de enero de 2011. Después del análisis realizado se reconoció una provisión tributaria por valor de \$32,506 millones de pesos

##### (h) Reconocimiento de pasivos por beneficios a empleados

En la definición de los saldos del balance de apertura de los pasivos relacionados con beneficios a empleados, la Compañía aplicó la exención que se indicó anteriormente en la sección 2.21.1. en el literal (b) de las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que fueron aplicadas por la Compañía, de acuerdo con lo esto se incrementaron en \$4,480 millones de pesos el valor de los pasivos que por beneficios a empleados (post-empleo) y largo plazo se habían reconocido bajo los PCGA anteriores contra las utilidades retenidas, y no se reconstruyeron las ganancias y pérdidas actuariales con el fin de reflejarlas de manera separada en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales

#### 4.2.2. Conciliación entre los principios contables Colombianos y las NIIF

La siguiente conciliación muestra los efectos de la transición a las NIIF al 31 de diciembre de 2014

<i>Cifras en millones de pesos</i>	Cifras bajo los PCGA colombianos	a)	b)	c)	d)	e)	f)	g)	h)	i)	j)	Cifras bajo las NIIF
<b>ACTIVO</b>	<b>1,367,389</b>	<b>(357,246)</b>	<b>(7,738)</b>	<b>2,063</b>	<b>(8,537)</b>	<b>(691)</b>	<b>(5,678)</b>	-	-		-	<b>989,563</b>
<b>Activo no corriente</b>	<b>993,562</b>	<b>(357,246)</b>	<b>(7,738)</b>	<b>2,063</b>	<b>(8,537)</b>	-	-	-	-		-	<b>622,104</b>
Activos intangibles	7,316	(12)										7,304
Inversiones en subsidiarias	212,617		(7,738)									204,880
Valorizaciones	585,729	(585,729)										-
Propiedad, planta y equipo	173,891	228,495										402,386
Instrumentos financieros medidos al valor razonable	996			2,216								3,212
Cuentas por cobrar	4,474			(153)								4,321
Activos diferidos	8,537				(8,537)							-
<b>Activo Corriente</b>	<b>373,828</b>	-	-	-	-	<b>(691)</b>	<b>(5,678)</b>	-	-		-	<b>367,459</b>
Inventarios	17,795					(691)						17,104
Cuentas por cobrar comerciales	43,712											43,712
Otros deudores	11,028											11,028
Anticipos	389											389
Gastos pagados por anticipado	137											137
Impuesto diferido activo	5,678						(5,678)					-
Impuestos por cobrar	33,490											33,490
Cuentas por cobrar Intercompañías	48,206											48,206
Préstamos Intercompañías	180,214											180,214
Efectivo y equivalentes	33,180											33,180
<b>PASIVO</b>	<b>(265,909)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(32,506)</b>	<b>(24,307)</b>		<b>(15)</b>	<b>(327,602)</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>(254,397)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(32,506)</b>	-		<b>1,975</b>	<b>(284,928)</b>
Cuentas por pagar Intercompañías	(38,328)											(38,328)
Cuentas por pagar comerciales	(37,834)											(37,834)
Dividendos por pagar	(1,935)											(1,935)
Otros impuestos por pagar	(52,200)											(52,200)
Envases en manos de terceros	(15,677)										3	(15,674)
Otras cuentas por pagar	(10,008)											(10,008)
Instrumentos financieros	(2,234)											(2,234)
Obligaciones laborales	(3,925)										1,972	(1,953)
Impuestos por pagar	(92,255)							(32,506)				(124,761)
<b>Pasivo no corriente</b>	<b>(11,511)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(24,307)</b>		<b>(1,990)</b>	<b>(42,674)</b>
Obligaciones laborales	(870)											(870)
Provisiones											(1,990)	(1,990)
Impuesto diferido pasivo	(2,069)								(24,307)			(26,376)

Beneficios a empleados	(8,572)										(4,866)		(13,438)
------------------------	---------	--	--	--	--	--	--	--	--	--	---------	--	----------

<b>ACTIVO NETO</b>	<b>1,101,480</b>	<b>(357,246)</b>	<b>(7,738)</b>	<b>2,063</b>	<b>(8,537)</b>	<b>(691)</b>	<b>(5,678)</b>	<b>(32,506)</b>	<b>(24,307)</b>			<b>(15)</b>	<b>661,960</b>
<b>PATRIMONIO</b>	<b>(1,101,480)</b>	<b>357,246</b>	<b>7,738</b>	<b>(2,063)</b>	<b>8,537</b>	<b>691</b>	<b>5,678</b>	<b>32,506</b>	<b>24,307</b>	<b>4,866</b>	<b>15</b>		<b>(661,960)</b>
Capital Social	(5)												(5)
Acciones propias readquiridas	1,982												1,982
Superávit de método de participación	(63,969)		63,304										(665)
Otras reservas	(122,544)			(2,216)									(124,760)
Utilidades retenidas	(256,998)	(228,483)	(55,566)	153	8,537	691	5,678	32,506	24,307	4,866	(74,202)		(538,512)
Superávit de valorizaciones	(585,729)	585,729											-
Revalorización de patrimonio	(74,217)										74,217		-

#### 4.2.3. Notas a la Conciliación entre los principios contables Colombianos y las NIIF

##### (a) Costo atribuido de propiedades, planta y equipo y programas de cómputo

En la definición de los saldos del balance , planta y equipo y los programas de cómputo, la Compañía inicialmente eliminó las valorizaciones que tenía registradas en el activo al 31 de diciembre de 2014, bajo los PCGA colombianos, por \$585,729 millones de pesos contra la cuenta recíproca en el patrimonio de superávit de valorizaciones. Adicional a esto se aplicó la exención que se indicó anteriormente en la sección 2.21.1. En el literal (a) de las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que empleo la Compañía, de acuerdo con esto se ajustaron los costos, depreciaciones y amortizaciones acumuladas de la propiedades, planta y equipo y de los programas de cómputo generando un incremento neto de los saldos de estas cuentas por \$228,495 millones de pesos.

##### (b) Inversiones en subsidiarias

En inversiones en subsidiarias se eliminó el valor del superávit método de participación registrado en el patrimonio contra la cuenta de utilidades retenidas, por otra parte se ajuste el cálculo del método de participación, tomando como base los nuevos patrimonios del balance de apertura de las subsidiarias, esto dio como resultado un ajuste contra utilidades retenidas de (\$7,738) millones

##### (c) Instrumentos financieros

La compañía al 31 de diciembre de 2014 registraba bajo los PCGA las inversiones de otras sociedades que no tiene el control dentro de la cuenta de inversiones permanentes , para IFRS se reclasifico a instrumentos financieros a valor razonable generando un ajuste contra la cuenta de otras reservas por \$2,216 millones

##### (d) Reconocimiento de cargos diferidos

La compañía bajo PCGA registraba como cargos diferidos los equipos de frio para las IFRS estos bienes se registros como propiedad planta y equipo, la compañía decidió .trasladar el saldo contra la cuenta de utilidades retenidas por \$8,537 millones

##### (e) Método de valuación de los inventarios

En la definición de los saldos del balance de apertura de los inventarios, la Compañía recalculó el valor de los mismos aplicando modificaciones en los métodos de medición de acuerdo con las políticas contables definidas para NIIF, generando una disminución en el valor de los inventarios por \$691 millones de pesos que se registró en la cuenta de utilidades retenidas en el patrimonio

##### (f) Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes y reclasificaciones efectuados en la preparación del balance de apertura y la revisión de los métodos del cálculo considerados en la determinación de los impuestos diferidos generaron un impacto negativo en el patrimonio bajo los PCGA colombianos por \$5,687 millones de pesos. El impuesto diferido pasivo, neto reconocido por la Compañía en su balance de apertura bajo las NIIF es de \$26,376 millones de pesos.

