



**UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON
S.A.A. Y SUBSIDIARIAS**

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado consolidado de situación financiera	3
Estado consolidado de resultados	4
Estado consolidado de resultados integrales	5
Estado consolidado de cambios en el patrimonio	6
Estado consolidado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros consolidados	8 - 63

S/ = Sol
US\$ = Dólar estadounidense
EUR = Euro



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.

20 de febrero de 2019

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.** (una subsidiaria indirecta de Anheuser-Bush InBev NV/SA, empresa con domicilio legal en Bélgica) y **subsidiarias** que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 30.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros consolidados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board, y del control interno que la Gerencia concluye que es necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados que estén libres de errores materiales, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados sobre la base de nuestras auditorías. Nuestras auditorías fueron realizadas de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Tales normas requieren que cumplamos con requerimientos éticos y planifiquemos y realicemos las auditorías para obtener seguridad razonable de que los estados financieros consolidados estén libres de errores importantes.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros consolidados. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros consolidados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esta evaluación de riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el propósito de definir procedimientos de auditoría apropiados a las circunstancias, pero no con el propósito de expresar opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también comprende la evaluación de si las políticas contables aplicadas son apropiadas y si las estimaciones contables de la Gerencia son razonables, así como la evaluación de la presentación general de los estados financieros consolidados.

Gaveglgio Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada.
Av. Santo Toribio 143, Piso 7, San Isidro, Lima, Perú, T: +51 (1) 211 6500 F: +51 (1) 211 6550
www.pwc.pe



20 de febrero de 2019
Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada en ofrecer fundamento para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y subsidiarias** al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Gaveglia Aparicio y Asociados

Refrendado por

(socio)

Daniel Oliva
Contador Público Colegiado Certificado
Matrícula No.01-27882

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	708,030	1,337,171
Cuentas por cobrar comerciales	8	215,493	295,589
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	1,230,644	373,242
Otras cuentas por cobrar	10	28,797	33,914
Inventarios	11	231,786	213,926
Gastos contratados por anticipado		7,608	7,955
Instrumentos financieros derivados	12	35,389	-
Total activo corriente		<u>2,457,747</u>	<u>2,261,797</u>
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados		7,058	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	7,068
Activos biológicos	13	28,120	26,446
Propiedades de inversión		9,301	12,851
Propiedad, planta y equipo	14	2,310,331	2,360,016
Activos intangibles	15	521,303	536,469
Total activo no corriente		<u>2,876,113</u>	<u>2,942,850</u>
Total activo		<u>5,333,860</u>	<u>5,204,647</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000
Pasivo corriente			
Arrendamientos financieros	16	23,400	28,597
Cuentas por pagar comerciales	17	1,014,222	783,534
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	207,039	811,108
Pasivo por impuesto a las ganancias	26 c)	466,221	207,770
Otras cuentas por pagar	18	652,832	664,976
Provisiones	19	247,399	247,736
Provisión por beneficios a los empleados	20	3,772	3,999
Instrumentos financieros derivados	12	-	10,068
Total pasivo corriente		<u>2,614,885</u>	<u>2,757,788</u>
Pasivo no corriente			
Arrendamientos financieros	16	70,990	93,716
Otras cuentas por pagar a largo plazo	18	180,606	165,435
Provisión por beneficios a los empleados	20	30,672	30,771
Pasivo por impuesto diferido	21	211,561	218,974
Total pasivo no corriente		<u>493,829</u>	<u>508,896</u>
Total pasivo		<u>3,108,714</u>	<u>3,266,684</u>
Patrimonio	22		
Capital emitido		778,985	778,985
Capital adicional		74,947	74,947
Acciones de inversión		569,515	569,515
Acciones en cartera		(10,262)	(10,262)
Otras reservas de capital		244,686	243,967
Otras reservas de patrimonio		44,820	492
Resultados acumulados		501,316	264,364
Total patrimonio atribuible a los accionistas de la Compañía		<u>2,204,007</u>	<u>1,922,008</u>
Participación no controlante		21,139	15,955
Total patrimonio		<u>2,225,146</u>	<u>1,937,963</u>
Total pasivo y patrimonio		<u>5,333,860</u>	<u>5,204,647</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 63 forman parte de los estados financieros consolidados

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018 S/000	2017 S/000
Ingresos de actividades ordinarias	5	5,279,948	4,959,108
Otros ingresos operacionales	5	63,726	62,901
Total ingresos		<u>5,343,674</u>	<u>5,022,009</u>
Costo de ventas	23	<u>(1,367,670)</u>	<u>(1,360,521)</u>
Ganancia bruta antes del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		3,976,004	3,661,488
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	13	<u>-</u>	<u>(394)</u>
Ganancia bruta después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		<u>3,976,004</u>	<u>3,661,094</u>
Gastos de venta y distribución	23	(936,302)	(1,101,442)
Gastos de administración	23	(440,609)	(537,425)
Otros ingresos	24	85,429	68,001
Otros gastos	24	(55,186)	(57,182)
Gastos de operación, neto		<u>(1,346,668)</u>	<u>(1,628,048)</u>
Ganancia por actividad de operación		2,629,336	2,033,046
Ingresos financieros	25	26,580	10,560
Gastos financieros	25	(19,355)	(24,988)
Diferencia en cambio, neta	3 a-i	<u>(8,945)</u>	<u>4,258</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		2,627,616	2,022,876
Gasto por impuesto a las ganancias	26	<u>(786,826)</u>	<u>(632,595)</u>
Ganancia neta del año		<u>1,840,790</u>	<u>1,390,281</u>
Ganancia neta atribuible a:			
Accionistas de la Compañía	98.8%	1,819,241	1,376,742
Participación no controlante	1.2%	<u>21,549</u>	<u>13,539</u>
		<u>1,840,790</u>	<u>1,390,281</u>
Utilidad básica y diluida por acción en soles:	28		
Acciones comunes clase A		13.63	10.29
Acciones comunes clase B		14.99	11.32
Acciones de inversión		1.36	1.03

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 63 forman parte de los estados financieros consolidados.

