

1. INFORMACIÓN GENERAL

Bavaria & Cía. S. C. A. es la matriz del Grupo Empresarial Bavaria (GEB) y su domicilio principal es en la ciudad de Bogotá D.C. Fue constituida como sociedad comercial anónima, de nacionalidad colombiana, mediante escritura pública número 3111 del 4 de noviembre de 1930, de la Notaría Segunda de Bogotá, bajo el nombre de Consorcio de Cervecería Bavaria S. A., a través del aporte de dos cervecerías existentes con operaciones que databan desde 1889. El 29 de mayo de 1959, mediante escritura pública número 1971, de la Notaría Séptima de Bogotá, la sociedad cambió su nombre por el de Bavaria S. A. En 1997 la Compañía llevó a cabo un proceso de escisión dando origen a la sociedad Valores Bavaria S. A., mediante escritura pública número 3745 del 27 de noviembre de 1997, de la Notaría Séptima de Bogotá., El 27 de diciembre de 2002, mediante escritura pública 2828, de la Notaría Séptima de Bogotá, la sociedad absorbió por fusión a las sociedades Malterías de Colombia S. A. y Cervecería Águila S. A. El 30 de agosto de 2007, mediante escritura pública 2754 de la Notaría Once de Bogotá, la sociedad absorbió por fusión a la sociedad Cervecería Leona S. A. Para abril de 2009, la sociedad absorbió por fusión a la sociedad Latin Development Corporation Mediante escritura pública 964 del 22 de abril de 2009, de la Notaría Once de Bogotá. El 17 de mayo de 2019 por escritura pública 0579 de la Notaría 45 de Bogotá la sociedad cambió su nombre por el de Bavaria & Cía S. C. A.

El 12 de octubre de 2005 se perfeccionó el proceso de fusión entre una subsidiaria de BevCo LLC (Compañía holding de los intereses del Grupo Santo Domingo en Bavaria) y una subsidiaria de propiedad de SABMiller plc, con el cual SABMiller plc obtuvo en forma directa e indirecta el 71.8% de la participación en Bavaria S. A. Entre el 5 de diciembre de 2005, tras la oferta pública voluntaria de adquisición de acciones realizada en Colombia, y el 30 de septiembre de 2006 el Grupo SABMiller plc adquirió un paquete adicional de acciones en Bavaria S. A., con lo cual su participación alcanzó el 97.78%. El 12 de octubre de 2006, mediante la oferta pública obligatoria de adquisición de acciones realizada en Colombia, el Grupo SABMiller plc adquirió otro paquete de acciones en Bavaria S. A., con lo cual su participación alcanzó el 97.99%. El 20 de diciembre de 2006, Bavaria S. A. readquirió 1,279,943 acciones, con lo cual la participación de SABMiller plc alcanzó el 99.1%.

El 10 de octubre de 2016, mediante una operación de fusión triangular, la sociedad Anheuser Busch InBev SA/NV absorbió a la sociedad SABMiller Plc. como consecuencia de esta operación la nueva sociedad matriz de Bavaria y todas sus subordinadas es, a partir de dicha fecha, Anheuser Busch InBev SA/NV con domicilio principal en Bruselas, Bélgica. El cambio de sociedad controlante fue debidamente registrado ante la Cámara de Comercio de Bogotá y las demás Cámaras de Comercio donde tienen su domicilio las demás sociedades subordinadas de Bavaria. Al 31 de diciembre de 2016 el porcentaje de participación es del 99.1%.

La administración de Bavaria & Cía S. C. A. el día 11 de enero de 2018, mediante escritura pública número 113 del 11 de enero de 2018, perfeccionó el proceso de fusión por absorción, el cual consiste en la absorción por parte de Bavaria de su accionista controlante SAB Colombia S. A. S. (excluyendo las inversiones de este en Axin y Cía. S. A. S. e Inversiones Nixa S. A.) mediante la transferencia en bloque de sus activos, pasivos, y patrimonio. Lo anterior, dando cumplimiento a lo estipulado en el Código de Comercio, la Ley 222 de 1995 y la Circula Básica Jurídica de la Superintendencia de Sociedades. Después del proceso de fusión la Compañía continúa desarrollando las actividades propias de su objeto social.

La administración de Bavaria & Cía S. C. A., mediante escritura pública número 2440 del 28 de diciembre del 2021 de la notaría 45 de Bogotá D.C. perfeccionó el proceso de fusión donde las sociedades Maltería Tropical S. A. e Inversiones Maltería Tropical son absorbidas por la sociedad Bavaria & Cía S. C. A. las cuales se disuelven sin liquidarse.

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; y 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 octubre de 2030.

Bavaria & Cía. S. C. A. está sometida al control de la Superintendencia de Sociedades desde el 20 de abril de 2015.

Negocio en Marcha

Estos estados financieros han sido preparados sobre una base de negocio en marcha y no incluyen ningún ajuste a los valores en libros y clasificación de activos, pasivos y gastos reportados que de otra manera podrían ser requeridos si la base de negocio en marcha no fuera apropiada.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas 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) publicadas en español hasta el año 2018 (sin incluir la NIIF 17); y otras disposiciones legales definidas por las entidades de vigilancia que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. Los mismos han sido preparados sobre la base del costo histórico.

Los estados financieros fueron autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 27 de febrero de 2024. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los Accionistas.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

2.1. Estados financieros separados y comparativos

Los estados financieros separados presentan la información de la Compañía como una entidad individual. Por estatutos la compañía efectúa corte de cuentas y prepara estados financieros anualmente al 31 de diciembre. La Compañía también prepara estados financieros consolidados.

2.2. Subsidiarias

Las inversiones en compañías subsidiarias, 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 subsidiarias, previa eliminación de las utilidades no realizadas entre compañías. La distribución en efectivo de las utilidades de estas compañías se registra como un menor valor de la inversión. Adicionalmente, también se registra como un mayor o menor valor de las inversiones indicadas anteriormente la participación proporcional en las variaciones en otras cuentas del patrimonio de las subsidiarias, diferente a resultados del ejercicio, con abono o cargo a la cuenta de superávit por método de participación en el patrimonio.

2.3. Asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control; generalmente estas entidades son aquellas en las que se mantiene una participación de entre 20% y 50% de los derechos a voto.

En los estados financieros separados las inversiones en asociadas se registran al costo. Los dividendos recibidos de las asociadas se registran en los resultados del ejercicio en el cual se decretan.

2.4. Transacciones en moneda extranjera

2.4.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros separados 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.

2.4.2. 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 semestre 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 partidas monetarias que se han de cobrar o pagar por 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 o montaje en la medida en que correspondan a préstamos en moneda extranjera y se consideren como ajustes de los costos por intereses.

2.5. Propiedad, planta y equipo

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

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

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

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan y ajustan, de ser necesario, 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 diferencias se incluyen en el estado de resultados.

Otros asuntos particulares de la propiedad, planta y equipo se describen a continuación.

2.5.1. 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.

2.5.2. Envases retornables

Los 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 a 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 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.

2.5.3. Capitalización de los costos de préstamos

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

2.6. 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 solo son sometidos a pruebas de deterioro cuando existe un evento que indique esta posibilidad. La amortización se incluye 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 la vida útil 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 de los costos de desarrollo como se explica a continuación.

2.6.1. 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 Administración 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 cuenta con los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta.
- 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 períodos 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 su vida útil estimada las que no exceden de 8 años.

2.6.2. 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

2.7. Instrumentos financieros

2.7.1. Activos y pasivos financieros

Métodos de medición

Costo amortizado y tasa de interés efectiva

El costo amortizado es el importe al que fue medido inicialmente el activo o el pasivo financiero menos los reembolsos del principal, más o menos la amortización acumulada, utilizando el método del interés efectivo de cualquier diferencia existente entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento y, para los activos financieros, el ajuste por provisión por deterioro.

La tasa de interés efectiva es la aquella que descuenta exactamente los pagos o recaudos futuros estimados en efectivo a lo largo de la vida esperada del activo financiero o pasivo financiero con el importe en libros bruto de un activo financiero (es decir, su costo amortizado antes de cualquier provisión por deterioro) o al costo amortizado de un pasivo financiero. El cálculo no tiene en cuenta pérdidas crediticias esperadas e incluye costos de transacción, primas o descuentos y honorarios y comisiones pagadas o recibidas que son parte integral de la tasa de interés efectiva, tales como costos de originación. En el caso de activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados (POCI, por su acrónimo en inglés) - activos con deterioro crediticio en el momento del reconocimiento inicial, la Compañía calcula la tasa de interés efectiva crediticia ajustada, que se obtiene con base en el costo amortizado del activo financiero en lugar de su importe en libros bruto e incorpora el impacto de las pérdidas crediticias esperadas en los flujos de efectivo futuros estimados.

Cuando la Compañía revisa los estimados de flujos de efectivo futuros, el importe en libros de los respectivos activos o pasivos financieros se ajusta para reflejar el nuevo estimado descontado usando la tasa de interés efectiva original. Cualquier cambio se reconoce en el estado de resultados.

Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva al importe en libros bruto de los activos financieros, excepto:

- (a) Activos financieros con deterioro crediticio adquiridos u originados, para los cuales la tasa original de interés efectiva crediticia ajustada se aplica al costo amortizado del activo financiero.
- (b) Los activos financieros que no son adquiridos u originados con deterioro crediticio (POCI, por su acrónimo en inglés) pero posteriormente han obtenido deterioro crediticio (o "etapa 3"), para los cuales los ingresos por intereses se calculan aplicando la tasa de interés efectiva a su costo amortizado (es decir, neto de la provisión para pérdidas crediticias esperadas).

Reconocimiento y medición inicial

Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la entidad se vuelve parte de las disposiciones contractuales del instrumento. Las compras y ventas periódicas de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

En el reconocimiento inicial, la Compañía mide un activo o pasivo financiero a su valor razonable más o menos, en el caso de un activo o pasivo financiero que no se continuara midiendo a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son incrementales y directamente atribuibles a la adquisición o emisión del activo o pasivo financiero, como honorarios y comisiones. Los costos de transacción de los activos y pasivos financieros contabilizados a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan en el estado de resultados. Inmediatamente después del reconocimiento inicial, se reconoce una provisión por pérdida crediticia esperada para los activos financieros medidos al costo amortizado y las inversiones en instrumentos de deuda medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral, lo que resulta en una pérdida contable que se reconoce en el resultado cuando se origina un nuevo activo.

Cuando el valor razonable de los activos y pasivos financieros difiere del precio de la transacción en el reconocimiento inicial, la entidad reconoce la diferencia de la siguiente manera:

(a) Cuando el valor razonable se evidencia por un precio cotizado en un mercado activo para un activo o pasivo idéntico (es decir, una medición de Nivel 1) o con base en una técnica de valoración que utiliza solo datos de mercados observables, la diferencia se reconoce como ganancia o pérdida.

(b) En todos los demás casos, la diferencia se difiere y el momento del reconocimiento de la ganancia o pérdida diferida del primer día se determina individualmente. Se amortiza a lo largo de la vida del instrumento, se difiere hasta que el valor razonable del instrumento se pueda determinar utilizando insumos observables del mercado, o se realiza a través de la liquidación.

2.7.2. Activos financieros

Clasificación y medición posterior

La Compañía aplica la NIIF 9 y clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Valor razonable con cambios en resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral.
- Costo amortizado.

Los requerimientos de clasificación para instrumentos de deuda y de patrimonio se describen a continuación:

Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos, bonos gubernamentales y corporativos y cuentas por cobrar comerciales adquiridas a clientes en arreglos de factoraje sin recurso.

La clasificación y medición posterior de los instrumentos de deuda dependen de:

- El modelo de negocio de la Compañía para administrar el activo.
- Las características de flujo de efectivo del activo.

Con base en estos factores, la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda dentro de una de las siguientes categorías de medición:

- Costo amortizado: los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales donde dichos flujos de efectivo representan solo pagos de principal e intereses, y que no están designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al costo amortizado. El importe en libros de estos activos se ajusta por cualquier estimación de pérdida crediticia esperada reconocida. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "intereses e ingresos similares" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: los activos financieros que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para vender los activos, donde los flujos de efectivo de los activos representan solo pagos de principal e intereses, y que no son designados al valor razonable con cambios en resultados, se miden al valor razonable con cambios en otro resultado integral. Los movimientos en el importe en libros se toman a través de otro resultado integral, excepto por el reconocimiento de ganancias o pérdidas por deterioro, ingresos por intereses y ganancias y pérdidas cambiarias en el costo amortizado del instrumento que se reconocen en el estado de resultados. Cuando el activo financiero se da de baja en cuentas, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en otro resultado integral se reclasifica de patrimonio al estado de resultados. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.
- Valor razonable con cambios en resultados: los activos que no cumplen los requisitos para costo amortizado o valor razonable con cambios en otro resultado integral se miden al valor razonable con cambios en resultados. Una pérdida o ganancia en un instrumento de deuda que se mide posteriormente al valor razonable con cambios en resultados y no es parte de una relación de cobertura se reconoce en el estado de resultados para el periodo en el que surge, a menos que surja de instrumentos de deuda que fueron designados al valor razonable o que no son mantenidos para negociar. Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en "ingresos por intereses" utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Modelo de negocios: el modelo de negocios refleja cómo la Compañía administra los activos para generar flujos de efectivo. Es decir, si el objetivo de la Compañía es únicamente recaudar los flujos de efectivo contractuales de los activos o si el objetivo es recaudar tanto los flujos de efectivo contractuales como los flujos de efectivo que surgen de la venta de los activos. Si ninguno de estos aplica (por ejemplo, activos financieros mantenidos para negociación), entonces los activos financieros se clasifican como parte de "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados. Los factores considerados por la Compañía para determinar el modelo de negocio de un grupo de activos incluyen experiencias pasadas sobre cómo se cobraron los flujos de efectivo para estos activos; cómo se evalúa e informa el desempeño del activo al personal clave de administración; cómo se evalúan y gestionan los riesgos y cómo los gerentes son remunerados. Los valores mantenidos para negociar se mantienen principalmente con el propósito de vender en el corto plazo o son parte de una cartera de instrumentos financieros que son administrados conjuntamente y para los cuales hay evidencia de un patrón real reciente de toma de ganancias a corto plazo. Estos valores se clasifican en el "otro" modelo de negocios y se miden al valor razonable con cambios en resultados.