##### (g) Reconocimiento del impuesto al patrimonio y provisiones tributarias

En la definición de los saldos del balance de apertura de los pasivos por impuestos, la Compañía identificó que de acuerdo con los PCGA colombianos no se ha reconocido la totalidad del pasivo relacionado con el impuesto al patrimonio aplicable a la Compañía, que podía ser reconocido en los resultados del ejercicio o contra la revalorización del patrimonio en la medida que se fuesen efectuando los pagos del mismo entre los años 2011 y 2014,, teniendo en cuenta que de acuerdo con las NIIF esta obligación cumple con la definición de pasivo desde el 1 de enero de 2011. Después del análisis realizado se reconoció una provisión tributaria por valor de \$32,506 millones de pesos

(h) Reconocimiento de pasivos por beneficios a empleados

En la definición de los saldos del balance de apertura de los pasivos relacionados con beneficios a empleados, la Compañía aplicó la exención que se indicó anteriormente en la sección 2.21.1. en el literal (b) de las exenciones voluntarias establecidas por la NIIF 1 que fueron aplicadas por la Compañía, de acuerdo con lo esto se incrementaron en \$4,866 millones de pesos el valor de los pasivos que por beneficios a empleados (post-empleo) y largo plazo se habían reconocido bajo los PCGA anteriores contra las utilidades retenidas, y no se reconstruyeron las ganancias y pérdidas actuariales con el fin de reflejarlas de manera separada en el patrimonio en la cuenta de otros resultados integrales

**4.2.4. Conciliación entre los principios contables Colombianos y las NIIF P&G 2014**

<i>Cifras en millones de pesos</i>	<b>Cifras bajo los PCGA colombianos</b>	<b>a)</b>	<b>b)</b>	<b>c)</b>	<b>d)</b>	<b>e)</b>	<b>f)</b>	<b>Cifras bajo las NIIF</b>
Ingresos ordinarios	837,520	(21,080)						816,440
Costo de ventas	(311,849)	19,753.0	292,096					-
Costo de producción			(140,041)					(140,041)
Costos variables			(114,793)					(114,793)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>525,671</b>	<b>(1,327)</b>	<b>37,263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>561,607</b>
Gastos operacionales de administración	(23,933)		23,933					-
Gastos operacionales de ventas	(181,106)		181,105.7					-
Costos fijos	-		(129,039)					(129,039)
Costo de distribución	-		(77,302)					(77,302)
Costos de mercadeo	-		(27,657)					(27,657)
<b>Utilidad operacional</b>	<b>320,632</b>	<b>(1,327)</b>	<b>8,304</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>327,609</b>
Utilidad método de participación	44,889			604				45,492
Dividendos recibidos	49							49
Otros ingreso (egresos), netos	4,052	1,327	(7,834)			(1,271)	(3,806)	(7,532)
Diferencia en cambio neta	1,487							1,487
Gastos financieros	(4,829)						3,805.5	(1,023)
<b>Utilidad antes de Impuestos</b>	<b>366,280</b>	<b>(0)</b>	<b>470</b>	<b>604</b>	<b>-</b>	<b>(1,271)</b>		<b>366,082</b>
Impuesto de renta corriente	(109,194)							(109,194)
Impuesto de renta diferido	(88)					(481)		(569)
<b>Utilidad Neta</b>	<b>256,998</b>	<b>(0)</b>	<b>470</b>	<b>604</b>	<b>(481)</b>	<b>(1,271)</b>		<b>256,319</b>

**4.2.5. Notas a la Conciliación entre los principios contables colombianos y las NIIF**

(a) Ingresos operacionales

La compañía registra bajo PCGA las ventas de materia prima como ingresos operacionales para IFRS estas se registran como otros ingresos no operacionales por lo que estamos reclasificando el valor de \$1,327 millones, también se reclasifican de costos de ventas bajo PCGA a ingresos operaciones el valor de \$19,537 millones del valor del 3% del valor del IVA

(b) Costos de ventas, gastos operacionales de administración y ventas

La compañía se acoge a la estructura de estado de resultados de la matriz SABMiller Ipc. Aquí solamente se están haciendo reclasificaciones y esto genero un ajuste de \$470 millones como mayor utilidad diferencias en las depreciaciones, amortizaciones, ajuste a inventarios y calculo actuarial por pensiones de jubilación

(c) Método de participación

La diferencia en el cálculo del método de participación entre las dos normas genero una mayor utilidad por \$604 millones de pesos

(d) Impuesto de renta diferido

El cambio en el cálculo de impuesto diferido bajo IFRS genero una perdido por \$408 millones de pesos

(e) Ajuste otros ingresos (egresos)

Este ajuste se genera en la valoración de los derivados, el cual genero una perdida por \$1.271 millones

(f) Reclasificación diferencia en cambio

Bajo PCGA parte de la diferencia en cambio se registró como gastos financieros para IFRS local se registra dentro de otros egresos

## 5. Gestión del riesgo financiero

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

- Riesgo de mercado
- Riesgo crediticio
- 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 cambiario

La Compañía opera internacionalmente y está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición a varias monedas, principalmente respecto al dólar estadounidense y al euro. 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.

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

	31 de diciembre del 2015		31 de diciembre del 2014		1 de enero del 2014	
	USD	Equivalente en miles de pesos	USD	Equivalente en miles de pesos	USD	Equivalente en miles de pesos
<b>Activos corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	240,947	758,878	354,262	847,558	73,383	141,397
Clientes y otras cuentas por cobrar	33,530,757	105,604,113	75,325,690	180,213,700	70,527,130	135,893,791
Total activos corriente	33,771,704	106,362,991	75,679,952	181,061,258	70,600,514	136,035,188
<b>Pasivos corriente</b>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	226,585	713,646	306,860	734,151	370,864	714,591
Total pasivos corriente	226,585	713,646	306,860	734,151	370,864	714,591
<b>Posición activa neta</b>	<b>33,545,118</b>	<b>105,649,346</b>	<b>75,373,092</b>	<b>180,327,107</b>	<b>70,229,650</b>	<b>135,320,597</b>

	31 de diciembre del 2015		31 de diciembre del 2014		1 de enero del 2014	
	EUR	Equivalente en miles de pesos	EUR	Equivalente en miles de pesos	EUR	Equivalente en miles de pesos
<b>Activos corriente</b>						
Efectivo y equivalentes de efectivo	838	2,867				
Total activos corriente	<b>838</b>	2,867				
<b>Pasivos corriente</b>						
Proveedores y otras cuentas por pagar	59,463	203,457	224,732	650,680	2,261,391	6,005,372
Total pasivos corriente	59,463	203,457	224,732	650,680	2,261,391	6,005,372
<b>Posición activa neta</b>	<b>-58,625</b>	<b>-200,590</b>	<b>-224,732</b>	<b>-650,680</b>	<b>-2,261,391</b>	<b>-6,005,372</b>

	31 de diciembre del 2015		31 de diciembre del 2014		1 de enero del 2014	
	GBP	Equivalente en miles de pesos	GBP	Equivalente en miles de pesos	GBP	Equivalente en miles de pesos
<b>Pasivos corriente</b>						
Total pasivos corriente	6,761	31,390	3,936	13,115		
<b>Posición activa neta</b>	<b>-6,761</b>	<b>-31,390</b>	<b>-3,936</b>	<b>-13,115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

#### (ii) Riesgo de flujos de efectivo y 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 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.

#### (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:

<i>En miles de pesos</i>	<b>Menos de 3 meses</b>	<b>Más de 3 meses y menos de 1 año</b>	<b>Total</b>
<b>A 30 de junio de 2015</b>			
Proveedores y otras cuentas a pagar	119,605,012	39,197,893	158,802,905
Instrumentos financieros derivados	2,233,668	-	2,233,668
Pasivos por impuesto corriente	92,255,422	32,506,047	124,761,469
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>214,094,102</b>	<b>71,703,940</b>	<b>285,798,042</b>
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>			
Proveedores y otras cuentas a pagar	125,056,527	54,276,832	179,333,359
Instrumentos financieros derivados	80,353	-	80,353
Pasivos por impuesto corriente	101,643,925	32,506,047	134,149,973
<b>Total obligaciones financieras</b>	<b>226,780,805</b>	<b>86,782,879</b>	<b>313,563,685</b>

#### **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.

*En miles de pesos*

#### **Mediciones recurrentes al valor razonable**

##### **Al 31 de diciembre del 2014**

##### **Activos**

Instrumentos financieros derivados	5,173,919
------------------------------------	-----------

##### **Pasivos**

Instrumentos financieros derivados	(2,233,668)
------------------------------------	-------------

##### **Al 31 de diciembre del 2015**

##### **Activos**

Instrumentos financieros derivados	7,427,304
------------------------------------	-----------

##### **Pasivos**

Instrumentos financieros derivados	(80,353)
------------------------------------	----------

#### **Activos y pasivos medidos al valor razonable**

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

<i>En miles de pesos</i>	<b>Nivel 1</b>	<b>Nivel 2</b>	<b>Nivel 3</b>	<b>Total</b>
<b>Activos</b>				
Instrumentos financieros derivados	-	5,173,919	-	5,173,919
Inversiones	-	3,059,298	-	3,059,298
<b>Activos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>-</b>	<b>8,233,217</b>	<b>-</b>	<b>8,233,217</b>
<b>Activos</b>				
Instrumentos financieros derivados	-	7,472,304	-	7,472,304
Inversiones	-	607,569	-	607,569
<b>Activos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>-</b>	<b>8,079,873</b>	<b>-</b>	<b>8,079,873</b>
<b>Pasivos</b>				
Instrumentos financieros derivados	-	2,233,668	-	2,233,668
<b>Pasivos al 31 de diciembre del 2014</b>	<b>-</b>	<b>2,233,668</b>	<b>-</b>	<b>2,233,668</b>

## Pasivos

Instrumentos financieros derivados	-	80,353	-	80,353
<b>Pasivos al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>-</b>	<b>80,353</b>	<b>-</b>	<b>80,353</b>

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).