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
		S/000	S/000
Ganancia neta del año		1,840,790	1,390,281
Otros resultados integrales:			
Partidas que no se reclasifican a resultados:			
Ganancias y pérdidas actuariales	22 e	<u>(517)</u>	<u>(1,277)</u>
Partidas que pueden reclasificarse a resultados:			
Cobertura de flujo de efectivo	22 e	44,845	4,976
Cambio en valor de activos financieros disponibles para la venta		-	103
		<u>44,845</u>	<u>5,079</u>
Otros resultados integrales del año		<u>44,328</u>	<u>3,802</u>
Resultado integral del año		<u><u>1,885,118</u></u>	<u><u>1,394,083</u></u>
Atribuible a:			
Accionistas de la Compañía		1,863,569	1,380,544
Participación no controlante		<u>21,549</u>	<u>13,539</u>
		<u><u>1,885,118</u></u>	<u><u>1,394,083</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 63 forman parte de los estados financieros consolidados

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. Y SUBSIDIARIA

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

	Número de acciones		Atribuible a los accionistas de la Compañía						Resultados acumulados S/000	Total S/000	Participación no controlante S/000	Total patrimonio S/000
	Comunes	De inversión	Capital emitido S/000	Capital adicional S/000	Acciones de inversión S/000	Acciones en cartera S/000	Otras reservas de capital S/000	Otras reservas de patrimonio S/000				
	En miles	En miles	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000				
Saldos al 1 de enero de 2017	77,898	569,515	778,985	74,947	569,515	(10,262)	243,900	(3,310)	105,835	1,759,610	16,410	1,776,020
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	1,376,742	1,376,742	13,539	1,390,281
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	3,802	-	3,802	-	3,802
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	3,802	1,376,742	1,380,544	13,539	1,394,083
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(120)	-	(1,218,686)	(1,218,806)	(13,858)	(1,232,664)
Caducidad de dividendos	-	-	-	-	-	-	187	-	-	187	-	187
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	473	473	(136)	337
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	67	-	(1,218,213)	(1,218,146)	(13,994)	(1,232,140)
Saldos al 31 de diciembre de 2017	<u>77,898</u>	<u>569,515</u>	<u>778,985</u>	<u>74,947</u>	<u>569,515</u>	<u>(10,262)</u>	<u>243,967</u>	<u>492</u>	<u>264,364</u>	<u>1,922,008</u>	<u>15,955</u>	<u>1,937,963</u>
Saldos al 1 de enero de 2018	77,898	569,515	778,985	74,947	569,515	(10,262)	243,967	492	264,364	1,922,008	15,955	1,937,963
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	1,819,241	1,819,241	21,549	1,840,790
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	44,328	-	44,328	-	44,328
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	44,328	1,819,241	1,863,569	21,549	1,885,118
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	(187)	-	(1,583,875)	(1,584,062)	(15,377)	(1,599,439)
Caducidad de dividendos	-	-	-	-	-	-	906	-	-	906	-	906
Otros	-	-	-	-	-	-	-	-	1,586	1,586	(988)	598
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	719	-	(1,582,289)	(1,581,570)	(16,365)	(1,597,935)
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>77,898</u>	<u>569,515</u>	<u>778,985</u>	<u>74,947</u>	<u>569,515</u>	<u>(10,262)</u>	<u>244,686</u>	<u>44,820</u>	<u>501,316</u>	<u>2,204,007</u>	<u>21,139</u>	<u>2,225,146</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 63 forman parte de los estados financieros consolidados

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
		S/000	S/000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo generado por las operaciones	29	2,384,166	2,222,432
Cobro de intereses		(22,397)	-
Pago de intereses	25	10,188	16,199
Pago de impuesto a las ganancias	26 c	(535,788)	(463,939)
Efectivo neto generado en actividades de operación		<u>1,836,169</u>	<u>1,774,692</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Venta de propiedad, planta y equipo	29	58,945	13,536
Inversión en activos biológicos	13	(1,674)	(1,272)
Compra de intangibles	15	(2,430)	(459)
Compra de propiedad, planta y equipo	14	(239,653)	(227,020)
Dividendos recibidos		-	1,822
Efectivo neto utilizado en actividades de inversión		<u>(184,812)</u>	<u>(213,393)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de otros pasivos financieros		(27,923)	(291,856)
Dividendos pagados		(2,254,193)	(509,011)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(2,282,116)</u>	<u>(800,867)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(630,759)	760,432
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		1,337,171	577,125
Diferencia de cambio del efectivo y equivalente de efectivo		1,618	(386)
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>708,030</u>	<u>1,337,171</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 63 forman parte de los estados financieros consolidados

UNION DE CERVECERIAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A. Y SUBSIDIARIAS

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. (en adelante, la Compañía o Backus) se constituyó el 10 de mayo de 1955 asumiendo los activos y pasivos de la empresa Backus & Johnston Brewery Company Limited, una empresa fundada en Londres el 13 de setiembre de 1889.

La Compañía es una subsidiaria indirecta de Anheuser-Bush InBev NV/SA (en adelante, AB InBev o la Matriz), empresa con domicilio legal en Bélgica y que, a través de diversas subsidiarias es propietaria de 97.33% del capital emitido. Asimismo, la Compañía es subsidiaria directa de Racetrack Perú S.R.L., la que es propietaria del 66.82% del capital emitido. En consecuencia, la Compañía pertenece al Grupo AB Inbev.

La Compañía es una sociedad anónima abierta que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima y su dirección es Av. Nicolás Ayllón 3986, Ate, Lima.

b) Consolidación de la Gerencia -

En sesión del Directorio de fecha 5 de mayo de 2017, se aprobó por unanimidad la consolidación de la gestión de las operaciones de Backus y sus subsidiarias y de Ambev Perú S.A. en el país, a través de una entidad legal denominada Backus Estrategia S.A.C., que centralizará la gerencia y su dirección estratégica. Esta consolidación se da en el marco de la combinación de operaciones por la integración del grupo SABMiller con AB Inbev, que se completó en octubre de 2016.

Esta integración tiene como intención facilitar la gestión homogénea de los diferentes ámbitos del negocio, así como el relacionamiento con los clientes y la comunidad en general. El cuidado de los intereses de los accionistas minoritarios y de los colaboradores ha sido considerado por la Gerencia de la Compañía para el diseño de este proceso de integración.

Como parte del mismo proceso, se decidió también dar inicio a procesos de reorganización simple en la Compañía y en la subsidiaria Cervecería San Juan S.A. que se explican en el numeral siguiente.

c) Reorganización Simple -

En Backus –

En Junta General de Accionistas de Backus, de fecha 1 de junio de 2017, se aprobó efectuar una reorganización simple de la Compañía, segregando, en función de sus valores en libros, dos bloques patrimoniales y transfiriéndolos a dos nuevas sociedades, Backus Marcas y Patentes S.A.C. y Backus Servicio de Ventas S.A.C., las cuales se constituyeron específicamente para dicho propósito.

En virtud de dicha operación, Backus segregó dos Bloques Patrimoniales que fueron transferidos en un único acto y en bloque, a las dos nuevas sociedades anónimas cerradas, subsidiarias de Backus, que serán constituidas en dicho acto.