Solo pagos de principal e intereses (SPPI, por su acrónimo en inglés): cuando el modelo de negocio se utiliza para mantener activos para cobrar flujos de efectivo contractuales o para cobrar flujos de efectivo contractuales y vender. la Compañía evalúa si los flujos de efectivo de los instrumentos financieros representan únicamente pagos de capital e intereses (la prueba "SPPI"). Al realizar esta evaluación, la Compañía considera si los flujos de efectivo contractuales son consistentes con un acuerdo de préstamo básico, es decir, el interés incluye solo la contraprestación por el valor del dinero en el tiempo, el riesgo crediticio, otros riesgos crediticios básicos y un margen de ganancia consistente con un acuerdo de préstamo básico. Cuando los términos contractuales introducen una exposición al riesgo o a la volatilidad y son inconsistentes con un acuerdo de préstamo básico, el activo financiero relacionado se clasifica y mide al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía reclasifica inversiones en instrumentos de deuda cuando y solo cuando cambia su modelo de negocio para administrar esos activos. La reclasificación se lleva a cabo desde el inicio del primer período reportado posterior al cambio. Se espera que tales cambios sean poco frecuentes y que no hayan ocurrido durante el período.

Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de patrimonio desde la perspectiva del emisor; es decir, instrumentos que no poseen una obligación contractual para pagar y evidencian un interés residual en los activos netos del emisor.

La Compañía posteriormente mide todas las inversiones patrimoniales al valor razonable con cambios en resultados, excepto cuando la administración de la Compañía haya elegido, en el reconocimiento inicial, designar irrevocablemente una inversión de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral. La política de la Compañía es designar inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en otro resultado integral cuando dichas inversiones se mantienen para propósitos diferentes al de generar rendimientos. Cuando se usa esta elección, las ganancias y pérdidas al valor razonable se reconocen en otro resultado integral y no se clasifican posteriormente al estado de resultados, incluyendo ganancias o pérdidas por ventas. Las pérdidas por deterioro (y el reverso de pérdidas por deterioro) no se informan separadamente de otros cambios en el valor razonable. Los dividendos, cuando representan un rendimiento de dichas inversiones, continúan siendo reconocidos en el estado de resultados como otros ingresos cuando se establece el derecho de la Compañía a recibir pagos.

Las ganancias y pérdidas en inversiones de patrimonio al valor razonable con cambios en resultados se incluyen en la partida de "resultados de operaciones financieras" en el estado de resultados.

Deterioro

La Compañía evalúa, de manera prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con los instrumentos de deuda contabilizados al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral y con la exposición derivada de los compromisos de préstamo y los contratos de garantía financiera. La Compañía reconoce una reserva para pérdidas para dichas pérdidas en cada fecha de presentación. La medición de las pérdidas crediticias esperadas refleja:

- Una cantidad imparcial y ponderada de probabilidad que se determina mediante la evaluación de un rango de posibles resultados.
- El valor del dinero en el tiempo.
- Información razonable y respaldada disponible sin incurrir en costos o esfuerzos indebidos en la fecha de presentación acerca de hechos pasados, condiciones actuales y previsiones de condiciones económicas futuras.

Modificación

La Compañía algunas veces renegocia o modifica los flujos de efectivo contractuales de los préstamos a los clientes. Cuando esto sucede, la Compañía evalúa si los nuevos términos son sustancialmente diferentes de los términos originales. La Compañía lo hace al considerar, entre otros, los siguientes factores:

- Si el prestatario se encuentra en dificultades financieras, ya sea que la modificación simplemente reduzca los flujos de efectivo contractuales a cantidades que se espera que el prestatario pueda pagar.
- Si se introducen nuevos términos sustanciales, como un rendimiento compartido basado en acciones/utilidades que afecta sustancialmente el perfil de riesgo del préstamo.

- Extensión significativa del plazo del préstamo cuando el prestatario no se encuentra en dificultades financieras.
- Cambios significativos en la tasa de interés.
- Cambios en la moneda en la que el préstamo está denominado.
- Inserción de garantías, otros valores o mejoras crediticias que afectan significativamente el riesgo crediticio asociado con el préstamo.

Si los términos son sustancialmente diferentes, la Compañía da de baja el activo financiero original y reconoce un "nuevo" activo al valor razonable y vuelve a calcular una nueva tasa de interés efectiva para el activo. En consecuencia, la fecha de renegociación se considera como la fecha de reconocimiento inicial para calcular el deterioro, incluyendo la determinación de si ha ocurrido un aumento significativo en el riesgo crediticio. Sin embargo, la Compañía también evalúa si el nuevo activo financiero reconocido se considera con deterioro crediticio en el reconocimiento inicial, especialmente en circunstancias en que la renegociación fue impulsada por que el deudor no pudo realizar los pagos acordados originalmente. Las diferencias en el importe en libros también se reconoce en los resultados como una pérdida o ganancia en baja en cuentas.

Si los términos no son sustancialmente diferentes, la renegociación o modificación no resulta en una baja en cuentas, y la Compañía recalcula el importe en libros bruto con base en los flujos de caja revisados del activo financiero y reconoce una modificación en ganancias o pérdidas en resultados. El nuevo importe en libros bruto se recalcula descontando los flujos de caja descontados a la tasa de interés efectiva original (o tasa de interés efectiva ajustada según el crédito para activos financieros con o sin crédito, adquiridos u originados).

Baja en cuentas que no sea una modificación

Los activos financieros, o una parte de los mismos, se dan de baja cuando los derechos contractuales para recibir los flujos de efectivo de los activos han expirado, o cuando se han transferido y (i) la Compañía transfiere sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad, o (ii) la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas de la propiedad y no ha conservado el control.

La Compañía realiza transacciones en las que conserva los derechos contractuales para recibir flujos de efectivo de los activos, pero asume la obligación contractual de pagar esos flujos de efectivo a otras entidades y transfiere sustancialmente todos los riesgos y recompensas. Estas transacciones se contabilizan como transferencias que dan como resultado la baja en cuentas si la Compañía:

- No tiene obligación de realizar pagos a menos que cobre montos equivalentes de los activos.
- Se le prohíbe vender o comprometer los activos.
- Tiene la obligación de remitir cualquier efectivo que reciba de los activos sin un retraso significativo.

Las garantías (acciones y bonos) otorgadas por la Compañía bajo acuerdos de recompra estándar y transacciones de préstamos y préstamos de valores no se dan de baja porque la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y recompensas sobre la base del precio de recompra predeterminado, y, por lo tanto, no se cumplen los criterios de baja en cuentas. Esto también se aplica a ciertas transacciones de titularización en las que la Compañía conserva un interés residual subordinado.

2.7.3. Pasivos financieros

Clasificación y medición posterior

Los pasivos financieros se clasifican como medidos posteriormente al costo amortizado, excepto:

- Pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados: esta clasificación aplica a derivados, pasivos financieros mantenidos para negociar y otros pasivos financieros designados como tal en el reconocimiento inicial. Las pérdidas o ganancias en los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados se presentan parcialmente en otro resultado integral (el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero atribuible a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo, el cual se determina como el monto no atribuible a cambios en las condiciones del mercado que aumentan los riesgos del mercado) y parcialmente en resultados (el monto restante del cambio en el valor razonable del pasivo). Esto ocurre a menos que dicha presentación genere, o amplíe, una incongruencia contable, en cuyo caso las ganancias y pérdidas atribuibles a los cambios en el riesgo crediticio del pasivo también se presentan en resultados;
- Los pasivos financieros que surgen de la transferencia de activos financieros que no calificaron para baja en cuentas, a través de los cuales un pasivo financiero se reconoce por la compensación recibida por la transferencia. En periodos posteriores, la Compañía reconoce cualquier gasto incurrido en el pasivo financiero; y
- Contratos de garantía financiera y compromisos de préstamo.

Baja en cuentas

Los pasivos financieros se dan de baja en cuentas cuando están cancelados (es decir, cuando la obligación especificada en el contrato se cumpla, cancele o expire).

El intercambio entre la Compañía y sus acreedores originales de instrumentos de deuda con términos sustancialmente diferentes, así como modificaciones sustanciales de los términos de pasivos financieros existentes, se contabilizan como una extinción del pasivo financiero original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero. Los términos son sustancialmente diferentes si el valor actual descontado de los flujos de efectivo bajo los nuevos términos, incluyendo los honorarios pagados netos de los honorarios recibidos y descontados utilizando la tasa de interés efectiva original, es al menos un 10% diferente del valor presente descontado de los flujos de efectivo restantes del pasivo financiero original. Además, también se tienen en cuenta otros factores cualitativos como la moneda en la cual está denominado el instrumento, cambios en el tipo de tasa de interés, nuevas características de conversión adjuntas al instrumento y cambios en acuerdos. Si un intercambio de instrumentos de deuda o una modificación de términos se contabiliza como extinción, todos los costos u honorarios incurridos se reconocen como parte de las pérdidas o ganancias en la extinción. Si el intercambio o la modificación no se contabilizan como extinción, todos los costos u honorarios incurridos ajustan el importe en libros del pasivo y se amortizan sobre el plazo restante del pasivo modificado.

2.7.4. 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.

2.7.5. 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 en que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba. En este caso los honorarios se diferencian hasta que el préstamo se reciba. En la medida en 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 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 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.

2.7.6. 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 "otros ingresos/(gastos), netos". Si son designados para cobertura, el método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de la naturaleza del riesgo y partida que se está cubriendo.

La Compañía designa ciertos derivados como de:

- a) Coberturas de 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).

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, con respecto a 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.

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 ajusta el importe en libros de la partida cubierta y se reconoce en los resultados del período. La ganancia o pérdida relacionada con la porción efectiva de los derivados se reconoce en el estado de resultados como “Ingresos (gastos) financieros”.

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.

Coberturas de flujos de efectivo

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

Los montos acumulados en el patrimonio neto se reciclan al estado de resultados en los períodos 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 propiedad, planta y equipo), las ganancias o pérdidas previamente reconocidas en el patrimonio se transfieren de este y se incluyen como parte del costo inicial del activo. Los montos capitalizados son finalmente reconocidos en el costo de ventas cuando se venden los productos, si se trata de inventarios, o en la depreciación si se trata de propiedad, 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.

2.8. Inventarios

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. 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 las diferencias en cambio. El valor neto de realización es el precio de venta estimado en el curso normal de las operaciones menos los gastos de venta variables que apliquen.

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

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

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

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

Los envases no retornables son reconocidos como inventarios.

2.9. 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: las dificultades financieras del deudor, la probabilidad de inicio de un proceso de quiebra o de reorganización financiera por parte del deudor y el incumplimiento o la 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.

Todos los saldos de cuentas por cobrar comerciales que tienen un plazo de crédito acordado de 15 días y tienen un monto vencido mayor a 90 días deben ser provisionados por el 100% del monto vencido y el saldo de la cuenta por cobrar debe ser reducido para reflejarlo.

2.10. 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.

Para propósitos de presentación, en el estado de flujos de efectivo del año terminado al 31 de diciembre de 2019, la Compañía efectuó algunos ajustes, reclasificaciones y agrupaciones, dentro de los cuales se destaca la eliminación de los montos de aumento de activos por derecho de uso y el correspondiente aumento de pasivos por arrendamiento, debido a que este es un tipo de transacción que no requirió el uso de efectivo. La no inclusión de estas transacciones no monetarias resulta coherente con el objetivo del estado de flujos de efectivo. El cambio no generó impacto en el movimiento neto del efectivo del año.

2.11. 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.

2.12. Impuestos

El gasto por impuesto sobre la renta del período comprende el 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 Administración 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. Impuesto sobre la renta diferido

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

Los 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 solo se reconocen en la medida en 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 tal reversión no ocurra 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 los 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.

2.13. 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.

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

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 obligada contractualmente o cuando existe una práctica del pasado que ha creado una obligación constructiva.

2.13.3. Otros beneficios de largo plazo

La Compañía también reconoce pasivos y gastos para los otros beneficios a largo plazo que se pagan 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.

Las 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, con la excepción de las ganancias o las pérdidas derivadas de los cambios en los beneficios respecto de los servicios pasados, que se reconocen en la cuenta de resultados.

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

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

Las provisiones se reconocen cuando existe una obligación presente, ya sea legal o implícita, 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 estado de resultados.

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.

2.15. Reconocimiento de ingresos

2.15.1. Activos de contratos

Un activo de contrato es el derecho de la Compañía a recibir un pago a cambio de bienes o servicios que la Compañía ha transferido a un cliente, cuando ese derecho está supeditado a otra cosa que no sea el paso del tiempo (por ejemplo; la facturación o entrega de otros elementos parte del contrato). La Compañía percibe los activos de contratos como activos corrientes, ya que se espera realizarlos dentro del ciclo operativo normal.

Los costos de contratos elegibles para capitalización como costos incrementales al obtener un contrato se reconocen como un activo de contrato. Los costos de suscripción de contratos se capitalizan al ser incurridos si la Compañía espera recuperar dichos costos. Los costos de suscripción de contratos constituyen activos no corrientes en la medida que se espera recibir los beneficios económicos de dichos activos en un periodo mayor a doce meses. Los contratos se amortizan de forma sistemática y consistente con la transferencia al cliente de los servicios una vez se han reconocido los ingresos correspondientes. Los costos de suscripción de contratos capitalizados se deterioran si el cliente se retira o si el monto en libros del activo supera la proyección de los flujos de caja descontados que están relacionados con el contrato.

2.15.2. Pasivos de contratos

Los pasivos de contratos constituyen la obligación de la Compañía a transferir bienes o servicios a un cliente, por los cuales la Compañía ha recibido un pago por parte del cliente final o si el monto está vencido. Incluyen también el ingreso diferido relacionado con bienes o servicios que se entregarán o prestarán en el futuro, los cuales se facturan al cliente por adelantado, pero aún no están vencidos.

2.15.3. Ingresos provenientes de contratos con clientes

La Compañía reconoce los ingresos provenientes de contratos con clientes con base en un modelo de cinco pasos establecido en la NIIF 15:

- Paso 1. Identificación de contratos con clientes: un contrato se define como un acuerdo entre dos o más partes, el cual crea derechos y obligaciones exigibles y establece criterios que se deben cumplir para cada contrato. Los contratos pueden ser escritos, verbales o implícitos a través de las prácticas empresariales acostumbradas de una empresa.
- Paso 2. Identificación de las obligaciones de desempeño en el contrato: una obligación de desempeño es una promesa en un contrato con un cliente para la transferencia de un bien o servicio a este último.

- Paso 3. Determinación del precio de la transacción: el precio de la transacción es el monto del pago al que la Compañía espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes o servicios prometidos a un cliente, sin tener en cuenta los montos recibidos en representación de terceros.
- Paso 4. Distribuir el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato: en un contrato que tiene más de una obligación de desempeño, la Compañía distribuye el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño en montos que representen el monto de la consideración a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de cumplir cada obligación de desempeño.
- Paso 5. Reconocimiento de ingresos cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño.