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

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

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

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

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

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

## Instrumentos financieros derivados

### Instrumentos financieros derivados corrientes

En millones de pesos	31 de diciembre del 2015			31 de diciembre del 2014		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
<b>Coberturas de flujo de caja</b>						
Contratos de divisas a plazo	151,454	7,306	(80)	201,906	5,021	(2,334)
<b>Total Coberturas de flujo de caja</b>	<b>151,454</b>	<b>7,306</b>	<b>(80)</b>	<b>201,906</b>	<b>5,021</b>	<b>(2,334)</b>

Los instrumentos financieros derivados corrientes relacionados a la financiación ascienden a un activo neto por valor de \$7,226 millones al 31 de diciembre de 2015 (al 31 de diciembre de 2014, \$2,787 millones).

### Instrumentos financieros derivados no corrientes

En millones de pesos	31 de diciembre del 2015			31 de diciembre del 2014		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
<b>Coberturas de flujo de caja</b>						
Contratos de divisas a plazo	2,271	166	0	818	5,021	0
<b>Total Coberturas de flujo de caja</b>	<b>2,271</b>	<b>166</b>	<b>0</b>	<b>818</b>	<b>5,021</b>	<b>0</b>

Los instrumentos financieros derivados no corrientes relacionados a la financiación ascienden a un activo neto por valor de \$166 millones al 31 de diciembre de 2015 (al 31 de diciembre de 2014, activo neto \$153 millones).

#### **Derivados designados como instrumento de cobertura**

##### **(i) Coberturas de flujo de caja**

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

#### **Instrumentos financieros derivados mantenidos con fines de negociación**

##### **(i) Contratos de divisas a plazo**

La Compañía ha celebrado contratos de divisas a plazo para gestionar la exposición a las divisas a corto plazo hasta las importaciones comerciales futuras esperadas, y para gestionar la exposición a las divisas sobre los saldos crediticios Intercompañías. Los derivados están medidos al valor razonable con base en los flujos de caja futuros con descuento, junto con las pérdidas y ganancias tomadas del estado de resultados.

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

<i>En millones de pesos</i>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
<b>Instrumentos financieros derivados</b>		
Contratos de divisas a plazo	1.325	402
Contratos de divisas a plazo stand alone	(17,214)	(3,090)

##### **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.

#### **6. 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:

##### **6.1. Deterioro de activos no monetarios**

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

##### **6.2. 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.

##### **6.3. 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 periodos 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.

#### 6.4. Valor razonable de instrumentos financieros

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

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

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

#### 6.5. 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.

#### 6.6. 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.

#### 6.7. 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.

### 7. Ingresos

#### 7.1. Ingresos Ordinarios

Los otros ingresos ordinarios al cierre, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>1 de enero al 31 de diciembre 2015</b>	<b>1 de enero al 31 de diciembre 2014</b>
Venta de bienes	921,463,976	845,568,583
Descuentos	(26,004,788)	(29,128,774)
<b>Total ingresos netos</b>	<b>895,459,188</b>	<b>816,439,809</b>

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

## 7.2. Otros ingresos y gastos netos

Los otros ingresos y gastos al cierre, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
<b>Otros ingresos</b>		
Método de participación	45,253,087	45,492,373
Diferencia en cambio, neto	(4,452,542)	1,938,414
Operaciones de cobertura	6,372,745	(485,304)
Arrendamientos	329,930	-
Dividendos recibidos	31,429	42,098
Otros Ingresos	423,089	2,063,599
<b>Total otros ingresos</b>	<b>47,957,738</b>	<b>49,051,180</b>
<b>Otros gastos</b>		
Honorarios corporativos	(16,039,435)	(7,833,981)
Perdida por venta de activos	(853,590)	(1,513,018)
Ventas varias	(250,925)	(192,619)
Otros egresos	(30,534)	(15,693)
<b>Total gastos</b>	<b>(17,174,484)</b>	<b>(9,555,311)</b>
<b>Total ingresos y gastos, netos</b>	<b>30,783,254</b>	<b>39,495,869</b>

## 8 Gastos por función

Los otros gastos por naturaleza al cierre, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
Costo de producción	161,284,630	140,040,709
Costos variables	158,642,910	114,792,611
Costo de distribución	86,043,116	77,301,500
Gastos por beneficios a los empleados	61,493,596	65,881,036
Gastos administrativos y operativos	37,960,376	27,704,184
Costo de mercadeo	25,764,995	27,657,312
Depreciación, amortización	23,324,006	23,112,401
Gastos de mantenimiento	6,193,299	7,628,247
GBS recharge	2,840,700	-
Gastos de tecnología	2,701,737	3,879,738
Gastos de seguros	725,829	585,062
Provisiones	180,000	125,000
Capacitaciones	61,649	122,896
<b>Total gastos por función</b>	<b>567,216,843</b>	<b>488,830,696</b>

### 8.1. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por los beneficios a empleados al cierre, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
Sueldos y salarios horas extras y bonificaciones	28,406,392	30,005,326
Servicio preventa - tele venta	8,144,697	10,864,177
Seguridad social	7,068,935	6,777,106
Prestaciones sociales	6,535,800	6,216,876
Prestaciones extralegales	3,606,296	3,672,718
Transporte y restaurante	2,343,325	2,260,208
Gastos médicos	1,589,431	1,451,706
Gastos de viaje	956,815	946,970
Bono por desempeño	931,401	1,913,302
Costos post-empleo	780,565	788,436
Otros beneficios	1,129,939	984,210
<b>Total gastos por beneficios a los empleados</b>	<b>61,493,596</b>	<b>65,881,035</b>

## 9 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros al cierre, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
<b>Costos financieros:</b>		
Gravamen Movimientos Financieros	(3,952,202)	(3,530,820)
Gastos por intereses	(12,375)	(58,910)
Gastos bancarios	(2,250)	(1,816)
<b>Total costos financieros</b>	<b>(3,966,827)</b>	<b>(3,591,546)</b>
<b>Ingresos financieros:</b>		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	3,666,655	2,568,260
<b>Ingresos financieros</b>	<b>3,666,655</b>	<b>2,568,260</b>
<b>Total gasto financiero - neto</b>	<b>(300,172)</b>	<b>(1,023,286)</b>

## 10 Inversiones

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

<i>En miles de pesos</i>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>	<b>1 de enero del 2014</b>
En acciones	209,640,097	197,874,956	189,972,726
En acciones comunes financieras	6,920,034	6,873,178	6,570,863
En acciones comunes transporte y comunicaciones	153,290	131,701	117,960
<b>Total inversiones</b>	<b>216,713,421</b>	<b>204,879,835</b>	<b>196,661,549</b>

### 10.1. Inversiones en subsidiarias

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

<i>En miles de pesos</i>	<b>País</b>	<b>% Participación</b>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>	<b>1 de enero del 2014</b>
Acciones					