Como consecuencia de ello, se aprobó, a su vez:

- (i) Aportar a Backus Marcas y Patentes S.A.C. el bloque patrimonial 1 integrado por los activos y pasivos que se detallan en el numeral de 4.3 del Proyecto de Reorganización Simple en el valor de S/77,092,000.00.

Esta entidad se dedicará a custodiar, administrar y generar valor en todos los derechos de propiedad industrial vinculados a las marcas comerciales, los que serán recibidos en calidad de aporte por parte de Backus y de sus subsidiarias y de cesión por parte de Ambev Perú S.A.C.

- (ii) Aportar a Backus Servicio de Ventas S.A.C. el bloque patrimonial 2 integrado por los activos y pasivos que se detallan en el numeral de 4.3 del Proyecto de Reorganización Simple en el valor de S/4,560,000.00.

Esta entidad gestionará pedidos de venta telemáticos para Backus, facilitando el manejo independiente de los activos y pasivos relacionados a las actividades de venta telemática.

- (iii) Definir como fecha de entrada en vigencia de la reorganización simple el 1 de junio del 2017.
- (iv) Transferir los Bloques Patrimoniales a Backus Marcas y Patentes S.A.C. y Backus Servicio de Ventas S.A.C. a valor en libros, en propiedad y en un único acto. Cada una de las nuevas sociedades se constituirá con cuentas patrimoniales que, en conjunto, equivalgan al valor neto del bloque patrimonial que haya recibido de Backus.
- (v) Los textos de pacto social y estatuto de Backus Marcas y Patentes S.A.C. y de Backus Servicio de Ventas S.A.C., sociedades que se crean en virtud de la Reorganización Simple.
- (vi) Emitir, por parte de las nuevas sociedades y como consecuencia de la transferencia de los Bloques Patrimoniales, acciones representativas de su capital social a nombre de Backus.

Todo este proceso de reorganización simple tiene como objetivo disminuir sustancialmente la complejidad y carga operativa que genera la gestión de dichos activos y negocios, al pertenecer a diversas compañías, así como continuar profesionalizando el manejo comercial.

Backus Marcas y Patentes S.A.C. (BMP) se constituyó como efecto de la segregación del bloque patrimonial integrado por ciertas marcas y patentes. El valor neto definitivo del bloque patrimonial transferido asciende a S/76,909,000 y se discrimina como sigue:

	S/000
Caja	50
Costo neto de marcas transferidas	109,279
Impuestos a la renta diferidos transferidos	(32,420)
	<u>76,909</u>

Por su parte, Backus Servicio de Ventas S.A.C., se constituyó como efecto de la segregación del bloque patrimonial integrado por el negocio de televentas y ciertos vehículos. El valor neto definitivo del bloque patrimonial transferido asciende a S/4,377,000 y se discrimina como sigue:

	S/000
Caja	3,123
Activos fijos	2,224
Impuestos por pagar	(184)
Remuneraciones por pagar	(786)
	<u>4,377</u>

En Cervecería San Juan S.A. –

En Junta General de Accionistas de la subsidiaria Cervecería San Juan S.A., de fecha 29 de octubre de 2018, se aprobó efectuar una reorganización simple de dicha subsidiaria, segregando, en función de sus valores en libros un bloque patrimonial y transfiriéndolo a una nueva sociedad denominada San Juan Marcas y Patentes S.A.C., la cual se constituye específicamente para dicho propósito.

En virtud de dicha operación, San Juan segregó un bloque patrimonial que fue transferido en un único acto y en bloque, a la nueva sociedad anónima cerrada, subsidiaria de Cervecería San Juan S.A., que se constituyó en dicho acto.

Como consecuencia de ello, se aprobó, a su vez:

- (i) Aportar a San Juan Marcas y Patentes S.A.C. el bloque patrimonial integrado por los activos y pasivos que se detallan en el numeral V del Proyecto de Reorganización Simple por un valor de S/30,000.

Esta entidad se dedicará a custodiar, administrar y generar valor en todos los derechos de propiedad intelectual vinculada a la marca comercial, la que será recibida en calidad de aporte por parte de Cervecería San Juan S.A..

- (ii) Definir como entrada en vigencia de la reorganización simple el 31 de octubre de 2018.
- (iii) Transferir el Bloque Patrimonial a San Juan Marcas y Patentes S.A.C. a valor en libros, en propiedad y en un único acto. La nueva sociedad se constituirá con cuentas patrimoniales que, en conjunto, equivalgan al valor neto del bloque patrimonial recibido de Cervecería San Juan S.A..
- (iv) Los textos de pacto social y estatuto de San Juan Marcas y Patentes S.A.C., sociedad que se crea en virtud de la Reorganización Simple.
- (v) Emitir, por parte de la nueva sociedad y como consecuencia de la transferencia del Bloque Patrimonial, acciones representativas de su capital a nombre de Cervecería San Juan S.A..

Todo este proceso de reorganización simple tiene como objetivo disminuir sustancialmente la complejidad y carga operativa que generaba la gestión de dichos activos y negocio, al pertenecer directamente a Cervecería San Juan S.A., así como continuar profesionalizando el manejo comercial.

San Juan Marcas y Patentes S.A.C. se constituyó como efecto de la segregación del bloque patrimonial integrado por ciertas marcas y patentes y activos en forma de efectivo. El valor neto del bloque patrimonial transferido ascendió a S/30,000 y corresponde exclusivamente al valor del efectivo, debido a que las marcas segregadas no tenían un valor contable por ser marcas internamente generadas.

d) Actividad económica -

La actividad económica principal de la Compañía es la elaboración, envasado, distribución y venta de cerveza y toda clase de negocios con bebidas malteadas, gaseosas y aguas. Para ello cuenta, actualmente, a través de Backus, con cinco plantas productivas para la elaboración y envasado de cervezas, gaseosas y aguas, ubicadas en Ate, Huarochirí, Motupe, Arequipa y Cusco, así como una planta ubicada en Ñaña, para la producción de malta y, a través de la subsidiaria Cervecería San Juan S.A., una planta en Pucallpa.

La Compañía es la matriz de un grupo económico en Perú integrado por ocho subsidiarias (en adelante el Grupo, en su conjunto). Otras dos subsidiarias se dedican al transporte de los productos que el Grupo elabora, mientras que las otras subsidiarias se dedican a actividades complementarias.

Los estados financieros consolidados del Grupo incluyen las cuentas de la Compañía y sus subsidiarias.