La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Para obligaciones de desempeño donde no se cumple ninguna de las condiciones indicadas, se reconoce el ingreso en el momento en que se cumple la obligación de desempeño.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

El ingreso se mide con base en la consideración especificada en el contrato con el cliente, y excluye los montos recibidos en representación de terceros. La Compañía reconoce ingresos cuando transfiere el control sobre un bien o servicio a un cliente. El ingreso se presenta neto del impuesto al valor agregado (IVA), reembolsos y descuentos y tras eliminar las ventas al interior de la Compañía.

La Compañía evalúa sus planes de ingreso con base en criterios específicos para determinar si actúa como principal o como agente.

El ingreso se reconoce en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y si es posible medir de forma confiable los ingresos y costos, en caso de que los haya.

2.16. Arrendamientos

Un contrato de arrendamiento es un acuerdo por el cual un arrendador cede a un arrendatario, a cambio de un pago o una serie de pagos, el derecho a utilizar un activo durante un período de tiempo determinado.

La Compañía es arrendador y arrendatario de diversas propiedades, equipos y vehículos. Los contratos de arriendo generalmente se realizan por períodos fijos de 1 a 10 años, pero pueden tener opciones de extensión. Los términos de arrendamiento se negocian de forma individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes.

Las opciones de extensión y terminación incluidas en los arrendamientos de la Compañía se utilizan para maximizar la flexibilidad operativa en términos de gestión de contratos. La mayoría de las opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables de manera simultánea por la Compañía y por la contraparte respectiva.

2.16.1. Contabilidad del arrendatario

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo correspondiente en la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por La Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a los resultados durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo por derecho de uso se deprecia durante la vida útil más corta del activo y el plazo de arrendamiento en línea recta.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento son medidos inicialmente sobre una base de valor presente. Los pasivos por arrendamientos incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos de arrendamiento:

- Pagos fijos (incluyendo pagos fijos sustanciales), menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar.
- Pago de arrendamiento variable basado en un índice o tasa.

- Montos que se espera que pague el arrendatario bajo garantías de valor residual.
- El precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario está razonablemente seguro de ejercer esa opción, y
- Pagos de multas por finalizar el arrendamiento, si la condición del arrendamiento refleja que el arrendatario ejerció esa opción.

Los pagos por arrendamientos se descuentan usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento, si se puede determinar dicha tasa, o la tasa incremental de endeudamiento.

Los activos de derechos de uso se miden al costo y comprenden lo siguiente:

- El monto de la medición inicial del pasivo por arrendamiento.
- Todo pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.
- Todo costo inicial directo.
- Costos de desmantelamiento y restauración.

Los pagos asociados con arrendamientos a corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método lineal como un gasto en el estado de resultados. Los arrendamientos a corto plazo tienen un plazo de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden los equipos de cómputo y artículos pequeños del mobiliario de oficina.

2.16.2. Contabilidad del arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo la modalidad de arrendamiento financiero, el valor presente de los pagos futuros del arrendamiento se reconoce como una cuenta por cobrar. La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor presente de la cuenta por cobrar se reconoce como ingresos financieros.

La cuenta por cobrar es amortizada asignando cada uno de los cánones entre los ingresos financieros y la amortización del capital en cada período contable, de tal manera que el reconocimiento de los ingresos financieros refleje en cada uno de los periodos, una tasa de rendimiento constante sobre la inversión financiera neta que el arrendador ha realizado en el arrendamiento financiero.

Cuando los activos son arrendados en régimen de arrendamiento operativo, el activo se incluye en el estado de situación financiera según la naturaleza del bien. Los ingresos de arrendamientos operativos se reconocen durante el término del contrato de arrendamiento sobre una base de línea recta.

2.17. Distribución de dividendos

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

2.18. 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. Nueva normatividad incorporada al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación es obligatoria a partir del 1 de enero de 2024.

El Decreto 1611 de 2022 actualizó los marcos técnicos de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia incorporando principalmente enmiendas a las normas que ya habían sido compiladas por los Decretos 938 de 2021, 2270 de 2019 y 1432 de 2020, que consideraban las reglamentaciones incorporadas por los Decretos 2420 y 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2019.

Revelación de políticas contables: Enmiendas a la NIC 1 y al Documento de Práctica de las NIIF 2

El IASB modificó la NIC 1 para requerir que las entidades revelen sus políticas contables materiales en lugar de sus políticas contables significativas. Las enmiendas definen qué es "información material sobre políticas contables" y explican cómo identificar cuándo la información sobre políticas contables es material. Aclaran además que no es necesario revelar información sobre políticas contables inmateriales. Si se revela, no debe ocultar información contable importante.

Para respaldar esta enmienda, el IASB también modificó el Documento de práctica de las NIIF 2 Realización de juicios sobre la materialidad para brindar una guía sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las revelaciones de políticas contables.

Definición de estimados contables: Enmiendas a la NIC 8

La enmienda a la NIC 8 Políticas contables, cambios en los estimados contables y errores aclara cómo las compañías deben distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en los estimados contables. La distinción es importante porque los cambios en los estimados contables se aplican prospectivamente a transacciones futuras y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente se aplican retrospectivamente a transacciones pasadas y otros eventos pasados, así como al período actual.

Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos provenientes de una única transacción: Enmiendas a la NIC 12

Las enmiendas a la NIC 12 Impuestos a las ganancias requieren que las compañías reconozcan impuestos diferidos sobre transacciones que, en el momento del reconocimiento inicial, den lugar a montos iguales de diferencias temporales gravables y deducibles. Por lo general, se aplicarán a transacciones tales como arrendamientos de arrendatarios y obligaciones de desmantelamiento y requerirán el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos adicionales.

La enmienda se debe aplicar a las transacciones que se produzcan a partir del inicio del primer período comparativo presentado. Además, las entidades deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan utilizarse) y los pasivos por impuestos diferidos al principio del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles y gravables asociadas a:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los correspondientes montos reconocidos como parte del costo de los respectivos activos.

El efecto acumulado del reconocimiento de estos ajustes se reconoce en las ganancias acumuladas o en otro componente del patrimonio neto, según corresponda.

La NIC 12 no abordaba anteriormente la manera de contabilizar los efectos tributarios de los arrendamientos dentro del balance y las transacciones similares, y se consideraban aceptables varios enfoques. Es posible que algunas entidades ya hayan contabilizado dichas transacciones de acuerdo con los nuevos requisitos. Estas entidades no se verán afectadas por las enmiendas.

Modificación a la NIC 16 Arrendamientos – Consideraciones relacionadas con el COVID 19

La modificación incluye la aplicación retroactiva por reducciones del alquiler relacionadas con el Covid-19, reconociendo el efecto acumulado inicial como un ajuste al saldo inicial de las ganancias acumuladas.

Se han publicado ciertas enmiendas a los estándares de contabilidad y de información financiera, que no son obligatorias para los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y no han sido adoptadas de manera anticipada por la Compañía. No se espera que estas modificaciones tengan un impacto material en la entidad en los presentes estados financieros y en transacciones futuras previsible.

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

NIIF 17 Contratos de Seguros

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

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

Venta o aporte de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto: Enmiendas a la NIIF 10 y a la NIC 28

El IASB ha realizado enmiendas de alcance limitado a la NIIF 10 Estados financieros consolidados y a la NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

Las enmiendas aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o a un negocio conjunto constituyen un "negocio" (tal como se define en la NIIF 3 Combinaciones de negocios).

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista reconocerá la totalidad de la ganancia o pérdida en la venta o aporte de activos. Si los activos no se ajustan a la definición de negocio, el inversionista reconoce la ganancia o pérdida solo en la medida de la participación del otro inversionista en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas se aplican de manera prospectiva.

En diciembre de 2015, el IASB decidió aplazar la fecha de aplicación de esta modificación hasta que el IASB haya finalizado su proyecto de investigación sobre el método de participación.

NIC 12 - Reforma fiscal internacional - reglas modelo del segundo pilar

En mayo de 2023, el IASB realizó modificaciones de alcance limitado a la NIC 12 que proporcionan un alivio temporal del requisito de reconocer y revelar impuestos diferidos que surjan de la ley tributaria promulgada o sustancialmente promulgada que implementa las reglas modelo del Pilar Dos, incluida la ley tributaria que implementa las reglas calificadas. impuestos internos mínimos complementarios descritos en dichas normas.

Las modificaciones también exigen que las empresas afectadas revelen:

- El hecho de que han aplicado la excepción al reconocimiento y divulgación de información sobre activos y pasivos por impuestos diferidos relacionados con los impuestos sobre la renta del Pilar Dos
- Su gasto fiscal actual (si lo hubiera) relacionado con los impuestos sobre la renta del Pilar Dos, y
- Durante el período entre la promulgación o promulgación sustancial de la legislación y la entrada en vigor de la legislación, información conocida o razonablemente estimable que ayudaría a los usuarios de los estados financieros a comprender la exposición de una entidad a los impuestos sobre la renta del Pilar Dos que surgen de esa legislación. Si esta información no se conoce o no se puede estimar razonablemente, las entidades deben revelar una declaración a tal efecto e información sobre su progreso en la evaluación de la exposición.

NIC 7 y NIIF 7 Financiación de proveedores

Estas modificaciones requieren divulgaciones para mejorar la transparencia de los acuerdos de financiación de proveedores y sus efectos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez de una empresa. Los requisitos de divulgación son la respuesta del IASB a las preocupaciones de los inversores de que los acuerdos de financiación de proveedores de algunas empresas no son suficientemente visibles, lo que dificulta el análisis de los inversores.

NIIF 16 – Arrendamientos en venta y arrendamiento posterior

Estas modificaciones incluyen requisitos para transacciones de venta y arrendamiento posterior en la NIIF 16 para explicar cómo una entidad contabiliza una venta y arrendamiento posterior después de la fecha de la transacción. Las transacciones de venta y arrendamiento posterior en las que algunos o todos los pagos de arrendamiento son pagos de arrendamiento variables que no dependen de un índice o tasa tienen más probabilidades de verse afectadas.

NIC 1 – Pasivos no corrientes con acuerdos

Estas modificaciones aclaran cómo las condiciones que una entidad debe cumplir dentro de los doce meses posteriores al período sobre el que se informa afectan la clasificación de un pasivo. Las modificaciones también apuntan a mejorar la información que una entidad proporciona en relación con los pasivos sujetos a estas condiciones.

NIIF S1 - Requisitos generales para la divulgación de información financiera relacionada con la sostenibilidad

Este estándar incluye el marco central para la divulgación de información material sobre riesgos y oportunidades relacionados con la sostenibilidad a lo largo de la cadena de valor de una entidad.

NIIF S2 - Divulgaciones relacionadas con el clima

Esta es la primera norma temática emitida que establece requisitos para que las entidades divulguen información sobre riesgos y oportunidades relacionados con el clima.

4. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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

- a) Riesgo de mercado.
- b) Riesgo de crédito.
- c) Riesgo de liquidez.

Esta Nota explica la exposición de la Compañía a cada uno de los riesgos mencionados y resume las políticas para administrarlos.

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, con el apoyo de la función interna de Auditoría, además del director 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 Tesorería es responsable de la administración del efectivo, préstamos, así como de la administración de los riesgos financieros emergentes en relación con las tasas de cambio y el riesgo de precio de algunos commodities. El área de Compras de la Compañía administra el riesgo generado por las compras de materias primas, clave para la industria cervecera, el cual es manejado a nivel global por un grupo centralizado. Algunas de las estrategias de gestión del riesgo incluyen el uso de derivados para administrar el riesgo cambiario y de tasas de interés.

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. El riesgo de cambio surge de futuras transacciones comerciales, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

La Compañía usa contratos a futuro (forward) para cubrir el riesgo cambiario que surge cuando se realizan transacciones comerciales futuras, o se tienen activos o pasivos reconocidos en una moneda diferente a la moneda funcional de la Compañía. Las siguientes tablas presentan las exposiciones monetarias de la Compañía a activos y pasivos financieros, en monedas distintas a la moneda funcional y que resultan en movimientos cambiarios en el estado de resultados y el estado de situación financiera.

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



A 31 diciembre de 2023

	Dólar americano	Equivalente en millones de pesos	Euro	Equivalente en millones de pesos	Libra Esterlina	Equivalente en millones de pesos	Peso Mexicano	Equivalente en millones de pesos	Sol Peruano	Equivalente en millones de pesos	Franco Suízo	Equivalente en millones de pesos
Activos financieros												
Inversiones	613,385,334	2,344,389	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes y otras cuentas por cobrar	2,324,041	8,883	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinculadas	1,571,887	6,008	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clientes del exterior	752,154	2,875	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición activa	615,709,375	2,353,272	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros												
Proveedores y otras cuentas por pagar	(209,174,772)	(799,476)	(11,589,830)	(48,939)	(63,747)	(311)	(332,715,783)	(75,091)	(409,464)	(421)	(8,133)	(37)
Vinculadas	(30,475,866)	(116,480)	(5,301,045)	(22,384)	-	-	(332,715,783)	(75,091)	(409,464)	(421)	-	-
Proveedores exterior	(178,698,906)	(682,996)	(6,288,785)	(26,555)	(63,747)	(311)	-	-	-	-	(8,133)	(37)
Posición pasiva	(209,174,772)	(799,476)	(11,589,830)	(48,939)	(63,747)	(311)	(332,715,783)	(75,091)	(409,464)	(421)	(8,133)	(37)
Posición neta	406,534,603	1,553,796	(11,589,830)	(48,939)	(63,747)	(311)	(332,715,783)	(75,091)	(409,464)	(421)	(8,133)	(37)

A 31 diciembre de 2022

	Dólar americano	Equivalente en millones de pesos	Euro	Equivalente en millones de pesos	Libra Esterlina	Equivalente en millones de pesos	Peso Mexicano	Equivalente en millones de pesos	Sol Peruano	Equivalente en millones de pesos
Activos financieros										
Inversiones	423,249,619	2,035,915	-	-	-	-	-	-	-	-
Cientes y otras cuentas por cobrar	1,874,109	9,015	-	-	-	-	-	-	-	-
Vinculadas	1,741,620	8,378	-	-	-	-	-	-	-	-
Cientes del exterior	132,489	637	-	-	-	-	-	-	-	-
Posición activa	425,123,728	2,044,930	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros										
Proveedores y otras cuentas por pagar	(109,316,952)	(525,836)	(13,570,472)	(69,676)	(446,858)	(2,586)	(580,691,470)	(143,349)	(35,662)	(45)
Vinculadas	(19,925,186)	(95,844)	(2,219,929)	(11,398)	-	-	(580,691,470)	(143,349)	(35,662)	(45)
Proveedores exterior	(89,391,766)	(429,992)	(11,350,543)	(58,278)	(446,858)	(2,586)	-	-	-	-
Posición pasiva	(109,316,952)	(525,836)	(13,570,472)	(69,676)	(446,858)	(2,586)	(580,691,470)	(143,349)	(35,662)	(45)
Posición neta	315,806,776	1,519,094	(13,570,472)	(69,676)	(446,858)	(2,586)	(580,691,470)	(143,349)	(35,662)	(45)

La Compañía tiene coberturas de flujos de caja en moneda extranjera: en activos \$4,745.96 al 31 de diciembre de 2023 (31 de diciembre de 2022 \$249,179) y en pasivos financieros \$ (411,043.59) al 31 de diciembre 2023 (31 de diciembre de 2022, \$29,083 millones). En estos contratos, las ganancias o pérdidas del cambio de divisas son registradas en la reserva de cobertura del flujo de caja hasta que se realicen las transacciones de cobertura, momento en el cual las ganancias y pérdidas respectivas serán transferidas a inventario, propiedad, planta y equipo o al estado de resultados, según corresponda.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022.