Cervecería del Valle S.A	Colombia	5.12%	41,226,279	38,109,952	36,403,930
Impresora del Sur S.A	Colombia	45.00%	61,911,921	62,213,914	59,830,298
Malteria Tropical S.A	Colombia	30.00%	96,334,421	97,479,256	93,668,814
Sociedad Portuaria S.A.	Colombia	2.00%	87,476	71,834	69,684
Industria Grafica Latinoamericana S.A.	Colombia	36.0%	10,080,000	0	0
<b>Subtotal acciones</b>			<b>209,640,097</b>	<b>197,874,956</b>	<b>189,972,726</b>
<b>Acciones comunes financieras</b>					
Inversiones Malteria Tropical S.A	Colombia	5.20%	6,920,034	6,873,178	6,570,863
<b>Subtotal acciones comunes financieras</b>			<b>6,920,034</b>	<b>6,873,178</b>	<b>6,570,863</b>
<b>Acciones comunes transporte y comunicaciones</b>					
Transportes TEV	Colombia	0.45%	153,290	131,701	117,960
<b>Subtotal acciones comunes transporte y comunicaciones</b>			<b>153,290</b>	<b>131,701</b>	<b>117,960</b>
<b>Total inversiones en Subsidiarias</b>			<b>216,713,421</b>	<b>204,879,835</b>	<b>196,661,549</b>

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

En miles de pesos

<b>A 1 de enero de 2014</b>	196,661,549
Dividendos recibidos	(37,938,704)
Método de participación patrimonial	46,156,990
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>204,879,835</b>
Adquisición de inversiones (indugral)	10,080,000
Dividendos recibidos	(43,128,538)
Método de participación patrimonial	44,882,124
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>	<b>216,713,421</b>

#### 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 2015 de \$45,253 millones, (año 2014 de \$45,493 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.

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

(Cifras expresadas en miles de pesos)

Subsidiaria	% participación	Efecto en la Inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos recibidos
<b>A 1 de enero del 2014</b>					
Cervecería del Valle	5.12%	21,471,342	21,140,544	330,798	19,765,321
Impresora del Sur	45.00%	8,458,263	8,354,901	103,362	6,074,647
Malteria Tropical	30.00%	15,201,611	14,983,467	218,144	11,391,168
Sociedad Portuaria Bavaria	2.00%	2,151	2,151	-	-
Inversiones Malteria Tropical	5.20%	1,009,884	997,569	12,315	707,568
Transportes TEV	0.45%	13,741	13,741	-	-
<b>A 31 de Diciembre del 2014</b>		<b>46,156,992</b>	<b>45,492,373</b>	<b>664,619</b>	<b>37,938,704</b>

Cervecería del Valle	5.12%	23,323,615	23,302,353	(152,315)	20,207,288
Impresora del Sur	45.00%	7,379,515	7,491,970	61,123	7,681,509
Maltería Tropical S	30.00%	13,207,356	13,471,939	(264,582)	14,352,190
Sociedad Portuaria Bavaria	2.00%	15,641	15,641	-	-
Inversiones Maltería Tropical	5.20%	934,406	949,601	(15,195)	887,551
Transportes TEV	0.45%	21,589	21,583	6	-
<b>A 31 de Diciembre del 2015</b>		<b>44,882,122</b>	<b>45,253,087</b>	<b>(370,964)</b>	<b>43,128,538</b>

## 11 Impuestos

### 11.1. Activos por impuestos corrientes

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

<i>En miles de pesos</i>	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Anticipo de impuesto de la renta	55,411,033	29,186,568	25,633,248
<b>Total activos por impuestos corrientes</b>	<b>55,411,033</b>	<b>29,186,568</b>	<b>29,633,248</b>

### 11.2. Pasivo por impuestos corrientes

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

<i>En miles de pesos</i>	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Impuesto a la renta corriente	101,643,926	92,255,422	101,626,672
Impuesto a la renta, anteriores	-	-	(31,547,715)
Provisiones Tributarias	32,506,047	32,506,047	32,506,047
<b>Total pasivo por impuesto de renta</b>	<b>134,149,973</b>	<b>124,761,469</b>	<b>102,585,004</b>

### 11.3. Impuesto sobre las ganancias

El cargo a resultados por impuesto sobre la renta durante el período está conformado de la siguiente manera:

<i>En miles de pesos</i>	Diciembre 2015	diciembre 2014
<b>Impuesto corriente:</b>		
Impuesto corriente sobre los beneficios del año	120,583,035	109,512,228
Ajustes respecto de ejercicios anteriores	(1,559,256)	(318,317)
<b>Total impuesto corriente</b>	<b>119,023,777</b>	<b>109,193,911</b>
<b>Impuesto diferido (Nota 24):</b>		
Origen y reversión de diferencias temporarias	8,162,444	568,980
<b>Total impuesto diferido</b>	<b>8,162,444</b>	<b>568,980</b>
<b>Impuesto sobre las ganancias</b>	<b>127,186,223</b>	<b>109,762,891</b>

Las rentas fiscales en Colombia, se gravan a la tarifa del 25% a título de impuesto de renta y complementarios y al 9% a título de Impuesto sobre la renta para la equidad –CREE.

Para los años 2015, 2016, 2017 y 2018 y de conformidad con la Ley 1739 de diciembre de 2014 se crea una sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE a las tarifas de 5%, 6%, 8% y 9% respectivamente.

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:

<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>358,725,426</b>	<b>366,081,697</b>
<b>Tarifa de impuesto aplicable a la compañía</b>	<b>39%</b>	<b>34%</b>
Impuesto calculado a los tipos impositivos nacionales aplicables a los beneficios en los respectivos países	139,902,916	124,467,777
Efectos impositivos de:		
- Dividendos recibidos no gravados	828,574	(2,568,247)
- Ingreso método de participación	(17,648,704)	(15,467,407)
- Impuestos no deducibles	666,645	141,472
- Gravamen al movimiento financiero	1,022,158	600,239
- Amortización marcas	-	(2,692,986)
- Deducción 40% en adquisición de activos reales productivos	47,097	2,167,817
- Impuesto al patrimonio	1,127,100	-
- Ajuste - renta castigo inversiones PCA	2,029,438	-
- Ajuste de tasa	-	4,481,637
- Otros	770,255	(1,049,094)
Ajuste renta años anteriores	(1,559,256)	(318,317)
<b>Gasto por impuesto</b>	<b>127,186,223</b>	<b>109,762,891</b>

## 12 Ganancias por acción

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

Para el 31 de diciembre de 2015, el valor de la ganancia por acción se calculó con base del promedio del año 7.066.468 acciones en circulación, y ascendió a \$32,765.90, para el 31 de diciembre de 2014 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 7.066.618 acciones en circulación, y ascendió a \$36,271.78

## 13 Propiedades, planta y equipo

La propiedad, planta y equipo al cierre, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>Terrenos y edificios</b>	<b>Planta, vehículos y sistemas</b>	<b>Envases y empaques</b>	<b>Construcción en curso</b>	<b>Total</b>
<b>Al 1 de enero del 2014</b>					
Costo	240,301,110	487,820,664	118,698,023	59,420,397	906,240,194
Depreciación acumulada	(34,870,767)	(372,901,288)	(89,215,446)	-	(496,987,501)
<b>Importe neto en libros</b>	<b>205,430,343</b>	<b>114,919,376</b>	<b>29,482,577</b>	<b>59,420,397</b>	<b>409,252,693</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2014</b>					
<b>Importe neto en libros inicial</b>	<b>205,430,343</b>	<b>114,919,376</b>	<b>29,482,577</b>	<b>59,420,397</b>	<b>409,252,693</b>
Adiciones	743,081	4,781,022	11,460,307	17,548,861	34,533,271
Retiros	(679,298)	(1,703,545)	(7,545,494)	(28,731)	(9,957,068)
Traslados	19,127,443	40,916,886	55,068	(60,298,863)	(199,466)
Depreciación	(3,049,069)	(20,065,174)	(8,129,290)	-	(31,243,533)
<b>Importe neto en libros final</b>	<b>221,572,500</b>	<b>138,848,565</b>	<b>25,323,168</b>	<b>16,641,664</b>	<b>402,385,897</b>
<b>Al 31 de diciembre del 2015</b>					

<b>Importe neto en libros inicial</b>	<b>221,572,500</b>	<b>138,848,565</b>	<b>25,323,168</b>	<b>16,641,664</b>	<b>402,385,897</b>
Adiciones	289,652	7,818,086	6,780,536	16,076,681	30,964,955
Retiros	(11,373)	(886,547)	(1,258,520)	-	(2,156,440)
Traslados	2,327,676	17,227,126	5,474,461	(25,029,263)	-
Depreciación	(3,930,257)	(19,381,020)	(7,892,188)	-	(31,203,465)
<b>Importe neto en libros final</b>	<b>220,248,198</b>	<b>143,626,210</b>	<b>28,427,457</b>	<b>7,689,082</b>	<b>399,990,947</b>