El siguiente cuadro muestra las principales subsidiarias, junto con una descripción de sus actividades:

Nombre	País de origen	Actividad económica
Cervecería San Juan S.A.	Perú	Elaboración, embotellamiento y comercialización de cerveza, se encuentra ubicada en Pucallpa, Región Ucayali.
Transportes 77 S.A.	Perú	Prestación de servicios de transporte, principalmente a entidades del Grupo, de toda clase de bienes, así como mantenimiento, reparación, lavado, pintura, engrase y planchado de vehículos automotores.
Naviera Oriente S.A.C.	Perú	Transporte fluvial y terrestre de todo tipo de mercaderías, siendo actualmente su principal actividad el transporte de cajas conteniendo envases de cerveza por encargo de Cervecería San Juan S.A.
Inmobiliaria IDE S.A.	Perú	Alquiler de inversiones inmobiliarias.
Club Sporting Cristal S.A.Perú	Perú	Incentivar, desarrollar y promover el deporte y el sano esparcimiento en general, contratar y transferir deportistas profesionales, así como efectuar publicidad de artículos e implementos en los distintos medios de comunicación
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	Perú	Administración de las marcas y patentes del Grupo.
Backus Servicio de ventas S.A.C.	Perú	Prestación de servicios de televentas.
Fundación Backus	Perú	Actividades de asistencia social, educativas, culturales, científicas, artísticas, literarias y deportivas.

El siguiente cuadro muestra las subsidiarias del Grupo y su respectiva participación al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	Proporción de acciones comunes mantenidas por el Grupo (%)	Proporción de acciones comunes mantenidas por la participación no controlante (%)
Cervecería San Juan S.A.	96.35	3.65
Transportes 77 S.A.	100	-
Naviera Oriente S.A.C.	100	-
Inmobiliaria IDE S.A.	100	-
Club Sporting Cristal S.A.	100	-
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	100	-
Backus Servicio de Ventas S.A.C.	100	-
Fundación Backus	100	-

Todas las subsidiarias se han incluido en la consolidación. Los derechos de voto mantenidos por la Compañía en las subsidiarias es sustancialmente equivalente a la proporción de acciones mantenidas. No existen restricciones respecto al acceso o uso de los activos y pasivos del Grupo.

Para el Grupo, las ventas en el segmento de cervezas y bebidas gaseosas y aguas representan aproximadamente 98.82% y 98.75% de sus ingresos totales, para los años 2018 y 2017, respectivamente.

e) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros consolidados del Grupo por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 fueron aprobados para su emisión por el Directorio el 20 de febrero de 2019 y, posteriormente, serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual General de Accionistas que se realizará el 25 de marzo de 2019, para su modificación y/o aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía estima que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros consolidados por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 30 de enero de 2018 y aprobados sin modificaciones en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 28 de febrero de 2018.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros consolidados se detallan a continuación. Estas políticas se han aplicadas uniformemente en todos los años presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación -

Los estados financieros consolidados del Grupo han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standard Board (en adelante, "IASB"), vigentes a la fecha de los estados financieros y las Interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

La información contenida en estos estados financieros consolidados es responsabilidad del Directorio del Grupo, el que expresamente confirma que en su preparación se han aplicado todos los principios y criterios contemplados en las NIIF emitidas por el IASB.

Los estados financieros consolidados surgen de los registros de contabilidad de las entidades que conforman el Grupo y han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de ciertos activos financieros que se reconocen a su valor razonable. Los estados financieros consolidados se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros consolidados de acuerdo con NIIF requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Gerencia ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables del Grupo. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para los estados financieros consolidados se describen en la nota 4.

2.2 Normas, modificaciones e interpretaciones -

2.2.1 Nuevas normas y modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por el Grupo -

La NIIF 9, 'Instrumentos Financieros' (NIIF 9) y la NIIF 15, 'Ingresos provenientes de contratos con clientes' han entrado en vigencia desde el 1 de enero de 2018 y han sido aplicadas por el Grupo desde dicha. A continuación, una explicación del impacto generado por estas nuevas normas.

- NIIF 9, Instrumentos Financieros.

La NIIF 9 reemplaza a la NIC 39 y plantea cambios sustancialmente en tres aspectos: clasificación y medición de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de cobertura. El nuevo modelo de contabilidad de cobertura pretende alinear en mayor medida el tratamiento contable con las actividades de gestión de riesgos financieros de una entidad.

El Grupo ha aplicado la NIIF 9 desde el 1 de enero de 2018 y ha optado por no reestructurar los estados financieros consolidados del período comparativo que inicia el 1 de enero de 2017. En consecuencia, las políticas y divulgaciones de los periodos comparativos se basan en las reglas de la norma previa (NIC 39).

Como resultado del análisis de sus transacciones, el Grupo ha concluido que la NIIF 9 no tiene un impacto relevante en su posición financiera, sus resultados o en sus actividades de gestión de riesgos. En efecto, la aplicación de la NIIF 9 se resume para el Grupo así:

- Bajo NIC 39, la mayor parte de activos financieros se midieron al costo amortizado bajo NIIF 39 y, como resultado de la aplicación de la NIIF 9, se consideró que también se cumplen las condiciones para continuar con ese tratamiento. Sin embargo, bajo NIC 39, una porción de activos, referido a inversiones financieras, se clasificaron como inversiones disponibles para la venta; con la aplicación de la NIIF 9, el Grupo ha optado por clasificar dichas inversiones en la nueva categoría de 'activos financieros a valor razonable a través de resultados'. Este cambio no afecta la medición del saldo de las inversiones, solo ha generado un cambio en la forma de reflejar las variaciones en el valor razonable que, con NIIF 9, se registrarán en resultados. El impacto de este cambio ha sido poco relevante.
- Se ha incorporado el concepto de 'pérdida crediticia esperada', que reemplaza al concepto de la NIC 39 de 'pérdida incurrida'.

Respecto de los créditos comerciales, el Grupo aplicaba el concepto de NIC 39 a través de una política de provisión basada en la antigüedad de las cuentas. Con NIIF 9, el Grupo estimó el importe de pérdida en aplicación del nuevo concepto, usando el "enfoque simplificado" permitido por la norma cuando las cuentas no contienen componente de financiamiento significativo, y determinó que éste no difiere de forma importante con los resultados que surgen de aplicar su política previa. Asimismo, la magnitud de la pérdida por deterioro de cartera comercial es poco relevante, en comparación con los resultados del Grupo (Nota 8).