Las diferentes tasas que se utilizaron para realizar la conversión fueron las siguientes:

TASA

Moneda	31 de diciembre de	
	2023	2022
Dólar Americano	3,822.05	4,810.20
Euro	4,222.03	5,134.41
Libra esterlina	4,873.11	5,787.15
Peso mexicano	225.72	246.86
Real brasileño	789.57	922.01

(ii) Riesgo de tasas de interés

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

El riesgo de tasas de interés se origina principalmente por préstamos bancarios a largo plazo. Los préstamos bancarios a largo plazo que devengan tasas de interés variables exponen a la Compañía al riesgo de flujos de efectivo. La Compañía no mantiene una exposición importante de deuda con terceros.

Al 31 de diciembre de 2023, si las tasas de interés hubiesen sido un 1% mayores, manteniéndose el resto de las variables constantes, no se habría generado un impacto significativo sobre la utilidad neta.

(iii) Riesgo de precio

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 de la cebada y del aluminio. El riesgo de los precios de la materia prima es manejado a nivel global por un grupo especializado de la casa matriz, con el fin de asegurar que los precios sean acordados en el mejor momento del ciclo del mercado.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor teórico de los derivados de productos básicos asciende a \$ (8,641.37) (31 de diciembre de 2022, \$1,165). En estos contratos no se han proporcionado análisis de sensibilidad debido a que el impacto es considerado irrelevante.

b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se origina del efectivo, depósitos en bancos y cuentas por cobrar, y consiste en que la contraparte de un instrumento financiero incumpla con sus obligaciones contractuales, ocasionando pérdidas financieras a la Compañía. Para la administración del riesgo de crédito en depósitos en bancos en instituciones financieras, la Compañía solamente realiza transacciones con entidades del sistema bancario local con indicadores de solidez y solvencia normales o superiores a los del promedio en el mercado.

Así mismo, para el caso del riesgo de crédito originado por cuentas por cobrar comerciales, la Compañía diversifica sus deudores y mantiene políticas para garantizar que las ventas a crédito se realizan a clientes que tienen un adecuado historial crediticio. Se establecen plazos de pago y límites de crédito específicos en función del análisis periódico de la capacidad de pago de los clientes. Los excedentes por encima del límite de crédito normal son originados por créditos extraordinarios otorgados a grandes distribuidores por temporadas en las que las ventas son más altas, para que puedan tener capacidad frente a la demanda de productos que se requieren en el mercado.

En lo referente a los créditos comerciales, no existe una concentración significativa de riesgo de crédito, ya que la Compañía tiene una gran cantidad de clientes diversificados. El tipo de clientes va desde mayoristas y distribuidores hasta pequeños minoristas. La Compañía ha implementado políticas que requieren las verificaciones adecuadas de crédito sobre posibles clientes de forma previa al inicio de las ventas.

c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se origina en la Compañía al momento de encontrar dificultades en obtener los fondos necesarios para cumplir compromisos asociados con sus pasivos 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 las obligaciones incluidos intereses.

En millones de pesos	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total obligaciones
A 31 diciembre de 2023				
Proveedores y otras cuentas por pagar	2,998,215	62,613	5,110,730	8,171,558
Obligaciones financieras	17,266	18,810	56,278	92,354
Intereses por obligaciones financieras	13,139	2,882	3,424	19,445
Instrumentos financieros derivados	470,881	-	-	470,881
Total obligaciones	3,527,102	84,305	5,142,831	8,754,238

En millones de pesos	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total obligaciones
A 31 diciembre de 2022				
Proveedores y otras cuentas por pagar	3,214,996	103,515	3,371,590	6,690,101
Obligaciones financieras	20,174	15,769	52,339	88,282
Intereses por obligaciones financieras	6,099	4,179	8,133	18,411
Instrumentos financieros derivados	38,473	-	-	38,473
Total obligaciones	3,279,742	123,463	3,432,062	6,835,267

d) Gestión de capital

El objetivo de la Compañía al administrar el capital es garantizar su capacidad para continuar como negocio 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 estos, emitir nuevas acciones o vender activos para reducir su deuda.

La Compañía monitorea su capital sobre la base de la razón de apalancamiento, que es el resultado de dividir la deuda neta entre el total del capital. La deuda neta se calcula como el total de préstamos que se muestran en el estado de situación financiera menos el efectivo. El total del capital está determinado como el total del patrimonio más la deuda neta. Al corte del ejercicio, la Compañía financió su operación del negocio principalmente a través de recursos propios.

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



Valores razonables

La siguiente tabla presenta la jerarquía de medición del valor razonable de los activos y pasivos financieros que son medidos a valor razonable de manera recurrente:

En millones de pesos	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Activos				
Instrumentos financieros derivados		5,193		5,193
Activos financieros (1)		5,974		5,974
Activos al 31 de diciembre de 2023		11,167		11,167
Activos				
Instrumentos financieros derivados		257,403		257,403
Activos financieros (1)		5,139		5,139
Activos al 31 de diciembre de 2022		262,542		262,542
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados		470,881		470,881
Pasivos al 31 de diciembre de 2023		470,881		470,881
Pasivos				
Instrumentos financieros derivados		38,473		38,473
Pasivos al 31 de diciembre de 2022		38,473		38,473

(1) El siguiente es el detalle de los activos financieros medidos a valor razonable:

Activos financieros

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Cía. Hotelera Cartagena de Indias S. A.	4,598	3,930
Hoteles Estelar S. A.	1,056	854
Corporación Financiera Colombiana S. A.	320	355
Activos financieros medidos a valor razonable	5,974	5,139

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 estado de situación financiera. Un mercado es considerado activo si los precios cotizados se encuentran inmediata 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 de 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.

El siguiente es el detalle de los instrumentos financieros derivados medidos a valor razonable:

Instrumentos financieros derivados corrientes

En millones de pesos	31 diciembre de 2023			31 diciembre de 2022		
	Valor teórico	Activos	Pasivos	Valor teórico	Activos	Pasivos
Coberturas de flujo de caja						
Contratos de divisas a plazo	(406,298)	4,745.96	(411,043.59)	220,096	249,179	(29,083)
Contratos de productos básicos	(8,641.37)	447	(9,088)	(1,165)	8,224	(9,389)
Total coberturas de flujo de caja	(414,939)	5,193	(420,132)	218,931	257,403	(38,473)

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 12 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

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Instrumentos financieros derivados		
Contratos de productos básicos	(8,641.37)	(1,165)
Contratos de divisas a plazo	(406,298)	220,096

5. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

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. La Administración considera que las siguientes son las estimaciones y supuestos que tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en los próximos años:

5.1. Vida útil y valores residuales de propiedad, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y de los valores residuales de la propiedad, planta y equipo está sujeta a la estimación de la Administración de la Compañía. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio en las circunstancias, y cualquier cambio que pudiera afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5.2. Impuesto sobre la renta

La Compañía está sujeta al impuesto sobre la renta en Colombia. Se requiere un juicio significativo en la determinación de la provisión para impuestos cuando el tratamiento fiscal es complejo, y no se puede determinar en forma cierta hasta que finalmente una resolución formal sea obtenida con la autoridad fiscal correspondiente. lo cual en algunos casos puede llegar a tomar varios años. La Compañía evalúa de forma periódica el reconocimiento de pasivos para situaciones observadas en auditorías tributarias preliminares sobre la base de estimados. 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 al diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

5.3. Valor razonable de instrumentos financieros

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

5.4. Pensiones de jubilación y otros beneficios de post-empleo

La contabilidad de las pensiones de jubilación y otros beneficios de post-empleo requiere la consideración de ciertos supuestos para valorar los pasivos correspondientes en el estado de situación financiera y determinar las cantidades que se reconocen en la cuenta de resultados y en otros resultados integrales. Los cálculos de estas obligaciones y cargos se basan en supuestos determinados por Actuarios, que incluyen las tasas de descuento, los salarios, la inflación, las tasas de mortalidad y las tasas de retorno sobre activos que se esperan en el largo plazo. La selección de los diferentes supuestos podría afectar la posición neta y los resultados de la Compañía en el futuro. Este estudio fue realizado por la firma Willis Towers Watson Consultores Colombia S. A.S.

5.5. Depósito de envases

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

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

5.6. Deterioro de propiedad, planta y equipo

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

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

Fuentes externas de información:

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

Fuentes internas de información:

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

5.7. Deterioro de activos intangibles y goodwill

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

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

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

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

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

5.8. Deterioro de activos financieros

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

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

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

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

Cualquier pérdida por deterioro de los activos financieros que se midan al costo amortizado se puede revertir, pero el importe de cualquier reversión se limita a aumentar el valor en libros de lo que hubiera sido el deterioro original no ocurrido. En relación con los instrumentos de patrimonio que no se negocian en un mercado activo, se consideran flujos de efectivo futuros esperados descontados a una tasa de mercado para activos similares.

5.9. Deterioro de cuentas por cobrar

La medición de la provisión por pérdida crediticia esperada para activos financieros medidos al costo amortizado y al valor razonable con cambios en otro resultado integral es un área que requiere el uso de modelos complejos y suposiciones significativas acerca de condiciones económicas futuras y comportamiento crediticio (por ejemplo, la probabilidad de que los clientes incumplan y las pérdidas resultantes).

También se requieren varios juicios significativos al aplicar los requisitos de contabilidad para medir la pérdida crediticia esperada, tales como:

- Determinar los criterios para un aumento significativo en el riesgo crediticio.
- Elegir apropiadamente los modelos y suposiciones para la medición de la pérdida crediticia esperada.
- Establecer el número y las ponderaciones relativas de los escenarios prospectivos para cada tipo de producto/mercado y la pérdida crediticia esperada asociada.
- Establecer grupos de activos financieros similares con el fin de medir la pérdida crediticia esperada.

5.10. Provisiones

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

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

5.10.1. Provisiones de litigios.

Las provisiones de litigios se dividen en 3 categorías que son las siguientes:

- a. Procesos OBS (Opening Balance Sheet):** se entienden como aquellos procesos señalados en la provisión con la distinción OBS y que hacen referencia a aquellos riesgos y litigios provisionados, de acuerdo a la política financiera del momento de la fusión entre SAB MILLER y AbInBev y que cuentan con el siguiente esquema de provisión:

Probabilidad de éxito	Calificación	Provisión
<49%	Probable	100%
>50% <89%	Posible	30%
>90%	Remota	10%

- b. Procesos NO OBS (Opening Balance Sheet):** se entienden como aquellos otros riesgos y litigios que representan una contingencia que debe ser provisionada de acuerdo con el siguiente esquema:

Probabilidad de éxito	Calificación	Provisión
<49%	Probable	100%
>50% <89%	Posible	0%
>90%	Remota	0%

- c. QILR (Quarterly Issues and Litigation Report)** Hace referencia al informe trimestral de los litigios representativos y significativos con una cuantía superior a 10 millones de dólares. El mismo es consolidado por el abogado de consolidación y es verificado por el Director Legal.

5.11. Actividades de arrendamiento de la Compañía y cómo se contabilizan

La Compañía arrienda varias propiedades, equipos y vehículos. Las condiciones de arrendamiento se negocian de manera individual y contienen un amplio rango de diferentes términos y condiciones. Los contratos de arrendamiento no imponen ningún convenio, pero los activos arrendados no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamos.

Los arrendamientos se reconocen como activos de derechos de uso dentro de las propiedades, planta y equipo; y los pasivos correspondientes a la fecha en la que el activo arrendado está disponible para uso de la Compañía. Cada pago de arrendamiento se asigna entre el pasivo y el costo financiero. El costo financiero se carga a la ganancia o pérdida durante el período de arrendamiento a fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período. El activo de derecho de uso se deprecia a lo largo de la vida útil más corta del activo y el plazo del arrendamiento sobre una base lineal.

5.12. Opciones de extensión y terminación de arrendamientos

Las opciones de extensión y terminación están incluidas en varios arrendamientos de propiedades y equipos de la Compañía. Estas condiciones se usan para maximizar la flexibilidad operacional en términos de manejo de contratos. La mayoría de opciones de extensión y terminación mantenidas son ejercitables por el Grupo y por el Arrendador.

5.13. Plazos de los arrendamientos

Al determinar el plazo del arrendamiento, la gerencia considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. La evaluación se revisa si ocurre un evento significativo o un cambio significativo en las circunstancias que afecta esta evaluación.

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



6. INGRESOS

6.1. Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Venta de bienes	7,549,414	6,885,124
Descuentos	(1,013,591)	(910,024)
Total Ingresos	6,535,823	5,975,100

Los ingresos ordinarios de Bavaria & Cía. S.C.A. provienen únicamente de su objeto social en la venta de cervezas, refajos y maltas.