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

Los gastos por depreciación del año terminado en diciembre de 2015 por valor de \$31,203,465 (2014 - \$31,243,533) 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 2015 corresponden principalmente a ampliación del centro de distribución de Medellín y proyectos de la división técnica

Durante los años terminados en diciembre de 2015 y 2014, la compañía no capitalizó costos por intereses

Al cierre de los años 2015 y 2014 la compañía no tiene registrados ningún activo por la modalidad de arrendamiento financiero

#### 14 Activos intangibles

Los activos intangibles al cierre, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>Programas de computador</b>	<b>Proyectos en curso</b>	<b>Total</b>
<b>Costo</b>			
<b>Saldo al 1 de enero del 2014</b>	-	<b>7,304,413</b>	<b>7,304,413</b>
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
Amortización	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2014</b>	-	<b>7,304,413</b>	<b>7,304,413</b>
Adiciones	144,831	1,052,976	1,197,807
Retiros	-	-	-
Amortización	(12,730)	-	(12,730)
<b>Saldo al 31 de diciembre del 2015</b>	<b>132,101</b>	<b>8,357,389</b>	<b>8,489,490</b>

Los gastos de amortización de año de 2015 por valor de \$12,730 fueron cargados en los costos fijos en el estado de resultados.

Los proyectos en curso corresponde a proyectos globales de HUB todavía no se ha terminado su implementación para empezar la amortización

#### 15 Instrumentos Financieros

##### 15.1 Instrumentos financieros por categoría

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

<b>1 de enero de 2014</b>				
<b>En miles de pesos</b>	<b>Préstamos y partidas por cobrar</b>	<b>Activos a valor razonable a través de resultados</b>	<b>Derivados de cobertura</b>	<b>Total</b>
<b>Activos en balance</b>				
Cuentas por cobrar	209,002,965	-	-	209,002,965
Instrumentos financieros derivados	-	-	324,613	324,613
Inversiones	-	196,661,549	-	196,661,549

Efectivo y equivalentes al efectivo	26,031,338	-	-	26,031,338
<b>Total</b>	<b>235,034,303</b>	<b>196,661,549</b>	<b>324,613</b>	<b>432,020,465</b>

En miles de pesos	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
<b>Pasivos en balance</b>				
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	144,905,384	144,905,384
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>144,905,384</b>	<b>144,905,384</b>

#### 31 de diciembre de 2014

En miles de pesos	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
<b>Activos en balance</b>				
Cuentas por cobrar	290,348,633	-	-	290,348,633
Instrumentos financieros derivados	-	-	5,173,919	5,173,919
Inversiones	-	204,879,835	-	204,879,835
Efectivo y equivalentes al efectivo	33,179,662	-	-	33,179,662
<b>Total</b>	<b>323,528,295</b>	<b>204,879,835</b>	<b>5,173,919</b>	<b>533,582,049</b>

En miles de pesos	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
<b>Pasivos en balance</b>				
Instrumentos financieros derivados	-	2,233,668	-	2,233,668
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	158,802,904	158,802,904
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2,233,668</b>	<b>158,802,904</b>	<b>161,036,572</b>

#### 31 de diciembre de 2015

En miles de pesos	Préstamos y partidas por cobrar	Activos a valor razonable a través de resultados	Derivados de cobertura	Total
<b>Activos en balance</b>				
Cuentas por cobrar	163,875,798	-	-	163,875,798
Instrumentos financieros derivados	-	-	7,472,304	7,472,304
Inversiones	-	216,713,421	-	216,713,421
Efectivo y equivalentes al efectivo	127,074,907	-	-	127,074,907
<b>Total</b>	<b>290,950,705</b>	<b>216,713,421</b>	<b>7,472,304</b>	<b>515,136,430</b>

En miles de pesos	Pasivos a valor razonable con cambios en resultados	Derivados de cobertura	Otros pasivos financieros a costo amortizado	Total
-------------------	---	------------------------	--	-------

**Pasivos en balance**

Instrumentos financiero derivados		80,353	-	80,353
Proveedores y otras cuentas por pagar	-	-	179,333,359	179,333,359
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>80353</b>	<b>179,333,359</b>	<b>179,413,712</b>

**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, y con el fin de suministrar una mayor información al momento de otorgar crédito a los clientes.

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

El Credit Scoring se ejecuta tres (3) veces al año, en mayo, agosto y noviembre para calcular el límite de crédito de los clientes. De acuerdo con la política de crédito a clientes la Compañía dependiendo del monto de ventas y el tipo de cliente exige el tipo de garantías.

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

*En miles de pesos*

Tipo de cliente	Calificación	Tipo	31 de Diciembre del 2015
Microcrédito	MBA	Bajo	21,849
	MMA	Medio	49,471
	MIA	Intermedio	42,260
	MAA	Alto	24,155
Detallista	RBA	Bajo	2,718,058
	RMA	Medio	2,706,580
	RIA	Intermedio	685,166
	RAA	Alto	92,735
Mayorista	WBA	Bajo	665,117
	WMA	Medio	493,180
	WIA	Intermedio	93,274
	WAA	Alto	15,511
Supermercado	SME	Medio	8,250,837
Clientes KA	KBD	Bajo	105,124
	KMC	Medio	790,536
	KIB	Intermedio	785,645
	KAA	Alto	(79)
Socio	PAE	Bajo	15,280,477
Distribuidor urbano	PAE	Bajo	3,707,222
Contratista urbano	NCC	Bajo	871,731
Retirado	RET	Alto	2,665
Otros	N/A	N/A	5,761
Deuda en cobro Judicial	NCC	Alto	266,091
	NCC	Medio	376,181
<b>Totales</b>			<b>38,049,547</b>

**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**

Los instrumentos financieros derivados al cierre, fue la siguiente

31 de diciembre del 2015

31 de diciembre del 2014

1 de enero del 2014

En miles de pesos	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Coberturas préstamos monda extranjera	4,291,442	-	1,411,896	(2,167,883)	-	-
Coberturas flujo de caja	3,014,602	(80,353)	3,608,966	(65,785)	324,613	-
<b>Total Corriente</b>	<b>7,306,044</b>	<b>(80,353)</b>	<b>5,020,862</b>	<b>(2,233,668)</b>	<b>324,613</b>	<b>-</b>
<b>Menos parte no corriente</b>						
Coberturas flujo de caja	166,260	-	153,057	-	-	-
<b>Total no corriente</b>	<b>166,260</b>	<b>-</b>	<b>153,057</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total instrumentos financieros derivados</b>	<b>7,472,304</b>	<b>(80,353)</b>	<b>5,173,919</b>	<b>(2,233,668)</b>	<b>324,613</b>	<b>-</b>

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

Los clientes y otras cuentas por cobrar al cierre, fue la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Cientes	37,407,275	43,711,750	47,837,040
Anticipos y avances	463,839	388,622	672,281
Cuentas por cobrar a vinculados económicos	5,175,071	48,206,402	8,413,456
Prestamos con vinculadas	105,604,113	180,213,700	135,893,791
Anticipos impuesto de industria y comercio	4,179,794	4,303,414	1,806,073
Préstamos a trabajadores	1,791,557	1,601,506	1,075,040
Otros deudores	4,502,034	4,542,542	5,630,813
<b>Total cuentas por cobrar corrientes</b>	<b>159,123,683</b>	<b>282,967,936</b>	<b>201,328,494</b>
<b>No Corriente</b>			
Cientes	642,273	914,818	920,363
Cuentas por cobrar trabajadores	4,009,796	3,825,169	4,072,970
Otros deudores	607,569	3,059,298	3,059,298
Menos: provisión de clientes	(507,523)	(418,588)	(378,161)
<b>Total cuentas por cobrar no corrientes</b>	<b>4,752,115</b>	<b>7,380,697</b>	<b>7,674,470</b>
<b>Total clientes y otras cuentas por cobrar</b>	<b>163,875,798</b>	<b>290,348,633</b>	<b>209,002,964</b>

#### Provisión deudores

1 de enero de 2014	(378,161)
Provisión año	(125,000)
Recuperaciones año (a)	84,574
<b>Saldo 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(418,587)</b>
Provisión año	(180,000)
Recuperaciones año (a)	91,064
<b>Saldo 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(507,523)</b>

(a) Las recuperaciones se cruzaron con la cuenta de clientes a largo plazo no se registraron contra resultados

Los préstamos a trabajadores se hacen para satisfacer necesidades de vivienda, vehículo y calamidad doméstica, a tasas de interés que varían desde el 3% hasta el 6% anual (primer semestre del 2014 varían desde 3% hasta el 6% anual).