Respecto de los otros créditos, estos corresponden sustancialmente a cuentas por cobrar a empresas relacionadas donde la NIIF 9 requiere la aplicación del "enfoque general". El Grupo, en aplicación de este enfoque, ha definido que las contrapartes poseen un riesgo de crédito bajo, lo que junto al hecho que los plazos de crédito son cortos, la ha llevado a determinar que no existe necesidad de reconocer pérdida alguna por deterioro.

- Con relación a la contabilidad de cobertura, la NIIF 9 no impacta los valores que por este tratamiento estuvieron reconocidos al 31 de diciembre de 2017.
- **NIIF 15, Ingresos provenientes de contratos con clientes.**

El principio fundamental de la NIIF 15, 'Ingresos provenientes de contratos con clientes' (NIIF 15) es que una entidad debe reconocer ingresos cuando transfiere el control de los bienes o servicios a sus clientes, a un valor que refleje el precio que la entidad espera tener derecho a cobrar, en contraprestación a la transferencia de dichos bienes o servicios. La nueva norma también amplía los requisitos de revelación y provee guías de transacciones que no fueron previamente cubiertas, al mismo tiempo establece un tratamiento más detallado para contratos con múltiples elementos.

El Grupo ha aplicado la NIIF 15 desde el 1 de enero de 2018, usando el método de transición retroactivo modificado. Bajo este enfoque, el efecto acumulado de la aplicación inicial de la NIIF 15 se debe reconocer como un ajuste al balance de apertura al 1 de enero de 2018 y no se deben reformular los estados financieros de los años comparativos. Como resultado de la aplicación de NIIF 15, no se identificó la necesidad de efectuar ajustes a las cifras de los estados financieros al 1 de enero de 2018.

La NIIF 15 ha tenido un impacto en el grupo, principalmente, por el tratamiento de contraprestaciones variables con clientes y contraprestaciones pagadas por clientes. En efecto, hasta el 31 de diciembre de 2017, ciertas contraprestaciones variables tales como descuentos por volumen y pagos que el Grupo efectuaba a clientes, como pagos por apertura o remodelación de tiendas, se presentaban en la partida de Gastos de venta y distribución. Con la NIIF 15, estas partidas afectan el precio de la transacción y se deben reconocer como parte de (reduciendo) los Ingresos de actividades ordinarias.

Si en 2018, se hubieran mantenido las políticas aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2017, las siguientes cifras del estado de resultados hubieran cambiado de la siguiente forma:

	<u>NIIF 15</u> S/000	<u>Ajustes</u> S/000	<u>Normas aplicadas hasta 2017</u> S/000
Ingresos de actividades ordinarias	5,279,948	37,250	5,317,198
Gastos de venta y distribución	(936,302)	(37,250)	(973,552)

Asimismo, desde el 1 de enero de 2018, han entrado en vigencia las modificaciones a normas e interpretaciones listadas a continuación:

- Modificaciones a la NIIF 2, Clasificación y Medición de Transacciones de Pagos basados en Acciones
- Mejoras anuales ciclo 2014 – 2016
- Modificaciones a la NIC 40, Transferencias a Inversiones Inmobiliarias
- CINIIF 22, 'Transacciones en moneda extranjera y anticipos en efectivo'

Estas normas no han tenido impacto sobre los estados financieros del Grupo de años previos, ni del año corriente y no se espera que adquieran relevancia en el futuro.

2.2.2 Nuevas normas y modificaciones e interpretaciones vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien el o después del 1 de enero de 2018 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Se han publicado ciertas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que son de aplicación obligatoria para el año terminado el 31 de diciembre de 2019 y para años posteriores, que no han sido adoptadas de forma anticipada por el Grupo. La evaluación del Grupo sobre el impacto que estas normas e interpretaciones tendrán sobre los estados financieros consolidados se explican seguidamente:

- **NIIF 16, 'Arrendamientos'**

La NIIF 16 afectará principalmente a la contabilidad de los arrendatarios y resultará en el reconocimiento de casi todos los arrendamientos en el estado de situación financiera. La norma elimina la diferencia actual entre los arrendamientos operativos y financieros y requiere el reconocimiento de un activo (el derecho a utilizar el bien arrendado) y un pasivo financiero por prácticamente todos los contratos de arrendamiento. Existe una excepción opcional para los arrendamientos de corto plazo y de bajo valor.

El estado de resultados también se verá afectado, porque el gasto total suele ser más alto en los primeros años de un arrendamiento y menor en años posteriores. Además, se reemplazará los gastos operativos por intereses y depreciación, por lo que las métricas como el EBITDA cambiarán.

Los flujos de efectivo operativos serán mayores, ya que los pagos en efectivo para la porción principal del pasivo por arrendamiento se clasifican dentro de las actividades de financiamiento. Solo la parte de los pagos que refleja el interés puede seguir presentándose como flujos de efectivo operativos.

La contabilidad de los arrendadores no cambiará de manera significativa.

La NIIF 16 es efectiva a partir de periodos que inicien a partir del 1 de enero de 2019. El arrendatario puede optar por aplicar la norma utilizando un enfoque retroactivo integral o modificado, en este último caso, la norma permite ciertas aplicaciones prácticas para la transición.

El Grupo estima completar durante 2019 su evaluación del impacto que esta norma tendría sobre sus estados financieros consolidados.

- *CINIIF 23, 'Incertidumbre en el tratamiento del impuesto a la renta'*

La CINIIF 23 aclara los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12, 'Impuesto a la renta', en los casos en que exista incertidumbre sobre alguna posición tributaria asumida por la entidad en la determinación del impuesto a la renta. De forma previa, el comité de interpretaciones había aclarado que la contabilización de posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta se deben tratar bajo la NIC 12 y no bajo la NIC 37, 'Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes'.

La CINIIF 23 establece la forma de reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta. Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. La CINIIF 23 cubre todos los aspectos que pueden ser afectados por la existencia de posiciones tributarias inciertas, esto es, pudiera afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

La CINIIF 23 es efectiva a partir de periodos iniciados el 1 de enero de 2019. El Grupo evaluará el impacto de esta interpretación en 2019.

- *Otras modificaciones*

Las siguientes nuevas normas y modificaciones a normas serán de aplicación en años futuros y el Grupo considera que, en función de la condición actual de sus actividades, no tendrían un impacto relevante sobre sus estados financieros consolidados. No obstante, el Grupo evaluará en el futuro si surgen circunstancias que generen que estos cambios contables adquieran relevancia:

- NIIF 17, 'Contratos de seguros'.
- Modificaciones a la NIC 19, Cambios, reducciones y liquidaciones de planes
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 – Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto
- Modificación a la NIIF 9 por instrumentos que permiten pago anticipado con compensación negativa
- Modificación a la NIIF 3 – Definición de negocio
- Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2015 - 2017 - modificaciones a la NIIF 3, NIIF 11, NIC 12 y NIC 23.