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos de la compañía por categoría:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Región geográfica:		
Colombia	6,535,823	5,956,548
Otros países	-	18,552
Total ingresos	6,535,823	5,975,100
Tipo de cliente:		
Distribuidores	6,535,823	5,975,100
Total ingresos	6,535,823	5,975,100
Tipo de contrato		
Firmado	6,535,823	5,975,100
Total ingresos	6,535,823	5,975,100
Duración del contrato		
Corto plazo	6,535,823	5,975,100
Total ingresos	6,535,823	5,975,100
Canales de ventas		
Distribuidores	6,535,823	5,975,100
Total ingresos	6,535,823	5,975,100

6.2. Otros ingresos (gastos). neto

Los otros ingresos y gastos al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Otros ingresos		
Recuperación provisión contingencias	122,126	18,584
Venta de materiales diversos	10,175	10,871
Dividendos recibidos	8,566	7,011
Venta (perdida) de activos	5,650	-
Otros menores	-	214
Total otros ingresos	146,517	36,680
Otros gastos		
Honorarios corporativos	(359,272)	(244,130)
Provisión contingencias	(54,932)	(3,211)
Roturas, bajas, ajustes de botellas y canastas	(16,096)	(14,453)
Otros menores	(14,087)	(9,317)
Operaciones de cobertura	(2,947)	(1,620)
Pérdida en venta de activos	-	(49,951)
Total gastos	(447,334)	(322,682)
Total ingresos y gastos netos	(300,817)	(286,002)

7. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los otros gastos por naturaleza al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Costo de producción	(2,941,268)	(2,611,215)
Costos variables	(485,198)	(197,658)
Costo de distribución	(369,282)	(342,199)
Gastos por beneficios a los empleados	(244,533)	(226,971)
Depreciación, amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(255,885)	(244,132)
Costo de mercadeo	(220,065)	(254,146)
Otros gastos	(215,588)	(201,050)
Gastos administrativos y operativos	(100,437)	(75,666)
Gastos de tecnología	(51,520)	(43,267)
Total gastos por naturaleza	(4,883,776)	(4,196,304)

8. GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los gastos por los beneficios a empleados al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Sueldos y salarios, costos por reestructuración y otros	(203,680)	(191,374)
Costos por pensiones	(16,898)	(15,351)
Costos de seguridad social	(14,395)	(14,018)
Otros beneficios	(9,560)	(6,225)
Servicios preventa / televenta	-	(3)
Total gastos por beneficios a los empleados	(244,533)	(226,971)

9. INGRESOS (GASTOS) FINANCIEROS, NETO

Los ingresos y gastos financieros al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Gasto por intereses		
Entidades vinculadas	(455,209)	(280,574)
Pagos a terceros	(93,610)	(84,501)
Pasivos por arrendamientos	(12,470)	(10,635)
Total gastos por intereses	(561,289)	(375,710)
Ingresos financieros		
Ingresos por intereses en depósitos con entidades de bancarias corto plazo	16,685	6,694
Ingresos por intereses en préstamos a entidades vinculadas	1,006	4,942
Ingresos de terceros	178	39
Ingresos financieros	17,869	11,675
Instrumentos financieros derivados		
Coberturas de flujos de efectivo	(204,295)	(50,979)
Total instrumentos financieros derivados	(204,295)	(50,979)
Diferencia en cambio		
Utilidad / (Pérdida) por diferencia en cambio	78,941	(128,681)
Total diferencia en cambio	78,941	(128,681)
Gasto financiero neto	(668,774)	(543,695)

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



10. INVERSIONES

La composición de las inversiones al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
En acciones	3,246,006	2,771,575
En acciones comunes transporte y comunicación	126,289	103,171
En asociadas	949,280	949,280
Total inversiones	4,321,575	3,824,026

10.1. Inversiones en subsidiarias

El valor de las inversiones en subsidiarias al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Acciones		
Cervecería Unión S.A.	1,035,263	1,013,613
Cervecería del Valle S.A.S	739,571	609,817
Impresora del Sur S.A.S.	45,623	44,620
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	21,692	14,352
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	8,747	2,538
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	1,395,110	1,086,635
Subtotal acciones	3,246,006	2,771,575
Acciones Comunes transporte y comunicación		
Transportes TEV S.A.S.	126,289	103,171
Subtotal acciones comunes transporte y comunicación	126,289	103,171
Total inversiones en Subsidiarias	3,372,295	2,874,746

El movimiento de las inversiones en subsidiarias durante los años fue el siguiente:

En millones de pesos	
Saldo al 01 de enero de 2022	3,263,119
Dividendos recibidos	(1,372,734)
Método de participación patrimonial	984,361
Saldo al 31 de enero de 2022	2,874,746
Dividendos recibidos	(940,813)
Método de participación patrimonial	1,438,362
Saldo al 31 de enero de 2023	3,372,295

Método de participación patrimonial

Las inversiones en sociedades subordinadas en las cuales Bavaria & Cía. S.C.A. tenía directamente o por intermedio o con el concurso de sus subordinadas o de las subordinadas de estas, más del 50% del capital, se contabilizan por el método de participación obteniéndose una utilidad neta en el año de enero a diciembre de 2023 de \$1,477,111 millones, según se detalla a continuación.

Subsidiaria	Participación (%)	Efecto en la inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos recibidos
Cervecería del Valle S.A.S.	94.9%	129,754	363,546	(18)	(233,774)
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	85.0%	308,475	821,690	(37,911)	(475,304)
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	94.0%	6,209	6,209	-	-
Cervecería Unión S.A.	94.9%	21,650	254,252	(867)	(231,735)
Impresora del Sur S.A.S.	50.0%	1,003	937	66	-
Transportes TEV S.A.S.	100.0%	23,118	23,118	-	-
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	50.0%	7,340	7,359	(19)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023		497,549	1,477,111	(38,749)	(940,813)

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



Subsidiaria	Participación (%)	Efecto en la inversión	Efecto en los resultados	Efecto en el superávit	Dividendos recibidos
Cervecería del Valle S.A.S.	94.9%	120,559	231,037	(5)	(341,515)
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	85.0%	246,595	503,414	1,130	(760,235)
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	94.0%	(1,326)	(392)	-	(542)
Cervecería Unión S.A.	94.9%	207,144	237,849	(224)	(268,554)
Impresora del Sur S.A.S.	50.0%	(6,036)	(3,018)	26	-
Transportes TEV S.A.S.	100.0%	39,188	19,594	-	-
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	50.0%	(11,978)	(5,045)	(5)	(1,888)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		594,146	983,439	922	(1,372,734)

Las principales cifras de las compañías sobre las que se aplicó método de participación fueron las siguientes:

Subsidiaria	Activo	Pasivo	Resultados
Cervecería del Valle S.A.S.	1,676,110	939,922	383,180
Cervecería Nacional Holding S.A. (Panamá)	1,585,425	45,608	975,460
Sociedad Portuaria Bavaria S.A.	22,597	13,316	6,606
Cervecería Unión S.A.	2,076,908	1,411,561	267,916
Impresora del Sur S.A.S.	86,294	3,920	1,874
Transportes TEV S.A.S.	172,608	45,744	23,118
Industria Gráfica Latinoamérica S.A.S.	368,979	325,592	28,668

10.2. Inversiones en asociadas

Las inversiones en asociadas al cierre de los años fueron las siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
UCP Backus & Johnston S.A.A.	945,838	945,838
Beverage Brand & Patents Company BB	1,721	1,721
Cervecería Nacional CN S.A.	1,721	1,721
Total inversiones en asociadas	949,280	949,280

La participación del Grupo en los resultados de sus principales asociadas y su participación en los activos y los pasivos al cierre de los años se describen a continuación:

En millones de pesos	País	Activos	Pasivos	Ingreso (Ventas más otros ingresos operacionales)	Beneficio (Pérdida)	Participación (%)
UCP Backus & Johnston S.A.A.	Perú	13,845,464	6,623,141	6,699,990	2,138,972	22,24%
Cervecería Nacional CN S.A.	Ecuador	2,142,289	1,624,537	1,475,654	255,238	1,22%
Beverage Brand & Patents Company BB	Ecuador	556,564	155,892	406,832	283,281	1,22%

11. IMPUESTOS

11.1. Activos por impuestos corrientes

Los activos por impuestos corrientes al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Descuentos tributarios	165,566	2,297
Reclamos de Impuestos	111,742	153,382
Anticipo de impuestos (obras por impuestos)	-	78,062
Total activos por impuestos de renta corriente	277,308	233,741

11.2. Pasivos por impuesto corrientes

Los pasivos por impuesto de renta al cierre de los años fueron los siguientes:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
En millones de pesos		
Impuesto a la renta	-	26,523
Total pasivos por impuestos corriente	-	26,523

11.3. Impuesto sobre las ganancias

El impuesto sobre las ganancias al cierre de los años fue el siguiente:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2023	2022
En millones de pesos		
Impuesto sobre la renta corriente	94,191	210,613
Impuesto sobre la renta diferido (Ver Nota 26)	(21,171)	6,578
Total impuesto sobre las ganancias	73,020	217,191

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:

	31 de diciembre de	
	2023	2022
En millones de pesos		
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	2,159,566	1,932,538
Tasa de impuesto de renta vigente	33%	33%
Impuesto calculado con la tarifa aplicable a la Compañía	712,658	637,738
Efectos impositivos de:		
Ingresos método de participación	(487,447)	(324,535)
Deducción 40% en adquisición de activos reales productivos	(129,427)	(121,926)
Ajuste provisiones	(34,188)	(5,748)
Otros	(7,693)	7,070
Dividendos recibidos no gravados	(2,827)	(2,296)
Mayor utilidad (pérdida) en venta de activos	(1,798)	16,641
Costos y gastos ejercicios anteriores	11,646	(20,793)
Mesadas pensionales	6,727	5,730
Impuestos no deducibles	4,862	8,592
Regalías impuestos CAN	507	(8)
Impuestos no deducibles	-	8,031
Ajustes Reforma Tributaria	-	8,695
Provisión para impuesto sobre la renta	73,020	217,191

Los impuestos diferidos que se espera que reviertan del año 2023 en adelante se han calculado usando la tarifa de impuesto sobre la renta del 33% (Por contrato de estabilidad jurídica).

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

En millones de pesos	31 diciembre de 2023			31 diciembre de 2022		
	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos	Antes de impuestos	Cargos de impuestos	Después de impuestos
Ganancias / (pérdidas) Actuariales	28,197	(9,035)	18,892	(15,987)	5,276	(10,711)

Incertidumbre frente a los tratamientos del Impuesto sobre la Renta

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Período	Declaración	Fecha de Presentación	Cuantía	Observaciones
2018	Renta	22-04-2019	188,937,311	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2019	Renta	29-05-2020	299,810,034	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2020	Renta	28-05-2021	54,606,142	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2021	Renta	12-04-2022	81,381,017	Sin fiscalización por parte de la DIAN
2022	Renta	26-09-2023	122,189,968	Solicitud de saldo a favor ante la DIAN

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado procesos de revisión de los años gravables 2018, 2019, 2020 y 2021; la declaración del año 2022 ha iniciado proceso de revisión por la devolución del saldo a favor.

12. GANANCIAS POR ACCIÓN

Para el año terminado el 31 de diciembre de 2023 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 246.280.934 acciones en circulación y ascendió a \$8,472.21. Para el año terminado el 31 de diciembre de 2022 el valor de la ganancia por acción se calculó con base en 246.280.934 acciones en circulación y ascendió a \$6,965.

13. PROPIEDAD. PLANTA Y EQUIPO

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

En millones de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2022	1,034,924	928,325	398,398	537,754	2,899,401
Adiciones	79,406	42,525	285,266	488,043	895,240
Retiros	(310,374)	(9,371)	(20,823)	-	(340,568)
Traslados	89,221	189,601	(389)	(274,968)	3,465
Depreciación	(25,868)	(187,367)	(132,978)	-	(346,213)
Saldo neto al 31 de enero de 2022	867,309	963,713	529,474	750,829	3,111,325

En millones de pesos	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Envases y empaques	Construcción en curso	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2023	867,309	963,713	529,474	750,829	3,111,325
Adiciones	27,432	6,315	303,122	688,468	1,025,337
Retiros	(4,154)	(36)	(18,238)	-	(22,428)
Traslados	73,883	514,377	8	(593,191)	(4,923)
Depreciación	(28,964)	(195,584)	(177,219)	-	(401,767)
Saldo neto al 31 de enero de 2023	935,506	1,288,785	637,147	846,106	3,707,544

31 diciembre 2023	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	1,291,893	(356,387)	935,506
Planta, vehículos y sistemas	4,133,369	(2,844,584)	1,288,785
Envases y empaques	1,316,945	(679,798)	637,147
Construcción en curso	846,106	-	846,106
Total propiedad, planta y equipo	7,588,313	(3,880,769)	3,707,544

31 diciembre 2022	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	1,194,732	(327,423)	867,309
Planta, vehículos y sistemas	3,612,713	(2,649,000)	963,713
Envases y empaques	1,032,053	(502,579)	529,474
Construcción en curso	750,829	-	750,829
Total propiedad, planta y equipo	6,590,327	(3,479,002)	3,111,325

La Compañía tiene pleno derecho sobre la propiedad, planta y equipo y no existen restricciones o gravámenes sobre los mismos.

Los gastos por depreciación del año 2023 por valor de \$401,767 millones (2022 por valor de \$346,213 millones) fueron cargados en los costos variables y los costos fijos en el estado de resultados.

Durante los años terminados en diciembre de 2023 y diciembre de 2022, la Compañía no capitalizó costos por intereses.

13.1. Activos por derechos de uso

Las Propiedades, Planta y Equipo incluyen Activos por Derechos de uso al cierre de los años así:

	Terrenos y edificios	Planta, vehículos y sistemas	Total
Saldo neto al 01 de enero de 2022	1,867	59,923	61,790
Adiciones	10,754	31,762	42,516
Traslados	-	13,605	13,605
Depreciación	(3,544)	(23,897)	(27,441)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2022	9,077	81,393	90,470
Adiciones	27,420	2,377	29,797
Depreciación	(5,974)	(21,683)	(27,657)
Saldo neto al 31 de diciembre de 2023	30,523	62,087	92,610

31 de diciembre de 2023	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	55,317	(24,794)	30,523
Planta, vehículos y sistemas	279,136	(217,049)	62,087
Total propiedad, planta y equipo	334,453	(241,843)	92,610

31 de diciembre de 2022	Costo	Depreciación	Neto
Terrenos y edificios	27,897	(18,820)	9,077
Planta, vehículos y sistemas	276,759	(195,366)	81,393
Total propiedad, planta y equipo	304,656	(214,186)	90,470

La variación en los activos en Derecho de uso se debe en su mayoría a amortizaciones de capital del año siendo aproximadamente el 80% en lo vehículos de distribución T2 y el restante entre vehículos de reparto y vehículos de ventas.

El valor de los desembolsos por derechos de uso de los próximos períodos es el siguiente.