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

Las principales transacciones con compañías vinculadas se revelan en la nota 29.

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

Al 31 de diciembre del 2015 las cuentas por cobrar de clientes son \$38,049,547. La cartera de más de 361 días al 31 de diciembre del 2015 aumentó a \$ 646.1 principalmente el incremento es por clientes que entraron en mora y están en proceso de acuerdos de pago o que están en proceso para que el cliente realice el pago, se financie la deuda o sean enviadas a cobro jurídico, también incluyen las cuentas en cobro jurídico. Estas cuentas por cobrar a clientes se analizaron y se provisionaron aquellas consideradas como de incierta recuperación, por lo que la provisión se considera adecuada para cubrir cualquier pérdida eventual.

La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>31 de Diciembre del 2015</b>
<b>Edades</b>	
Corriente	34,506,594
1 a 90 días	2,617,141
91 a 180 días	250,767
181 a 360 días	28,648
Más de 361 días	646,397
<b>Total</b>	<b>38,049,547</b>

<sup>(2)</sup> Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de la cartera al cierre del año, fue la siguiente:

<i>En miles de pesos</i>	<b>Provisión</b>
<b>31 de Diciembre del 2014</b>	<b>(418,587)</b>
Utilización de provisión	91,064
Incremento de la provisión	(180,000)
<b>31 de Diciembre del 2015</b>	<b>(507,523)</b>

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

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

## 18 Inventarios

Los inventarios al cierre, fue la siguiente:

<b>En miles de pesos</b>	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>	<b>1 de enero del 2014</b>
Materia prima	4,635,675	3,169,605	2,513,901
Producto terminado	11,091,447	7,354,827	7,462,914
Producto en proceso	4,359,478	3,303,558	3,952,565
Materiales, repuestos y accesorios	3,625,592	3,597,129	2,341,745
Otros inventarios	32,968	23,791	12,230
<b>Subtotal inventario</b>	<b>23,745,160</b>	<b>17,448,910</b>	<b>16,283,355</b>
Menos provisión	(345,175)	(345,176)	(292,962)
<b>Total inventarios</b>	<b>23,399,985</b>	<b>17,103,734</b>	<b>15,990,393</b>

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 2015 como costo de ventas fue de \$167,459,143 y para el 2014 fue de \$146,407,875.

## 19 Efectivo y equivalentes de efectivo

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

En miles de pesos	Calificación	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Caja	AAA	3,428,155	6,075,639	1,117,235
Cuentas corrientes	AAA	76,221,417	626,262	18,821,586
Cuentas de ahorros	AAA	18,603,164	19,390,265	1,516,382
<b>Total caja y bancos</b>		<b>98,252,736</b>	<b>26,092,166</b>	<b>21,455,203</b>
Inversiones a corto plazo				
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	AAA	28,822,171	7,087,497	4,576,135
<b>Total inversiones a corto plazo</b>		<b>28,822,171</b>	<b>7,087,497</b>	<b>4,576,135</b>
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>		<b>127,074,907</b>	<b>33,179,663</b>	<b>26,031,338</b>

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 2015, 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.

## 21 Ganancias acumuladas

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

En miles de pesos	
<b>1 de enero de 2014</b>	<b>487,043,616</b>
Dividendos decretados	(199,735,979)
Apropiación de reservas	(5,791,888)
Otros resultados integrales	-
Utilidad del ejercicio	256,318,807
<b>Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>537,834,555</b>
Dividendos decretados	(212,108,999)
Apropiación de reservas	(44,888,772)
Otros resultados integrales	(1,531,784)
Utilidad del ejercicio	231,539,203
<b>Total ganancia acumulada al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>510,844,203</b>

## 22 Otras reservas

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

En miles de pesos	Reserva art. 130 E.T.	Reserva Legal	Coberturas de flujo de efectivo	Otras reservas	Total
<b>Saldo al 1 de enero del 2014</b>	<b>51,116,322</b>	<b>2,719</b>	-	<b>65,403,534</b>	<b>116,522,574</b>
<b>Coberturas de flujos de efectivo:</b>					

Transferencia a inventarios	-	-	3,328,533		3,328,533
Utilidad neta	638,992	-	-	4,946,975	5,585,968
<b>A 31 de diciembre de 2014</b>	<b>51,755,314</b>	<b>2,719</b>	<b>3,328,533</b>	<b>70,350,509</b>	<b>125,437,075</b>
<b>Coberturas de flujos de efectivo:</b>					
Transferencia a Inventarios	-	-	(2,698,211)	-	(2,698,211)
Utilidad neta	-	-	-	44,888,772	44,888,772
Dividendos decretados	-	-	-	(39,706,327)	(39,706,327)
<b>A 31 de diciembre de 2015</b>	<b>51,755,314</b>	<b>2,719</b>	<b>630,322</b>	<b>75,532,954</b>	<b>127,921,309</b>

### 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 distribuible antes de la liquidación de la Compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad para los accionistas los saldos de la reserva hechos en exceso del 50% antes mencionado.

### Otras reservas obligatorias

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

### Reservas ocasionales

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

### Acciones de tesorería

En esta cuenta se registran el valor de las acciones propias readquiridas que la compañía va comprando a los accionistas minoritarios. El saldo de la cuenta al cierre es el siguiente:

Saldo al 1 de enero de 2014	(1,981,680)
Compras en el año	-
<b>Saldo 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(1,981,680)</b>
Compras en el año	(60,301)
<b>Saldo 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(2,041,981)</b>

## 23 Proveedores y otras cuentas por pagar

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
<b>No corrientes</b>			
Prestaciones sociales y otros	869,907	869,907	593,637
<b>Total no corriente</b>	<b>869,907</b>	<b>869,907</b>	<b>593,637</b>
<b>Corriente</b>			
Deudas con partes vinculadas	53,406,925	38,327,986	33,039,363
Proveedores	41,413,895	37,834,407	21,455,534
Prestaciones sociales y otros	5,936,604	4,914,678	5,153,832
Impuestos	46,689,131	52,200,401	44,975,227
Otras cuentas por pagar	8,481,928	7,046,176	17,032,894
Dividendos	2,244,110	1,934,999	1,691,256

Otros pasivos	20,290,859	15,674,350	20,963,641
<b>Total corriente</b>	<b>178,463,452</b>	<b>157,932,997</b>	<b>144,311,747</b>
<b>Total proveedores y otras cuentas por pagar</b>	<b>179,333,359</b>	<b>158,802,904</b>	<b>144,905,384</b>

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

La composición de los impuestos diferidos al cierre, fue la siguiente:

<i>En millones de pesos</i>	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
<b>Activos por impuestos diferidos:</b>			
Activos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	339,334	3,510,098	12,195
Activos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	9,685,693	10,907,553	11,213,876
	<b>10,025,027</b>	<b>14,417,651</b>	<b>11,226,071</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>			
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en más de 12 meses	(44,993,236)	(40,788,789)	(36,984,385)
Pasivos por impuestos diferidos a recuperar en 12 meses	-	(4,846)	(48,689)
	<b>(44,993,236)</b>	<b>(40,793,635)</b>	<b>(37,033,074)</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos (neto)</b>	<b>(34,968,209)</b>	<b>(26,375,984)</b>	<b>(25,807,003)</b>

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

<i>En millones de pesos</i>	2015	2014
<b>Al 1 de enero de:</b>	<b>(26,375,984)</b>	<b>(25,807,004)</b>
Cargo (debito) al estado de resultados	(8,162,444)	(568,980)
Cargo (crédito) a los otros resultados integrales	(429,781)	-
<b>Al 31 de diciembre de:</b>	<b>(34,968,209)</b>	<b>(26,375,984)</b>

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período han sido los siguientes:

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>Provisiones</b>	<b>Inventario</b>	<b>Activos diferidos</b>	<b>Inversiones</b>	<b>Cuentas por Cobrar</b>
A 1 de enero de 2014	4,146,749	1,259,057	3,997,575	1,810,495	(48,689)
(Cargo) abono en cuenta de resultados	1,296,825	528,856	(321,509)	557,876	43,844
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>5,443,574</b>	<b>1,787,913</b>	<b>3,676,066</b>	<b>2,368,371</b>	<b>(4,845)</b>
(Cargo) abono en cuenta de resultados	1,154,725	(993,233)	(1,293,692)	(2,029,038)	344,967
(Cargo) abono en otro resultado integral	(429,781)	-	-	-	-
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>6,168,518</b>	<b>794,680</b>	<b>2,382,374</b>	<b>339,333</b>	<b>340,122</b>

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>Activos Fijos</b>	<b>Instrumentos Financieros</b>
A 1 de enero de 2014	(36,984,385)	12,195
(Cargo) abono en cuenta de resultados	(3,804,404)	1,129,531
<b>Al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>(40,788,789)</b>	<b>1,141,726</b>
(Cargo) abono en cuenta de resultados	(2,675,836)	(2,670,337)

<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>(43,464,625)</b>	<b>(1,528,611)</b>
-----------------------------------	---------------------	--------------------

## 25 Obligaciones por prestaciones de jubilación

Las obligaciones por prestaciones de jubilación al cierre, fue la siguiente:

En miles de pesos	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Obligaciones por prestaciones de jubilación	14,883,013	13,438,275	13,323,516
<b>Obligaciones por prestaciones de jubilación</b>	<b>14,883,013</b>	<b>13,438,275</b>	<b>13,323,516</b>

### Resumen de las prestaciones:

En miles de pesos	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Plan de cesantías con retroactivo	5,229,494	4,389,551	2,863,179
Pensión de jubilación	8,490,305	7,428,710	9,371,795
Plan de bono por retiro	1,163,214	1,620,014	1,088,542
<b>Totales</b>	<b>14,883,013</b>	<b>13,438,275</b>	<b>13,323,516</b>

### Obligaciones por prestaciones de jubilación

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

Descripción de las obligaciones por prestaciones por jubilación:

- Plan legal de pensiones de jubilación.
- Plan de cesantías con retroactividad.
- Plan de gastos médicos.
- Plan de prima de antigüedad.
- Plan bono de retiro

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

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

### Plan legal de pensiones de jubilación

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

En miles de pesos	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Obligación definida del beneficio al 31 de diciembre	9,221,356	9,221,356	9,371,795
Costo del servicio	-	619,934	-
Costo de intereses	606,979	911,155	617,934
Beneficios pagados	(1,044,808)	-	(1,088,334)
Obligación definida del beneficio esperado al 31 de diciembre	8,783,527	8,783,527	-

Obligación definida del beneficio actual 31 de diciembre	8,347,823	8,347,823	-
(Ganancia) perdida	(293,221)	(293,221)	617,934
Provisión del beneficio Diciembre 31	(8,928,134)	(8,928,134)	(9,371,795)
Costo neto del beneficio para el año	(606,979)	(1,531,089)	(617,934)
Pagos de beneficios en el año	(1,044,808)	-	(1,088,334)
Provisión del beneficio - Esperado a diciembre 31 del	(8,490,305)	(8,490,305)	(9,371,795)
Provisión del beneficio - Actual a diciembre 31 del	(8,490,305)	(8,490,305)	(9,371,795)

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

<i>En miles de pesos</i>	<b>Ajustes del beneficio</b>		
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>2,5%</b>	<b>3%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2013</b>			
Obligación definida del beneficio	9,136,806	9,371,795	9,613,542
Costo del Interés	602,210	617,934	635,581
<b>Tasa de Interés</b>			
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>6,5%</b>	<b>7%</b>	<b>7,5%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2013</b>			
Obligación definida del beneficio	9,605,488	9,371,795	9,146,510
Costo del Interés	589,659	617,934	645,952
<b>En miles de pesos</b>			
<b>Ajustes del beneficio</b>			
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>3,5%</b>	<b>4%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2014</b>			
Obligación definida del beneficio	8,145,794	8,347,823	8,555,446
Costo del Interés	663,952	681,630	699,797
<b>Tasa de Interés</b>			
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>8,25%</b>	<b>8,75%</b>	<b>9,25%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2014</b>			
Obligación definida del beneficio	8,547,187	8,347,823	8,155,376
Costo del Interés	659,127	681,630	702,779
<b>En miles de pesos</b>			
<b>Ajustes del beneficio</b>			
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>3,5%</b>	<b>4%</b>	<b>4,5%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2015</b>			
Obligación definida del beneficio	8,145,794	8,347,823	8,555,446
Costo del Interés	663,952	681,630	699,797
<b>Tasa de Interés</b>			

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>8,25%</b>	<b>8,75%</b>	<b>9,25%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2015</b>			
Obligación definida del beneficio	8,547,187	8,347,823	8,155,376
Costo del Interés	659,127	681,630	702,779
<b>Promedio Duración Pagos (años)</b>			
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>9,43%</b>	<b>9,93%</b>	<b>10,43%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2015</b>			
Obligación definida del beneficio	8,010,070	8,347,823	8,678,116
Costo del Interés	652,076	681,630	710,530

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

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
Personal jubilado	141	144
Edad promedio	80,86 años	80,34 años
Promedio vida laboral futura	9,93 años	10,53 años

#### Plan bono de retiro

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

En miles de pesos	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>	<b>1 de enero del 2014</b>
Obligación definida del beneficio_31 de diciembre del	638,277	638,277	987,516
Costo servicio	37,044	59,290	-
Costo intereses	44,679	-	68,845
Beneficios pagados	(10,953)	-	8,025
Obligación definida del beneficio esperado_31 de diciembre del	709,047	-	-
Obligación definida del beneficio actual_31 de diciembre del	673,242	-	-
(Ganancia) / Perdida	638,277	(326,031)	-
Provisión del beneficio Diciembre 31 del	(1,092,443)	(1,092,443)	-
Costo neto del beneficio para el año	(81,724)	(59,290)	(68,845)
Pagos de beneficios en el año	10,953	-	-
Provisión del beneficio - Esperado a diciembre 31 del	(1,163,214)	(1,163,214)	(1,088,542)
Provisión del beneficio - Actual a diciembre 31 del	(1,163,214)	(1,163,214)	(1,088,542)

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

<i>En miles de pesos</i>	<b>Ajustes del beneficio</b>		
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>2,5%</b>	<b>3%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2013</b>			
Obligación definida del beneficio	945,078	987,516	1,032,396

Costo del servicio	56,742	59,290	61,984
Costo del Interés	65,229	68,845	71,341

**Tasa de Interés**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>6,5%</b>	<b>7%</b>	<b>7,5%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2013**

Obligación definida del beneficio	1,030,880	987,516	946,808
Costo del servicio	61,893	59,290	56,846
Costo del Interés	66,147	68,845	70,018

*En miles de pesos*

**Ajustes del beneficio**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>3,5%</b>	<b>4%</b>	<b>4,5%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2014**

Obligación definida del beneficio	645,416	673,242	702,614
Costo del servicio	37,405	39,017	40,719
Costo del Interés	56,092	58,527	61,097

**Tasa de Interés**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>8,25%</b>	<b>8,75%</b>	<b>9,25%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2014**

Obligación definida del beneficio	701,431	673,242	646,720
Costo del servicio	40,651	39,017	37,480
Costo del Interés	57,508	58,527	59,418

*En miles de pesos*

**Ajustes del beneficio**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>3,5%</b>	<b>4%</b>	<b>4,5%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2015**

Obligación definida del beneficio	645,416	673,242	702,614
Costo del servicio	37,405	39,017	40,719
Costo del Interés	56,092	58,527	61,097

**Tasa de Interés**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>8,25%</b>	<b>8,75%</b>	<b>9,25%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2015**

Obligación definida del beneficio	701,431	673,242	646,720
Costo del servicio	40,651	39,017	37,480
Costo del Interés	57,508	58,527	59,418

**Promedio Duración Pagos (años)**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>18,93%</b>	<b>19,43%</b>	<b>19,93%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2015**

Obligación definida del beneficio	662,238	673,242	684,003
Costo del servicio	38,379	39,017	39,641
Costo del Interés	57,564	58,527	59,468