Estas modificaciones son efectivas para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2019, excepto por la NIIF 17 que rige a partir del 1 de enero de 2021.

2.3 Consolidación -

Las subsidiarias se consolidan desde la fecha en que su control se transfiere al Grupo. Estas no se consolidan desde la fecha en la que el control cesa.

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee el control, que se refleja en la existencia de poder para decidir sobre las actividades relevantes que impactan en mayor medida los resultados de la empresa, estar expuesto a los rendimientos variables de la empresa y, al mismo tiempo, poder usar dicho poder para afectar los rendimientos variables.

El Grupo usa el método de compra para contabilizar la adquisición de subsidiarias. El pago por la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la Compañía. Los costos atribuibles a la adquisición se reconocen en resultados conforme se incurren. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valorizan inicialmente a sus valores razonables a la fecha de la adquisición. El Grupo reconoce la participación no controlante en una entidad adquirida sobre una base de adquisición por adquisición, sea al valor razonable o a su proporción en los valores razonables de los activos netos identificables reconocidos de la entidad adquirida.

La plusvalía mercantil se mide inicialmente como el exceso de la suma del costo de compra y el valor de la participación no controlante respecto de los activos netos identificables adquiridos y los pasivos asumidos.

Las transacciones, los saldos y las ganancias no realizadas entre compañías del Grupo se eliminan. Las ganancias y pérdidas que resulten de transacciones entre entidades relacionadas que son reconocidas en activos también son eliminadas. Las políticas contables de las subsidiarias, si fuera necesario, han sido modificadas para asegurar uniformidad con las políticas adoptadas por el Grupo.

2.4 Información por segmentos -

El órgano encargado de la toma de decisiones operativas, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos y tomar las decisiones estratégicas para el Grupo, es el *Management Committee*. La Gerencia ha determinado los segmentos operativos sobre la base de los informes que revisa el *Management Committee*.

En base a la información que analiza el Management Committee, la Gerencia considera que el negocio es evaluado desde una perspectiva de tipo de producto, los cuales son: cerveza, bebidas gaseosas, agua y, por último, bebidas nutritivas y licores. En consecuencia, éstos constituirían los segmentos operativos de la Compañía. Asimismo, debido a que el principal segmento operativo del Grupo corresponde al de cerveza y el resto de segmentos operativos, en su conjunto, no supera el 10% del total de ingresos, de utilidades o de activos del Grupo, la Gerencia concluye que solo posee un segmento reportable.

2.5 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las entidades del Grupo se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo.

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son revaluadas. Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2018, los tipos de cambio utilizados por el Grupo para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/3.379 por US\$1 y S/4.150 por EUR1 (S/3.245 por US\$1 y S/3.945 por EUR1, al 31 de diciembre de 2017).

Las ganancias y pérdidas por diferencias en cambio que resulten del pago de tales transacciones y de la traducción de activos y pasivos monetarios en moneda extranjera al tipo de cambio de cierre del año, se reconocen de forma neta en resultados en la partida Diferencia en cambio, neta, excepto cuando se difieren en el patrimonio en transacciones que califican como coberturas de flujo de efectivo.

2.6 Activos financieros -

i) Clasificación

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Medidos a valor razonable (sea a través de resultados o de otros resultados integrales), y
- Medidos al costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio que el Grupo tiene para administrar sus activos financieros y de los términos contractuales que impactan los flujos de efectivo.

Para activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otros resultados integrales. Para inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidas para negociación, su medición dependerá de si el Grupo elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

El Grupo efectúa reclasificaciones de sus instrumentos de deuda, si su modelo de negocio para gestionar estos activos cambia.

ii) Reconocimiento y baja -

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen a la fecha de la negociación, fecha en la que el Grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros son dados de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y el Grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

iii) Medición -

En su reconocimiento inicial, el Grupo mide un activo financiero a su valor razonable más, en el caso de activos financieros que no se llevan a valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros llevados al valor razonable a través de resultados se reconocen en resultados.

Activos financieros que incorporan derivados implícitos son evaluados de forma integral para efectos de determinar si sus flujos de caja solo representan pago de capital e intereses.

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que el Grupo ha establecido para la gestión del activo, así como de las características de los flujos del activo que se derivan del activo. Existen tres posibles categorías en las que cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son:

- Costo amortizado: Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es cobrar los flujos de caja contractuales, siempre que estos flujos de caja solo representen pagos de capital e intereses. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja de este tipo de activo financiero, se reconoce en resultados y se presenta en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos' junto con las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio asociadas. Las pérdidas por deterioro de activos financieros se presentan dentro de la partida 'Gastos de venta y distribución'.
- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI): Aplicable para activos cuyo modelo de negocio es mixto, esto es, que se mantienen tanto para cobrar sus flujos contractuales como para obtener flujos de su venta, siempre que los flujos de caja del activo solo representen pagos de capital e intereses. Los cambios en el valor en libros de estos activos financieros se reconocen en otros resultados integrales (ORI), excepto por pérdidas (o reversión de pérdidas) por deterioro, intereses y ganancias o pérdidas por diferencia en cambio, las que son reconocidos en resultados. Cuando el activo financiero es dado de baja, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en otros resultados integrales es reclasificada del patrimonio a resultados y presentada en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos'. Los intereses que generan estos activos financieros se reconocen como ingreso financiero usando el método de interés efectivo. Las ganancias o pérdidas por diferencia en cambio se reconocen en resultados en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos' y las pérdidas por deterioro también son reconocidas en resultados y presentadas en una partida separada del estado de resultados.
- Valor razonable a través de resultados (VRGyP): Los activos que no cumplen las condiciones para usar el costo amortizado o el VRORI se miden al valor razonable a través de resultados. Los cambios en el valor razonable de instrumentos de deuda en esta categoría se reconocen como ganancia o pérdida en resultados y presentados de forma neta en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos' en el período en el cual ocurre el cambio.

Instrumentos de patrimonio -

Posterior al reconocimiento inicial, el Grupo mide los instrumentos de patrimonio a su valor razonable. Los cambios (ganancias o pérdidas) en el valor razonable de instrumentos de patrimonio mantenidos con el objetivo de negociación, se reconocen en resultados (VRGyP). Para los demás instrumentos de patrimonio, el Grupo tiene una opción irrevocable de designarlos en su reconocimiento inicial en la categoría de VRGyP o presentar los cambios en el valor razonable como parte de ORI.