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Menor a 1 año	45,380	26,070
Mas de 1 año	48,464	71,809
Total Desembolsos futuros por arrendamientos financieros	93,844	97,879

14. ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	Programas de computador	Proyectos en curso	Total
Saldo al 01 de enero de 2022	114,896	38,582	153,478
Adiciones	554	52,658	53,212
Traslados	40,381	(43,846)	(3,465)
Amortización	(30,898)	-	(30,898)
Saldo neto al 31 de enero de 2022	124,933	47,394	127,327
Adiciones	48	40,183	40,231
Traslados	47,430	(42,507)	4,923
Amortización	(31,338)	-	(31,338)
Saldo neto al 31 de enero de 2023	141,073	45,070	186,143
31 de diciembre de 2023	Costo	Amortización	Neto
Programas de computador	360,848	(219,775)	141,073
Proyectos en curso	45,070	-	45,070
Total intangibles	405,918	(219,775)	186,143
31 de diciembre de 2022	Costo	Amortización	Neto
Programas de computador	313,369	(188,437)	124,932
Proyectos en curso	47,395	-	47,395
Total intangibles	360,764	(188,437)	172,327

Los gastos de amortización del año 2023 por valor de \$31,338 millones (2022 \$30,898 millones) fueron cargados en los costos fijos en el estado de resultados.

15. ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

15.1. Activos y pasivos financieros por categoría

A continuación, se detallan los diferentes activos y pasivos financieros con los que cuenta la Compañía por el tipo de medición que se realiza.

A 31 diciembre de 2023

En millones de pesos	Inversiones método de la participación	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Activos en balance					
Inversiones en subsidiarias	3,372,295	-	-	-	3,372,295
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	2,425,126	-	-	2,425,126
Inversiones en asociadas	-	949,280	-	-	949,280
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	608,964	-	608,964
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	5,193	5,193
Activos financieros (Otras inversiones)	-	-	-	5,974	5,974
Total	3,372,294	3,374,599	608,964	11,167	7,366,832

En millones de pesos	Costo amortizado	Val. razonable con cambios en el ORI	Total
Pasivos en balance			
Proveedores y otras cuentas a pagar	8,171,562	-	8,171,562
Obl. financieras por arrendamiento financiero	92,354	-	92,354
Pasivos por arrendamiento operativo (NIIF 16)	1,490	-	1,490
Instrumentos financieros derivados	-	470,881	470,881
Total	8,265,406	470,881	8,736,287

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



A 31 diciembre de 2022

En millones de pesos	Inversiones método de la participación	Costo / Costo amortizado	Valor razonable con cambios en resultados	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Activos en balance					
Inversiones en subsidiarias	2,874,746	-	-	-	2,874,746
Clientes y otras cuentas a cobrar	-	2,073,425	-	-	2,073,425
Inversiones en asociadas	-	949,280	-	-	949,280
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	397,702	-	397,702
Instrumentos financieros derivados	-	-	-	257,403	257,403
Activos financieros (Otras inversiones)	-	-	-	5,139	5,139
Total	2,874,746	3,022,705	397,702	262,542	6,557,695

En millones de pesos	Costo amortizado	Valor razonable con cambios en el ORI	Total
Pasivos en balance			
Proveedores y otras cuentas a pagar	6,690,101	-	6,690,101
Obligaciones financieras por arrendamiento financiero	88,282	-	88,282
Pasivos por arrendamiento operativo	9,597	-	9,597
Instrumentos financieros derivados	-	38,473	38,473
Total	6,787,980	38,473	6,826,453

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.

15.3. Clientes

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

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

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

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

En millones de pesos

Tipo de cliente	Calificación	Tipo	31 diciembre 2023	31 diciembre 2022
Clientes KA	KMC	Medio	47	250
Socio	PAE	Bajo	7,464	4,227
Distribuidor urbano	PAE	Bajo	598	2,402
Contratista urbano	NCC	Bajo	-	870
Retirado	RET	Bajo	77	-
Totales			8,186	7,749

16. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Los instrumentos financieros derivados al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	31 diciembre 2023		31 diciembre 2022	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
Corriente				
Coberturas flujo de caja	4,746	(461,793)	249,179	(29,084)
Commodities	447	(9,088)	8,224	(9,389)
Total corriente	5,193	(470,881)	257,403	(38,473)
No corriente				
Commodities	-	-	-	-
Total no corriente	-	-	-	-
Total instrumentos financieros derivados	5,193	(470,881)	257,403	(38,473)

Movimientos ORI:

En millones de pesos	Neto (activo/pasivo)	
	Cobertura flujo de caja	Commodities
31 diciembre 2023	(457,047)	(8,641)
31 diciembre 2022	220,095	(1,165)

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

La composición de este rubro al cierre de cada año fue la siguiente

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Cuentas por cobrar a vinculados económicos (Ver Nota 31.1.)	2,198,736	1,593,139
Anticipos de impuestos y contribuciones	48,284	42,744
Otros deudores	26,731	72,596
Anticipos y avances	8,812	5,312
Cuentas por cobrar trabajadores	8,276	8,139
Clientes	8,186	7,749
Dividendos por cobrar a vinculados económicos (Ver Nota 31.1.)	-	211,515
Menos: provisión cartera comercial	(510)	(498)
Total cuentas por cobrar corrientes	2,298,515	1,940,696
Menos no corriente:		
Cuentas por cobrar trabajadores	65,409	44,242
Deudas de difícil cobro (1)	67,632	67,331
Menos: provisión cartera comercial	(6,430)	(6,278)
Menos: provisión cartera no comercial	-	-
Total cuentas por cobrar no corrientes	126,611	105,295
Total clientes y otras cuentas por cobrar	2,425,126	2,045,991

- (1) 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 estos 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. La administración realizó un cambio en la estimación de la provisión para las cuentas por cobrar vencidas tomando en consideración las deudas vencidas mayores a 90 días sin garantía admisible, la cobertura de las garantías las cuales deben cubrir hasta un 150% de la deuda y el tiempo transcurrido para la ejecución de la garantía.

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



La clasificación de la cartera por edades es la siguiente:

En millones de pesos Edades	31 de diciembre de	
	2023	2022
Corriente	8,227	7,712
Más de tres meses y no más de seis meses	(20)	37
Más de seis meses y no más de un mes	(21)	-
Total Clientes	8,186	7,749

El movimiento de la provisión por deterioro del valor de la cartera es el siguiente:

En millones de pesos	Provisión
Saldo al 01 de enero de 2022	(7,064)
Aumento de provisión	(352)
No recuperable	640
Saldo al 31 de diciembre de 2022	(6,776)
Aumento de provisión	(164)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	(6,940)

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

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

18. INVENTARIOS

Los inventarios al cierre de los años fueron los siguientes:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Materias primas	279,306	448,084
Producto terminado	119,495	124,707
Producto en proceso	46,088	36,293
Materiales, repuestos y accesorios	29,499	28,561
Otros inventarios	36	90
Subtotal inventarios	474,424	637,735
Menos: provisión	(1,175)	(1,211)
Total Inventarios	473,249	636,524

El movimiento de la provisión fue el siguiente:

En millones de pesos	Provisión
Saldo al 01 de enero de 2022	1,480
Adiciones	76
Utilización	(345)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1,211
Adiciones	712
Utilización	(748)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1,175

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

19. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Efectivo y equivalentes al efectivo		
Caja	1,109	1,023
Cuentas corrientes	43,929	353,453
Cuentas de ahorro	17,401	7,126
Subtotal	62,439	361,602
Inversiones a corto plazo		
Depósitos fiduciarios (fideicomisos)	228,684	36,100
Certificado de Inversión	317,841	-
Subtotal	546,525	36,100
Total efectivo y equivalentes al efectivo	608,964	397,702

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 valor razonable.

(1) Los certificados de inversión en 2023 corresponden a los depósitos entregados a la Compañía Brandev S. A.R.L.

Calidad crediticia del efectivo y equivalentes de efectivo:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Efectivo y equivalentes al efectivo		
AAA	290,014	396,679
Total	290,014	396,679

Existen restricciones sobre los saldos de cuentas corrientes correspondientes a solicitudes de embargos por \$8.315 millones.

20. CAPITAL ORDINARIO

Al 31 de diciembre de 2023, el capital autorizado asciende a mil millones de pesos (\$1.000.000.000) y se encuentra dividido en cuatrocientos millones (400.000.000) de acciones, cada una con valor nominal de dos pesos con cincuenta centavos (\$2.50). El capital suscrito y pagado asciende a setecientos noventa y un millones trescientos treinta y cinco mil quinientos sesenta pesos (\$791,335,560) y está representado en trescientos dieciséis millones quinientas treinta y cuatro mil doscientas veinticuatro acciones (316.534.224).

21. GANANCIAS ACUMULADAS

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	
Total ganancias acumuladas a 01 de diciembre de 2022	1,830,919
Dividendos decretados	(2,473,291)
Movimiento de reservas	(282,707)
Utilidad del ejercicio	1,715,347
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2022	790,268
Dividendos decretados	(1,814,906)
Movimiento de reservas	99,559
Utilidad del ejercicio	2,086,543
Total ganancias acumuladas a 31 de diciembre de 2023	1,161,464

22. RESERVAS

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	Reservas Obligatorias	Otras reservas	Otros resultados integrales	Total
Saldo al 01 de enero de 2022	214,288	1,767,058	(166,577)	1,814,769
Apropiaciones (utilizaciones) del periodo	-	282,707	-	282,707
Movimientos del periodo	-	-	123,362	123,362
Saldo al 31 de diciembre de 2022	214,288	2,049,765	(43,215)	2,220,838
Apropiaciones (utilizaciones) del periodo	-	(99,559)	-	282,707
Movimientos del periodo	-	-	(709,286)	(709,286)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	214,288	1,950,206	(752,501)	1,411,993

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.

Reserva para readquisición de acciones

Al 31 de diciembre de 2023 el valor de la reserva para readquisición de acciones corresponde a \$637,698 de los cuales se han utilizado \$406,288 millones para readquirir 70.253.290 acciones contabilizadas a su costo de adquisición. Los derechos inherentes a las acciones propias readquiridas quedaron en suspenso de conformidad con la ley.

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, por valor de \$457.

Reservas ocasionales

La reserva para futuras inversiones es de libre disponibilidad de los accionistas y su valor es \$95,756.

23. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
No corriente		
Seguridad social y otros impuestos	21,860	30,641
Otras cuentas por pagar	40,753	72,874
Deudas con partes vinculadas (Ver Nota 31)	5,110,730	3,371,590
Subtotal no corriente	5,173,343	3,475,105
Corriente		
Deudas con partes vinculadas (Ver Nota 31)	446,912	555,738
Proveedores	1,591,248	1,560,653
Seguridad social y otros impuestos	655,580	590,041
Otras cuentas por pagar	145,273	349,632
Dividendos	145,898	146,430
Otros pasivos	13,304	12,502
Subtotal corriente	2,998,215	3,214,996
Total proveedores y otras cuentas por pagar	8,171,558	6,690,101

Las cuentas comerciales por pagar son obligaciones que se han adquirido de los proveedores en el curso normal de la operación. Las cuentas por 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 por pagar se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se valoran por su costo amortizado usando el método de tipo de interés efectivo.

24. OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
No Corriente		
Obligaciones financieras bancos nacionales	75,088	68,108
Subtotal no corriente	75,088	68,108
Corriente		
Obligaciones financieras bancos nacionales	17,266	20,174
Subtotal corriente	17,266	20,174
Total obligaciones financieras	92,354	88,282

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos incurridos directamente atribuibles a la transacción. Posteriormente, los préstamos se valorizan al costo amortizado donde se incluyen los intereses pagados y devengados. Las obligaciones financieras con vencimiento dentro de los próximos 12 meses se clasifican como pasivos corrientes, a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante al menos 12 meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

24.1. Obligaciones financieras bancos nacionales

Las obligaciones se discriminan de acuerdo con el tipo de moneda al cierre de los períodos:

En millones de pesos	Tasa de interés anual	31 diciembre de 2023	Tasa de interés anual	31 diciembre de 2022
Pesos	DTF+ 0.6% a 3.7%	92,354	DTF+ 0.6% a 3.7%	88,282
	Tasa fija		Tasa fija	
Total obligaciones		92,354		88,282

DTF: Tasa de interés para los depósitos bancarios a 90 días. Al 31 de diciembre de 2023 era de 5.21% E.A. (Al 31 de diciembre de 2022 era de 5.21% E.A.)

Los valores de las obligaciones financieras que se cancelarán en los próximos años son los siguientes:

En millones de pesos	Menor a 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Total obligaciones
A 31 diciembre de 2023				
Obligaciones financieras	17,266	18,810	56,278	92,354
Intereses por obligaciones financieras	13,139	2,882	3,424	19,445
Total obligaciones	30,405	21,692	59,702	111,799
A 31 diciembre de 2022				
Obligaciones financieras	20,174	15,769	52,339	88,282
Intereses por obligaciones financieras	6,099	4,179	8,133	18,411
	26,273	19,948	60,472	106,693

El monto estimado de intereses a pagar durante la vigencia de las obligaciones financieras es de \$19,444 millones

Los intereses causados y pagados durante el 2023 para obligaciones financieras corresponden a un valor de \$455,209 millones.

25. PASIVOS POR ARRENDAMIENTO

Con la implementación de la NIIF 16 se reconocieron obligaciones por conceptos de pasivo por arrendamiento por valor de 10.743 millones. A continuación, se muestran los saldos al corte del año.

	31 de diciembre de	
	2023	2022
En millones de pesos		
No corrientes	513	5,896
Corrientes	977	3,701
Total pasivos por arrendamiento	1,490	9,597

Los intereses causados y pagados durante el 2023 para Pasivos por arrendamiento corresponden a un valor de \$12,470 millones.