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

	31 diciembre del 2015	1 de enero del 2014
Personal Activo	617	588
Edad promedio	41,96 años	41,36 años
Promedio vida laboral futura	19,43 años	19,93 años

#### Plan de cesantías con retroactividad

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

En miles de pesos	31 de diciembre del 2015	31 de diciembre del 2014	1 de enero del 2014
Obligación definida del beneficio_31 de diciembre del	9,564,400	9,564,400	10,554,386
Costo servicio	115,833	86,414	86,414
Costo intereses	607,246	-	719,591
Beneficios pagados	-	-	549,027
Obligación definida del beneficio esperado_31 de diciembre del	10,287,479	-	-
Obligación definida del beneficio actual_31 de diciembre del	9,739,797	-	-
(Ganancia) / Perdida	(547,682)	(491,919)	-
Provisión del beneficio Diciembre 31 del	(4,479,292)	(4,479,292)	-
Costo neto del beneficio para el año	(723,079)	(86,414)	(806,005)
Pagos de beneficios en el año	1,778,917	-	-
Provisión del beneficio - Esperado a diciembre 31 del	(5,229,494)	(3,784,756)	(2,964,205)
Provisión del beneficio - Actual a diciembre 31 del	(5,229,494)	(3,784,756)	(2,964,205)

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

En miles de pesos	Ajustes del beneficio		
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>2,5%</b>	<b>3%</b>	<b>3,5%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2013</b>			
Obligación definida del beneficio	10,377,247	10,554,386	10,734,456
Costo del servicio	90,911	86,414	94,041
Costo del Interés	707,191	719,591	732,196
		<b>Tasa de Interés</b>	
<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>6,5%</b>	<b>7%</b>	<b>7,5%</b>
<b>Valores actuariales diciembre del 2013</b>			
Obligación definida del beneficio	10,728,491	10,554,386	10,384,604
Costo del servicio	93,549	86,414	91,401
Costo del Interés	679,509	719,591	758,257
En miles de pesos		<b>Ajustes del beneficio</b>	

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>3,5%</b>	<b>4%</b>	<b>4,5%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2014**

Obligación definida del beneficio	9,551,270	9,739,797	9,932,175
Costo del servicio	120,357	122,733	125,157
Costo del Interés	758,815	775,311	792,144

**Tasa de Interés**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>8,25%</b>	<b>8,75%</b>	<b>9,25%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2014**

Obligación definida del beneficio	9,924,549	9,739,797	9,560,243
Costo del servicio	125,061	122,733	120,470
Costo del Interés	746,250	775,311	803,006

*En miles de pesos*

**Ajustes del beneficio**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>3,5%</b>	<b>4%</b>	<b>4,5%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2015**

Obligación definida del beneficio	9,551,270	9,739,797	9,932,175
Costo del servicio	120,357	122,733	125,157
Costo del Interés	758,815	775,311	792,144

**Tasa de Interés**

<b>Disminución</b>	<b>-0,5%</b>	<b>Calculo</b>	<b>0,5%</b>
<b>Aumento</b>	<b>8,25%</b>	<b>8,75%</b>	<b>9,25%</b>

**Valores actuariales diciembre del 2015**

Obligación definida del beneficio	9,924,549	9,739,797	9,560,243
Costo del servicio	125,061	122,733	120,470
Costo del Interés	746,250	775,311	803,006

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

	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>
Personal Activo	71	71
Edad promedio	54,10 años	53,10 años

**26 Provisiones y otras cuentas por pagar**

La composición de este rubro al cierre, fue la siguiente:

<b>Miles de pesos</b>	<b>Fiscales</b>	<b>Civiles y administrativos</b>	<b>Laborales</b>	<b>Total</b>
1 de enero de 2014	17,694	1,514,728	457,933	1,990,355
<b>31 de diciembre de 2014</b>	<b>17,694</b>	<b>1,514,728</b>	<b>457,933</b>	<b>1,990,355</b>
<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>17,694</b>	<b>1,514,728</b>	<b>457,933</b>	<b>1,990,355</b>

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 2015 fueron de \$251,815,324,507 (35,634.19 por acción) para el 2014 fueron de \$199,735,979,117 (28,264.72 por acción, respectivamente).

En la Asamblea de Accionistas del 16 de marzo de 2016 se va a proponer un dividendo por acción de \$31,967.89 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2015, lo que supondrá un dividendo total de \$225,890,480,165. 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 26).
- (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

<i>Miles de pesos</i>	<b>Diciembre 31 de 2015</b>	<b>Diciembre 31 de 2014</b>
Más de 5 años	11,033,484	10,638,004
<b>Total</b>	<b>11,033,484</b>	<b>10,638,004</b>

## 29 Transacciones con partes relacionadas

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

<b>Cuentas por cobrar</b>			
En miles de pesos	<b>31 de diciembre del 2015</b>	<b>31 de diciembre del 2014</b>	<b>1 de enero del 2014</b>
Cervecería de Valle S.A	5,175,071	48,206,402	-
Bavaria S.A	-	-	8,413,456
SABMiller Holdings Ltd	105,604,113	180,213,700	135,893,791
<b>Total cuentas por cobrar</b>	<b>110,779,184</b>	<b>228,420,102</b>	<b>144,307,247</b>
<b>Cuentas por pagar</b>			
Bavaria S.A	46,860,869	34,834,860	30,877
Cervecería de Valle S.A	-	-	29,210,939
Transportes TEV S.A	2,418,573	3,493,127	2,608,812
Impresora del Sur S.A	4,127,483	-	1,188,734
<b>Total cuentas por pagar</b>	<b>53,406,925</b>	<b>38,327,986</b>	<b>33,039,363</b>

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:**

<b>En miles de pesos</b>	<b>Diciembre 31 de 2015</b>	<b>Diciembre 31 de 2014</b>
Cervecería del Valle S.A	1,249,771	939,260
Transportes TEV S.A	28,785	28,422

**Accionistas:**

<b>En miles de pesos</b>	<b>Diciembre 31 de 2015</b>	<b>Diciembre 31 de 2014</b>
Bavaria S.A	61,574,331	67,681,056

**(b) Compra de bienes y servicios**

**Vinculadas:**

<b>En miles de pesos</b>	<b>Diciembre 31 de 2015</b>	<b>Diciembre 31 de 2014</b>
Cervecería del Valle S.A	57,731,988	30,377,389
Impresora del Sur S.A	3,715,105	-
SABMiller Latin America Inc	16,039,435	7,833,981
Transportes TEV S.A	31,110,639	26,394,416

**Accionistas:**

<b>En miles de pesos</b>	<b>Diciembre 31 de 2015</b>	<b>Diciembre 31 de 2014</b>
Bavaria S.A	188,182,480	154,780,925

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

<b>En miles de pesos</b>	<b>Diciembre 31 de 2015</b>	<b>Diciembre 31 de 2014</b>
<b>Bavaria S.A.</b>		
Dividendos decretados	201,751,186	160,025,885
Compra de productos (cerveza, maltas)	145,818,535	114,355,506
Compra de materias primas y empaques	37,340,130	32,016,164
Compra de materiales y elementos	5,023,815	8,409,254
Venta de productos (cerveza, maltas)	61,450,890	67,140,486
Venta de materiales y elementos	453,371	540,571
Compra de activos fijos	64,350	-
Venta de activos fijos	38,116	-
Arrendamientos recibidos	329,930	-

**Cervecería del Valle S.A.**

Compra de productos (cerveza, maltas)	57,701,643	30,368,038
Servicios recibidos (mandato)	30,345	9,351
Dividendos recibidos	20,207,288	19,765,321
Venta de productos (cerveza, maltas)	305,341	11,331
Venta de materiales y elementos	944,430	927,929

**Malteria Tropical S.A**

Dividendos decretados	47,873,334	37,972,379
Dividendos recibidos	14,352,190	11,391,168

**Impresora del Sur S.A**

Dividendos recibidos	7,681,509	6,074,647
Compra de etiquetas	3,715,105	-

**Transportes TEV S.A**

Servicio recibidos	31,110,639	26,394,416
Venta de productos	28,785	28,422

**SABMiller Latin America Ltd**

Servicio recibidos	16,039,435	7,833,981
--------------------	------------	-----------

**Inversiones Malteria Tropical S.A.**

Dividendos recibidos	887,551	707,568
----------------------	---------	---------

**30. Hechos posteriores a la fecha del balance**

Entre el 1 de enero de 2016 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.