Si el Grupo opta por la designación de VRORI, cuando ocurra la baja del activo no es posible reclasificar a resultados las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI. Los dividendos que generan estas inversiones se reconocen en resultados desde que el Grupo tiene el derecho contractual a recibirlos, y se presentan en la partida de 'Otros ingresos'. Las pérdidas (o reversiones de pérdidas) por deterioro de instrumentos de patrimonio medidos a VRORI no se presentan de forma separada de los otros cambios en el valor razonable.

iv) Deterioro -

A partir del 1 de enero de 2018, el Grupo evalúa, con una perspectiva de futuro, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con instrumentos de deuda medidos a costo amortizado y a VRORI. La metodología aplicada para determinar el deterioro depende de si el riesgo de crédito de un activo ha experimentado un aumento significativo.

Para cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (nota 3).

v) Política contable aplicada hasta el 31 de diciembre de 2017 -

El Grupo ha aplicado NIIF 9 de forma retrospectiva desde el 1 de enero de 2018, optando por no reformular la información de los períodos comparativos. En consecuencia, la información comparativa presentada sigue las políticas previas del Grupo que se resumen a continuación.

Clasificación -

Hasta el 31 de diciembre de 2017, el Grupo clasificó sus activos financieros en las siguientes categorías: activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, préstamos y cuentas por cobrar y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación dependía del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. El Grupo determinó la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y en el caso de activos mantenidos hasta su vencimiento, reevaluó esta designación a cada fecha de presentación de estados financieros. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, el Grupo solo mantuvo activos financieros en las categorías de disponibles para la venta y préstamos y cuentas por cobrar.

Medición posterior -

La medición en el reconocimiento inicial no cambió por la adopción de la NIIF 9, es decir, todos los activos financieros se reconocían a su valor razonable en su reconocimiento inicial. Subsecuentemente, los préstamos y cuentas por cobrar se medían al costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

Los activos financieros a valor razonable a través de resultados y activos financieros disponibles para la venta se medían, posteriormente, a valor razonable. En el primer caso los cambios se reconocían en resultados y en el segundo en ORI.

En caso de venta de activos financieros disponibles para la venta, las ganancias o pérdidas acumuladas en ORI se reclasificaban a resultados. Los dividendos generados por instrumentos disponibles para la venta se reconocían en resultados cuando se establecía el derecho de la Compañía a percibir su pago.

Deterioro -

El Grupo evaluaba al final de cada período si existía evidencia objetiva de deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Si existía deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros, la pérdida por deterioro se reconocía solo si hubiera habido evidencia objetiva de deterioro como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial del activo (un “evento de pérdida”) y ese evento de pérdida (o eventos) hubiera tenido un impacto sobre los flujos de efectivo estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueda ser estimado confiablemente.

Como evidencia de deterioro se consideraba indicadores tales como el hecho que los deudores o un grupo de deudores estén atravesando dificultades financieras, incumplimientos o retrasos en el pago de intereses o del principal de deudas, la probabilidad de que incurran en un proceso de insolvencia u otro tipo de reorganización financiera y cuando información objetivamente observable indicase que se ha producido una disminución medible en el estimado de flujos de efectivo futuro, tales como cambios en los saldos vencidos o condiciones económicas que se vinculasen con incumplimientos.

Para la categoría de préstamos y cuentas por cobrar, el monto de la pérdida por deterioro se medía como la diferencia entre el valor en libros de los activos y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se han incurrido y considerando las garantías recibidas de clientes en caso de ser aplicable) descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. El valor en libros del activo se reducía y el monto de la pérdida se reconocía en resultados.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuía y dicha disminución se relacionaba objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro se reconocía en resultados.

En el caso de inversiones en títulos patrimoniales clasificados como disponibles para la venta, una baja significativa o prolongada en el valor razonable del instrumento por debajo de su costo era también considerado evidencia de que el activo estaba deteriorado. En esos casos, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida de forma previa para ese activo en resultados, se transfería del patrimonio a resultados.

Pérdidas por deterioro para instrumentos de patrimonio no se podían reversar. En caso de instrumentos de deuda clasificados como disponible para la venta, si su valor razonable incrementaba y si dicho incremento podía ser relacionado objetivamente con un evento que ocurrió después de reconocer la pérdida por deterioro en resultados, esta pérdida se revertía a través de resultados

2.7 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado de situación financiera separado cuando existe derecho legalmente exigible para compensar los montos reconocidos y si existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente a eventos futuros y debe ser exigible en el curso ordinario del negocio y en algún evento de incumplimiento o insolvencia del Grupo o de la contraparte.

2.8 Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura -

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento derivado y son subsecuentemente remediados a su valor razonable. El método para reconocer la ganancia o pérdida resultante de los cambios en los valores razonables de los derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. Los instrumentos de cobertura pueden ser de tres tipos:

- a) cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos (cobertura de valor razonable);
- b) cobertura de un riesgo en particular asociado con un activo o pasivo reconocidos o de una transacción prevista altamente probable (cobertura de flujos de efectivo); o
- c) cobertura de una inversión neta en el exterior (cobertura de inversiones netas en el exterior).

El Grupo documenta, al inicio de la transacción, la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo si los cambios en los flujos de caja de los instrumentos de cobertura se esperan compensen los cambios en los flujos de caja de las partidas cubiertas. La Compañía documenta sus objetivos de gestión de riesgos y su estrategia para iniciar transacciones de cobertura.

El valor razonable de los derivados usados para fines de cobertura se revela en la Nota 12. Los cambios en el valor razonable se registran en cuenta reserva para coberturas que se presenta dentro de la partida de Otras reservas de patrimonio y se muestran en la Nota 2. El total del valor razonable de los derivados usados para fines de 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 este vencimiento es menor a 12 meses. Derivados mantenidos para negociación se presentan como parte del activo o pasivo corriente.

i) *Cobertura de flujos de efectivo que califican para contabilidad de cobertura -*

La porción efectiva de cambios en el valor razonable de derivados que son designados y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la cuenta reserva para coberturas dentro de la partida de Otras reservas de patrimonio. La ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en resultados en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos', respectivamente.

Cuando el Grupo suscribe contratos *forwards* para cubrir transacciones futuras previstas, generalmente designa solo los cambios en el valor razonable del contrato relacionado al componente *spot* como el instrumento de cobertura. Ganancias y pérdidas relacionadas a la porción efectiva de los cambios en el componente *spot* de contratos *forward* se reconocen en la cuenta reserva para coberturas en el patrimonio. Los cambios en el elemento del contrato *forward* que se relaciona con la partida cubierta ('elemento alineado del *forward*') es reconocido como parte de otros resultados integrales como costos de la reserva para coberturas en el patrimonio. En ciertos casos, el Grupo podría designar la totalidad del cambio en el valor razonable del contrato *forward* (incluyendo los puntos *forward*) como instrumento de cobertura. En dichos casos, las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el valor razonable de la totalidad del contrato *forward* son reconocidas en la cuenta reserva para coberturas en el patrimonio.