26. IMPUESTOS DIFERIDOS

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

	31 de diciembre de	
	2023	2022
En millones de pesos		
Impuestos diferidos activos	89,950	61,607
Impuestos diferidos pasivos	(209,734)	(193,257)
Impuestos diferidos activos (pasivos). neto	(119,784)	(131,650)

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

En millones de pesos		
Al 01 de enero de 2022	(130,347)	(173,632)
Saldo por fusión	-	(3,989)
Cargo (abono) al estado de resultados	(6,578)	37,422
Cargo (abono) a los otros resultados integrales	5,272	9,852
Al 31 de diciembre de 2022	(131,650)	(130,347)
Cargo (abono) al estado de resultados	21,171	(6,578)
Cargo (abono) a los otros resultados integrales	(9,305)	5,275
Al 31 de diciembre de 2023	(119,784)	(131,650)

Los movimientos de los impuestos diferidos activos y pasivos durante el período, sin tener en cuenta la compensación de saldos referidos a la misma autoridad fiscal, han sido los siguientes:

Activos por impuestos diferidos	Cálculo Actuarial	Cuentas por cobrar	Inventarios	Diferencia en Cambio	Arrendamientos	Provisiones
Al 01 de enero de 2022	21,923	400	474	10,940	155	22,751
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	290	-	(89)	6,932	872	(7,744)
(Cargo)/abono en ORI	5,275	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2022	27,488	400	385	17,872	1,027	15,007
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	-	48	(12)	(16,008)	38	53,010
(Cargo)/abono en ORI	(9,305)	-	-	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2023	18,183	448	373	1,864	1,065	68,017

Pasivos por impuestos diferidos

	Activos Fijos	Activos Intangibles
Al 01 de enero de 2022	(188,118)	1,128
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	(5,139)	(1,700)
Al 31 de diciembre de 2022	(193,257)	(572)
(Cargo)/abono en cuenta de resultados	(11,085)	(4,820)
Al 31 de diciembre de 2023	(204,342)	(5,392)

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

27. BENEFICIOS POST-EMPLEO

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 los acuerdos contractuales tienen un derecho adquirido. Adicionalmente se incluye el costo de los beneficios de largo plazo.

Las obligaciones por prestaciones por jubilación son:

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

En millones de pesos	31 de diciembre de	
	2023	2022
Pensión de jubilación	204,849	186,917
Plan bono de retiro	7,106	5,160
Plan cesantías con retroactividad	3,270	3,938
Plan gastos médicos	23,032	24,785
Totales	238,257	220,800

Hipótesis actuariales

Los parámetros económicos tuvieron en cuenta la economía del país. La tasa de interés fue del 9,75%. la cual es el rendimiento para los bonos a largo plazo (TES) emitidos por el Gobierno según datos del Banco de la República y el costo de vida del 3,5%. el cuál es el costo de vida esperado a largo plazo.

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

En millones de pesos	Pensión de jubilación	Bono de retiro	Cesantías con retroactividad	Gastos médicos
Obligación definida del beneficio actual a 01 de enero de 2023	186,917	5,160	3,938	24,785
Intereses	16,924	511	320	2,266
Costo de Servicio	-	288	79	-
Beneficios Pagados	(26,508)	(160)	(1,664)	(2,796)
Remediciones	27,516	1,307	597	(1,223)
Obligación definida del beneficio actual a 31 de diciembre de 2023	204,849	7,106	3,270	23,032

En millones de pesos	Pensión de jubilación	Bono de retiro	Cesantías con retroactividad	Gastos médicos
Obligación definida del beneficio actual a 01 de enero de 2022	202,088	5,199	2,926	36,887
Intereses	13,746	404	187	2,627
Costo de Servicio	-	324	77	-
Beneficios Pagados	(24,392)	(79)	(360)	(2,847)
Remediciones	(4,525)	(688)	1,108	(11,882)
Obligación definida del beneficio actual a 31 de diciembre de 2022	186,917	5,160	3,938	24,785

27.1. Plan legal de pensiones de jubilación

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

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

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
		(0,5%) 3,00%	Cálculo 3,50%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	198,071	204,849	212,019
	(0,5%) 3,00%	Cálculo 3,50%	0,50% 4,00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	181,074	186,917	193,077
En millones de pesos	Disminución	Tasa de Interés	Aumento
		(0,5%) 7,75%	Cálculo 8,25%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	211,331	204,849	198,763
	(0,5%) 9,25%	Cálculo 9,75%	0,50% 10,25%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	192,415	186,917	181,735

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

	31 diciembre de 2023	31 diciembre de 2022
Personal jubilado	1,392	1.481
Edad promedio (Años)	83	83

27.2. Plan bono de retiro

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

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	3,00%	3,50%	4,00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	6,815	7,106	7,417
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	3,00%	3,50%	4,00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	4,958	5,160	5,375

En millones de pesos	Disminución	Tasa de Interés	Aumento
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	7,75%	8,25%	8,75%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	7,407	7,106	6,826
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	9,25%	9,75%	10,25%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	5,366	5,160	4,968

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

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Personal activo	2,259	2,294
Edad promedio (Años)	40,9	40,6
Servicio considerado promedio	10,5	10,2

27.3. Plan de cesantías con retroactividad

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

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	4,50%	5,00%	5,50%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	3,171	3,270	3,369
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	4,50%	5,00%	5,50%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	3,819	3,938	4,059

En millones de pesos	Disminución	Tasa de Interés	Aumento
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	7,50%	8,00%	8,50%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	3,301	3,270	3,239
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	8,75%	9,25%	8,50%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	3,981	3,938	3,896

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

	31 diciembre de 2023	31 diciembre de 2022
Número de empleados	43	50
Edad promedio (Años)	60	60

27.4. Plan de gastos médicos

De conformidad con la Ley 4ª de 1976, artículo 7, los pensionados a cargo de la Compañía, así como los familiares que dependen económicamente de ellos -de acuerdo con la Ley 100 de 1993, artículo 7, y según lo determinen los reglamentos de la Compañía- tendrán derecho a disfrutar de los servicios médicos, odontológicos, quirúrgicos, hospitalarios, farmacéuticos, de rehabilitación, diagnóstico y tratamiento que la Empresa tenga establecidos para sus trabajadores activos o para sus dependientes, según sea el caso, mediante el cumplimiento de las obligaciones sobre aportes a cargo de los beneficiarios de tales servicios.

De otro lado, de acuerdo con la Convención Colectiva y Pacto Colectivo, Bavaria & Cía. S.C.A. continuará cubriendo a los familiares de un trabajador fallecido, con los servicios médicos que venían recibiendo, en forma gratuita, durante cinco (5) años contados a partir de la muerte del trabajador, siempre y cuando se encuentren inscritos y tengan derecho según la reglamentación establecida.

El cálculo actuarial del costo/beneficio por el plan de gastos médicos se hace con base en los dos anteriores conceptos.

Los análisis de sensibilidad por plan de gastos médicos en las hipótesis principales son los siguientes:

En millones de pesos	Disminución	Ajuste del beneficio	Aumento
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	3,00%	3,50%	4,00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	22,321	23,032	23,786
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	3,00%	3,50%	4,00%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	23,935	24,785	25,697
En millones de pesos	Disminución	Tasa de Interés	Aumento
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	9,25%	9,75%	10,25%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2023			
Obligación definida del beneficio	23,808	23,032	22,306
	(0,5%)	Cálculo	0,50%
	9,25%	9,75%	10,25%
Valores actuariales al 31 de diciembre de 2022			
Obligación definida del beneficio	25,705	24,785	23,932

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

	31 de diciembre de	
	2023	2022
Número de empleados	258	339
Edad promedio (Años)	76	72

28. PROVISIONES

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En millones de pesos	Fiscales	Civiles y administrativos	Laborales	Total
Al 01 de enero de 2022	284,633	30,705	29,773	345,111
Abono (cargo) a la cuenta de resultados	(17,461)	2,021	(5,112)	(20,552)
Al 31 de diciembre de 2022	267,172	32,726	24,661	324,559
Abono (cargo) a la cuenta de resultados	(113,414)	(5,353)	(5,588)	(124,355)
Al 31 de diciembre de 2023	153,758	27,373	19,073	200,204

La provisión para contingencia se considera suficiente para cubrir cualquier eventualidad relacionada con esta materia.

Las provisiones se estiman por el valor actual de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación. y por lo tanto reflejan 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.

29. DIVIDENDOS POR ACCIÓN

Se pagaron dividendos en abril de 2022 por valor de \$1,814,906 millones (\$7,369.25 por acción)

En la Asamblea Ordinaria de Accionistas del 21 de marzo de 2024 se va a proponer un dividendo por acción de \$6,467.71 respecto al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2023, lo que supondrá un dividendo total de \$1,592,873 millones. Estos estados financieros no reflejan este dividendo.

30. TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

30.1. Cuentas por cobrar a vinculadas

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Kopps Commercial S.A.S.	827,687	1,131,329
Cervecería Unión S.A.	557,181	253,652
Cervecería del Valle	462,466	-
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.S.	282,509	182,723
AbInbev Colombia Financing	33,255	-
U.C.P Backus y Johnston SAA	7,809	-
Industrias del Atlántico	4,999	1,280
Cervecería Nacional Dominicana	2,861	24
Banks (Barbados) Breweries LTD	2,840	538
Cervecería Hondureña	2,814	-
Cervecería Nacional	1,757	-
International Breweries PLC	1,303	-
InBev Belgium NV	1,207	631
St. Vincent Brewery Limited	1,168	896
Anheuser-Busch Inbev Services	1,013	-
Brandvev S.A.R.L	1,006	-
Transportes TEV S. A.	994	6,707
Cervecería San Juan	977	86
Diblo corporativo SA de C	859	1,064
Distribuidora Comercial Group	789	280
Cervecería Modelo de Mexico	776	-
Sociedad Portuaria de Bavaria	594	3,946
Compañía Cervecera AMBEV Perú	580	-
Cervecería y Maltería Quilmes	450	-
La Constancia LTDA de CV	252	-
Anheuser-Busch Inbev NV S. A.	245	321
Cervecería BBC de la Sabana S.A.S.	213	402
Anheuserbusch Inbev International GmbH	58	-
Ambev S.A.	51	64
Cervecería Chile	23	-
Unión De Cervecerías Peruanas Backus & Johnston	-	3,843
Envases y Tapas Modelo, S. de CV	-	3,352
International Breweries PLC	-	1,062
Cervecería Nacional CN S. A. (Ecuador)	-	938
Total	2,198,736	1,593,139

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



30.2. Cuentas por pagar a vinculadas

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
AbInbev Colombia Financing	5,158,253	-
Anheuserbusch Inbev International GmbH	108,850	-
Transportes TEV	83,990	55,861
Impresora del Sur S.A.S	75,690	77,347
Cervecería Modelo de México	49,188	72,727
Cervecería BBC de la Sabana S.A.S.	27,314	-
Anheuser-Busch Inbev NV S. A.	22,432	6,589
Cervecería modelo del Centro	15,627	-
Anheuser-Busch Worldwide Invest	6,220	31,763
Envases y Tapas Modelo, S. de CV	3,789	4,435
Trademarks Group Modelo	2,405	-
Cía. Cervecera de Zacatecas	1,929	142
Anheuser Busch LLC	713	3,397
U.C.P Backus y Johnston SAA	452	4
SABMiller International Brands	333	-
Metal Container Corporation	225	18
Inbev Belgium	105	4,809
Ambev S. A.	87	1,298
Compañía Cervecera Ambev Peruc	19	51
Diblo corporativo SA de C	16	3,143
GCC Service India PVT LTD	5	-
Industria Decoradora De Envases	-	23,321
Ambrew S.A R.L.	-	2,546,218
Anheuser-Busch Americas Holding	-	900,146
Extrade II S. A. de C.V.	-	95,057
Anheuser-Busch InBev Procurement GMBH	-	60,561
Cerveceria del Valle	-	30,404
ZX Ventures Colombia S. A. S.	-	9,116
Cervecería Nacional, S de R.L.	-	521
Anheuser-Busch InBev Services	-	212
Cervepar	-	80
Cerveceria Boliviana Nacional	-	70
Dinadec S.A.	-	24
Cerveceria Y Malteria Quilmes	-	15
Total	5,557,642	3.927.328

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



30.3. Venta de bienes y prestación de servicios

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

Compañías vinculadas

En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Kopps Commercial S.A.S. (Antes Ambev Colombia SAS)	7,616,600	5,354,746
Anheuserbusch Inbev International GmbH	200,819	-
Cervecería del Valle S.A	192,730	166,590
Cervecería Unión S.A.	123,645	97,596
Cervecería Modelo de México	68,891	-
Anheuser-Busch InBev NV/SA	54,421	-
U.C.P. Backus y Johnston S.A.A	38,334	37,889
Bogotá BEER Company SAS	31,906	-
Cervecería Nacional de Ecuador	27,986	26,597
MUBEX	16,123	-
Industrias Del Atlantico	14,564	10,011
Cervecería Nacional, S de R.L.	10,147	12,325
Cervecería Hondureña S.A.de C.	6,718	-
Banks (Barbados) Breweries LTD	5,641	4,246
Inbev Belgium BVBA SPRL	3,314	6,008
Cervecería San Juan S.A.	2,943	4,722
St. Vincent Brewery Limited	2,724	-
Cervecería Nacional Dominicana	2,710	3,060
Cervecería BBC de la Sabana S.A	2,133	1,825
Distribuidora Comercial Group	1,577	622
Compañía Cervecera Ambev Perú	580	429
Transportes TEV S. A.	169	172
Diblo Corporativo SA de CV	5	-
St. Vincent Brewery Limited	-	1,793
Total general	8,424,680	5,728,629

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



30.4. Compra de bienes y servicios

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

Vinculadas

En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Cervecería Nacional de Quilmes	257,061	-
Anheuserbusch Inbev International GmbH	204,985	129,256
Cervecería Nacional ABInbev	133,930	-
Anheuser-Busch InBev NV/SA	93,000	12,592
Extrade II SA de CV	88,907	71,336
Industria Gráfica Latinoamerica S.A.S	84,292	60,273
Cervecería Modelo México	74,648	77,741
Cervecería Modelo del Centro	52,539	-
Compañía Cervecera de Zacatecas, S. de rl	24,852	2,607
Envases y Tapas Modelo, S. de	21,350	26,850
Industria Decoradora De Envases	21,219	183
U.C.P. Backus y Johnston S.A.A	13,626	863
Sociedad Portuaria Bavaria S.A	10,113	7,161
Cervecería Nacional, S de R.L.	6,694	1,861
Diblo Corporativo SA de CV	6,374	424
Anheuser-Busch Worldwide Invest	5,125	7,020
Cervecería del Valle S.A	4,308	2,435
Cervecería Unión S.A.	3,466	2,929
Inbev Belgium BVBA SPRL	1,602	8,937
GCC Service India Pvt Ltd	1,367	-
Metal Container Corporation	726	-
Compañía Cervecera del Tropico	648	-
Cervecería Nacional CN S.A	145	-
Dinadec SA	26	-
Banks (Barbados) Breweries LTD	12	-
Cervecería Nacional Dominicana	11	-
Maltería Pampa S.A Ambev	-	47,367
Transportes TEV S. A.	-	41,855
ZX Ventures S.A.S (Antes Bogotá Beer Company SAS)	-	27,446
Cervecería BBC de la Sabana S.A	-	945
Ind. La Constancia S.A. de C.V	-	545
Industrias Del Atlántico	-	379
Cervecería Hondureña S.A.de C.	-	270
Ambev S.A.	-	17
Total	1,11,026	531,294

Las compras son efectuadas con base en términos y condiciones normales de mercado.

30.5. Remuneración del personal clave de la dirección

En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
Salarios y otras prestaciones a corto plazo	7,313	4,881
Post-empleo (gastos médicos)	15	19
Otras prestaciones a largo plazo	3,507	5,779
Total remuneración	10,834	10,679

30.6. Préstamos a partes vinculadas

La composición de este rubro al cierre de los años fue la siguiente:

Al 01 de enero de 2022	(882,028)
Movimiento neto durante el ejercicio	-
Al 31 de diciembre de 2022	(882,028)
Movimiento neto durante el ejercicio	(6,439,670)
Al 31 de diciembre de 2023	(5,557,820)

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



30.7. Transacciones con partes relacionadas, por compañía:	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
En Millones de pesos		
AMBEV S.A.		
Cuentas por cobrar intercompañía	51.00	64.00
Cuentas por pagar intercompañía	(87.00)	(1,298.00)
Gastos de movilidad empleados	(1,255.00)	-
Servicios recibidos	-	17.00
AMBREW S.Á R.L		
Cuentas por pagar intercompañía	-	(2,546,219.00)
Intereses pagados	28,3616.00	229,772.00
ANHEUSER BUSCH LLC		
Cuentas por pagar intercompañía	(713.00)	(3,397.00)
Gastos de movilidad empleados	(3,740.00)	-
ANHEUSER-BUSCH AMERICAS HOLDING		
Intereses pagados	124,070.00	50,802.00
Cuentas por pagar intercompañía	-	(900,146.00)
ANHEUSER-BUSCH INBEV NV/SA		
Cuentas por cobrar intercompañía	245.00	321.00
Cuentas por pagar intercompañía	(22,432.00)	(6,589.00)
Compra Activos fijos	-	1,813.00
Gastos de movilidad empleados	-	(121.00)
Servicios Prestados	54,421.00	-
Reintegros y recuperaciones	(22.00)	-
Servicios recibidos	(93,000.00)	(10,779.00)
ANHEUSER-BUSCH INBEV SERVICES		
Cuentas por cobrar intercompañía	1,013.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	-	(212.00)
ANHEUSER-BUSCH WORLWIDE INVEST		
Cuentas por pagar intercompañía	(6,220.00)	(31,763.00)
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(5,125.00)	(2,025.00)
Regalías Pagadas	-	(31,106.00)
Servicios recibidos	-	(4,995.00)
Gastos de movilidad empleados	(703.00)	-
BANKS (BARBADOS) BREWERIES LTD		
Cuentas por cobrar intercompañía	2,840.00	5,381.00
Servicios recibidos	(12.00)	-
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	5,641.00	4,246.00
BAVARIA & CIA S.C.A.		
Cuentas por cobrar intercompañía	1,128.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	(27,660.00)	-
BEER BRANDS & PATENT COMPANY		
Dividendos recibidos	4,699.00	3,464.00
ZX VENTURES COLOMBIA SAS		
Cuentas por pagar intercompañía	(27,314.00)	(9,116.00)
Servicios recibidos	-	(27,446.00)
Servicios Prestados	31,906.00	-
BRANDBEV S.Á R.L.		
Prestamos por cobrar intercompañía	317,841.00	-
Cuentas por cobrar intercompañía	1,006.00	-
Intereses recibidos	1,006.00	5,979.00
CERVECERIA BBC DE LA SABANA S.		
Cuentas por cobrar intercompañía	213.00	402.00
Servicios recibidos	-	(945.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	1,595.00	1,582.00
Venta de materiales, (tapas)	147.00	81.00
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	391.00	163.00
CERVECERÍA DEL VALLE		
Cuentas por cobrar intercompañía	462,466.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	-	(30,404.00)
Servicios recibidos (mandato)	(3,204.00)	(3,473.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	106,181.00	82,486.00
Venta de materiales, (tapas)	13,517.00	14,675.00
Servicios prestados (mandato)	3,204.00	4,164.00
Dividendos recibidos	233,776.00	341,515.00

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
CERVECERÍA DEL VALLE		
Dividendos por Cobrar	-	211,515.00
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	(391.00)	(9.00)
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(457.00)	(1,029.00)
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	(256.00)	-
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	69,828.00	65,265.00
CERVECERÍA HONDUREÑA S.A.DE C.		
Cuentas por cobrar intercompañía	2,814.00	-
Servicios recibidos	-	(270.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	6,718.00	-
CERVECERIA MODELO DE MEXICO,		
Cuentas por cobrar intercompañía	776.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	(49,188.00)	(72,727.00)
Gastos de movilidad empleados	-	(299.00)
Servicios Prestados	68,891.00	-
Servicios recibidos	(74,648.00)	(77,741.00)
CERVECERÍA NACIONAL DE ECUADOR		
Cuentas por cobrar intercompañía	1,757.00	938.00
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	12,343.00	8,487.00
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	15,314.00	18,040.00
Venta de materiales diversos IC Ext	330.00	70.00
Regalías Recibidas	3,742.00	3,047.00
Dividendos recibidos	3,010.00	3,493.00
CERVECERIA NACIONAL ABINBEV		
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	(133,930.00)	-
CERVECERÍA NACIONAL DOMINICANA		
Cuentas por cobrar intercompañía	2,861.00	24.00
Servicios recibidos	(11.00)	-
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	2,710.00	3,060.00
CERVECERÍA NACIONAL, S DE R.L.		
Cuentas por pagar intercompañía	-	(521.00)
Servicios recibidos	-	(1,861.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	10,147.00	12,325.00
Compra Activos fijos	(6,694.00)	-
CERVECERIA SAN JUAN S.A.		
Cuentas por cobrar intercompañía	977.00	86.00
Venta de materiales, (tapas IC Ext)	2,943.00	4,722.00
CERVECERÍA UNIÓN S.A.		
Cuentas por cobrar intercompañía	55,7181.00	253,652.00
Servicios recibidos (mandato)	(1,537.00)	(5,224.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	87,528.00	67,091.00
Venta de materiales, (tapas)	18,076.00	18,651.00
Servicios prestados (mandato)	1,537.00	1,392.00
Dividendos recibidos	231,735.00	268,554.00
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	(1,911.00)	(2,295.00)
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	(18.00)	-
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	16,504.00	10,462.00
CERVECERIA Y MALTERIA QUILMES		
Cuentas por cobrar intercompañía	450.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	-	(15.00)
Servicios recibidos	(482.00)	-
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	(256,579.00)	-
CIA CERVECERA DE ZACATECAS, S.		
Cuentas por pagar intercompañía	(1,929.00)	(142.00)
Servicios recibidos	-	(2,607.00)
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(21,363.00)	-
Compra Activos fijos	(1,666.00)	-
Compra de producto (Licores)	(1,823.00)	-
SOCIEDAD PORTUARIA DE BAVARIA		
Cuentas por cobrar intercompañía	594.00	3,756.00
Dividendos recibidos	-	(542.00)
Servicios Recibidos (muelle)	(10,113.00)	(7,161.00)

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
COMPANÍA CERVECERA AMBEV PERU		
Cuentas por cobrar intercompañía	580.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	(19.00)	(51.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	580.00	429.00
Gastos de movilidad empleados	(114.00)	-
DIBLO CORPORATIVO SA DE CV		
Cuentas por cobrar intercompañía	859.00	1064.00
Cuentas por pagar intercompañía	(16.00)	(3,143.00)
Servicios Prestados	5.00	-
Servicios recibidos	(6,370.00)	(569.00)
Gastos de movilidad empleados	(33.00)	-
Compra Activos fijos	(5.00)	(993.00)
DINADEC S.A.		
Servicios recibidos	(26.00)	-
Cuentas por pagar intercompañía	-	(24.00)
DISTRIBUIDORA COMERCIAL GROUP		
Cuentas por cobrar intercompañía	789.00	280.00
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	1,577.00	622.00
ENVASES Y TAPAS MODELO, S. DE		
Cuentas por pagar intercompañía	(3,789.00)	(4,435.00)
Cuentas por cobrar intercompañía	-	3,352.00
Servicios recibidos	-	(26,850.00)
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(19,368.00)	-
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	(1,982.00)	-
EXTRADE II SA DE CV		
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(87,014.00)	23,559.00
Cuentas por pagar intercompañía	-	(95,057.00)
Servicios recibidos	-	(47,777.00)
Compra de producto (Licores)	(1,893.00)	-
GCC SERVICE INDIA PVT LTD		
Cuentas por pagar intercompañía	(5.00)	-
Servicios recibidos	(1,367.00)	-
IMPRESORA DEL SUR S.A.S		
Cuentas por pagar intercompañía	(75,690.00)	(77,347.00)
INDUGRAL S.A.S		
Cuentas por cobrar intercompañía	282,509.00	182,723.00
Compra de Etiquetas	(84,292.00)	(60,273.00)
Dividendos recibidos	-	(1,888.00)
INDUSTRIA DECORADORA DE ENVASES		
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(19,079.00)	-
Cuentas por pagar intercompañía	-	(23,321.00)
Servicios recibidos	-	(3,111.00)
Compra de materiales, repuestos, elementos y tapas	-	(2,928.00)
Compra Activos fijos	(2,140.00)	-
INDUSTRIAS DEL ATLANTICO		
Cuentas por cobrar intercompañía	4,999.00	1,280.00
Servicios recibidos	-	(379.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	14,508.00	10,011.00
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	55.00	-
INTERNATIONAL BREWERIES PLC		
Cuentas por cobrar intercompañía	1,303.00	1,062.00
INVERSIONES ABINBEV COLOMBIA S		
Dividendos Decretados	(72,772.00)	(99,171.00)
INVERSIONES NIXA S.A.		
Dividendos por pagar	(20,051.00)	(23,375.00)
Dividendos Decretados	(4,566.00)	(6,222.00)

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
KOPPS COMMERCIAL S.A.S.		
Cuentas por cobrar intercompañía	827,687.00	1,131,328.00
Cuentas por pagar intercompañía	15.00	-
Reintegros y Recuperaciones(Depósitos, envases, roturas)	975.00	2,186.00
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	7,594,084.00	5,337,179.00
Venta de producto (agua)	22,138.00	17,512.00
Venta de producto (Energizante)	-	-
Gastos diversos(Envases, roturas, depósitos, otros)	(972.00)	-
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	378.00	54.00
LA CONSTANCIA SA DE CV		
Cuentas por cobrar intercompañía	252.00	-
Servicios recibidos	-	(545.00)
MALTERIA TROPICAL S.A.S		
Cuentas por cobrar intercompañía	26,532.00	26,313.00
METAL CONTAINER CORPORATION		
Cuentas por pagar intercompañía	(225.00)	(18.00)
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	(726.00)	-
S.A. INBEV BELGIUM N.V.		
Cuentas por cobrar intercompañía	1,207.00	631.00
Cuentas por pagar intercompañía	(105.00)	(4,809.00)
Venta de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	3,314.00	6,008.00
Servicios recibidos	-	(5,400.00)
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(1,602.00)	(3,537.00)
SABMILLER INTERNACIONAL BRANDS		
Cuentas por pagar intercompañía	(333.00)	-
regalías Pagadas	-	(6.00)
ABINBEV SOUTHERN INV.L		
Dividendos Decretados	(1,722,346.00)	(2,347,153.00)
ANHEUSER-BUSCH PROCUREMENT GMBH		
Cuentas por cobrar intercompañía	58.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	(108,846.00)	(60,561.00)
Servicios Prestados	200,819.00	-
Servicios recibidos	(204,985.00)	(129,256.00)
ST. VINCENT BREWERY LIMITED		
Cuentas por cobrar intercompañía	1,168.00	-
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	2,724.00	-
TRADEMARKS GRUPO MODELO		
Cuentas por pagar intercompañía	(2,405.00)	-
TRANSPORTES TEV S. A.		
Cuentas por cobrar intercompañía	994.00	6,707.00
Cuentas por pagar intercompañía	(83,990.00)	(55,861.00)
Reintegros y Recuperaciones(Depósitos, envases, roturas)	(35.00)	(269.00)
Servicios recibidos (Fletes)	-	(41,855.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	72.00	-
Venta de materiales, repuestos, elementos y tapas	98.00	172.00
U.C.P. BACKUS Y JOHNSTON S.A.A		
Cuentas por cobrar intercompañía	7,809.00	3,843.00
Cuentas por pagar intercompañía	(452.00)	(4.00)
Servicios recibidos	(277.00)	(863.00)
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	241.00	7,470.00
Venta de materiales, (tapas IC Ext)	38,092.00	30,419.00
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(30.00)	-
Gastos de movilidad empleados	(424.00)	-
Compra Activos fijos	(13,320.00)	-
COMPAÑIA CERVECERA DEL TROPICO SA DE CV		
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(648.00)	-
CERVECERIA MODELO DEL CENTRO S		
Cuentas por pagar intercompañía	(15,627.00)	-
Compra de producto (Cervezas, Maltas y Refajos)	(52,539.00)	-
CERVECERÍA CHILE S.A.		
Cuentas por cobrar intercompañía	23.00	-
CERVECERIA NACIONAL CN S.A		
Servicios recibidos	(71.00)	-
Compra de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	(74.00)	-

BAVARIA & CIA S.C.A
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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



En Millones de pesos	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
MUBEX		
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	16,123.00	-
AB INBEV COLOMBIA FINANCING		
Cuentas por cobrar intercompañía	33,255.00	-
Cuentas por pagar intercompañía	(5,158,253.00)	-
Intereses pagados	47,523.00	-
AXIN & CIA SCA.		
Dividendos Decretados	-	(71,976.00)
MALTERIA PAMPA SA AMBEV		
Servicios recibidos	-	(47,367.00)
ST. VICENT BREWERY LIMITED		
Cuentas por cobrar intercompañía	-	896.00
Venta de materia prima (malta, cebada, lúpulo, triturado)	-	(1,793.00)
	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022
En Millones de pesos		
CERVECERIA NACIONAL HOLDING		
Dividendos recibidos	-	(760,235.00)
CERVECERIA BOLIVIANA NACIONAL		
Cuentas por pagar intercompañíaG	-	(70.00)
CERVEPAR		
Cuentas por pagar intercompañía	-	(80.00)

Las transacciones con partes relacionadas se realizan considerando vencimientos inferiores a 90 días desde la fecha de la transacción.

31. HECHOS POSTERIORES A LA FECHA DEL BALANCE

Entre el 1 de enero de 2024 y la fecha de emisión de los estados financieros aquí presentados no se tiene conocimiento de hechos de carácter financiero o de otra índole que afecten en forma significativa sus saldos o estimaciones.