Los montos acumulados en el patrimonio se reclasifican a resultados en los periodos en los que las partidas cubiertas afectan resultados, como sigue:

- Si la partida cubierta resulta posteriormente en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, existencias), tanto las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas como el valor temporal diferido de contratos de opción o contratos *forward*, si hubieran, se incluyen como parte del costo inicial de activo. Los importes diferidos son finalmente reconocidos en resultados, conforme la partida cubierta también afecte los resultados (por ejemplo, con la venta de las existencias).
- Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva de contratos de permuta de tasa de interés (*swaps*) que cubren préstamos de tasa variable, se reconocen en resultados en la partida de 'Gastos financieros' en el mismo momento en que los intereses del préstamo cubierto son reconocidos.

Sin embargo, si una transacción proyectada cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero (por ejemplo, inventarios o propiedad, planta y equipo); las ganancias o pérdidas previamente diferidas en el patrimonio se transfieren del patrimonio y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero. Los montos diferidos son finalmente reconocidos en resultados a través del costo de venta, en el caso de los inventarios, o de la depreciación, en el caso de propiedad, planta y equipo.

Cuando un instrumento de cobertura expira, es vendido, terminado o cuando una cobertura deja de cumplir con los criterios para aplicar contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio o cualquier costo de cobertura diferido en el patrimonio hasta ese momento, permanecerá en el patrimonio hasta que la transacción prevista ocurra, lo que resultará en el reconocimiento de un activo no financiero, como existencias. Cuando una transacción prevista no se espera que ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y cualquier costo de cobertura diferido que se reportaron en el patrimonio son inmediatamente transferidos a resultados.

ii) Derivados que no califican para aplicar contabilidad de cobertura -

Ciertos instrumentos derivados no califican para aplicar contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de estos instrumentos derivados se reconocen en resultados en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos'.

2.9 Efectivo y equivalente de efectivo -

Para propósitos de presentación en el estado de flujos de efectivo y en el estado de situación financiera, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible y depósitos a la vista que tengan vencimiento de tres meses o menos.

2.10 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos o por servicios prestados en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario, se presentan como activo no corriente. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, cuando el valor del descuento es relevante, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro descrita en la nota 2.6.

2.11 Inventarios -

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización, el que resulte menor. El costo se determina usando el método de costo promedio ponderado. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprende los costos de materia prima, mano de obra directa, otros costos directos y gastos indirectos fijos, en cuyo caso en base a la capacidad normal de producción. Los costos excluyen a los costos de financiamiento y a las diferencias en cambio.

El valor neto de realización es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

El costo de los suministros y materiales incluye el costo de adquisición, fletes e impuestos aplicables no reembolsables. El costo de los inventarios incluye los saldos transferidos del patrimonio, ganancias o pérdidas, generadas por las coberturas de flujos de efectivo sobre las compras de materia prima.

2.12 Activos biológicos -

Los activos biológicos incluyen plantaciones en proceso de caoba, teca, eucalipto, cedro y otros; los cuales se reconocen a su valor razonable menos los gastos de venta y distribución, en base a precios del mercado nacional de cada una de las especies y/o especies similares considerando los ajustes que resulten necesarios para reflejar cualquier diferencia.

El valor razonable de las plantaciones excluye el terreno y las instalaciones utilizadas para el mantenimiento de las áreas plantadas.

El proceso biológico comienza con la preparación del terreno para plantar las semillas y finaliza con la tala.

El valor razonable de las plantaciones se determina en función del valor presente del estimado de los flujos netos de efectivo durante la vida útil de cada especie (8-25 años). Los flujos de efectivo estimados se descuentan usando una tasa correspondiente al costo de capital promedio ponderado (WACC, por sus siglas en inglés) antes de impuestos que la Compañía considera es una buena aproximación de los riesgos del activo. Las ganancias o pérdidas que se producen en el reconocimiento inicial a valor razonable de los activos biológicos, menos los gastos de venta distribución y aquellas que se producen por los cambios sucesivos en el valor razonable menos los

gastos de venta y distribución, se reconocen en los resultados integrales en el período en que se producen. Los costos de tumbado y trozado, transporte, aserrado, mantenimiento y alquileres se registran como gasto conforme se incurren.

El costo de adquisición de semillas y plantas más los gastos de transporte se reconocen como parte de los activos biológicos.

Los costos de tumbado y trozado, transporte, aserrado, mantenimiento y alquileres se registran como gasto cuando se incurren. El costo de adquisición de semillas y plantas más los gastos de transporte se reconocen como parte de los activos biológicos.

2.13 Propiedad, planta y equipo -

Los terrenos y edificios comprenden sustancialmente las plantas, locales de ventas y oficinas. La cuenta Propiedad, planta y equipo se presenta al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. El costo de un elemento de Propiedad, planta y equipo comprende su precio de compra e incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición de estas partidas.

El Grupo reconoce sus bienes de Propiedad, planta y equipo por componentes importantes.

Los costos posteriores 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 el Grupo, y el costo de estos activos se pueda medir con confiabilidad. Desembolsos por mantenimiento ordinario y reparación se reconocen en resultados conforme se incurren.

El costo incurrido para reemplazar un componente de una partida o elemento de Propiedad, planta y equipo se capitaliza por separado y se da de baja el valor en libros del componente que se reemplaza. En el caso de que el componente que se reemplaza no haya sido considerado como un componente separado del activo, el valor del componente nuevo se usa para estimar el costo del activo a reemplazar.

Los activos en etapa de construcción se capitalizan como un componente separado. A su culminación, el costo de estos activos se transfiere a su categoría definitiva.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos 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:

	<u>Años</u>
Edificios	Entre 20 y 50
Maquinaria y equipo	Entre 5 y 25
Muebles y enseres	Entre 2 y 10
Unidades de transporte	Entre 5 y 10
Equipo de cómputo	4
Cajas y envases retornables	2, 5, 6 y 10
Equipos diversos	Entre 5 y 10

Los valores residuales y la vida útil de los activos se revisan de forma anual y se ajustan, de ser necesario.

El valor en libros de un activo se reduce a su valor recuperable, si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y sus valores en libros y se reconocen en resultados en la partida de "Otros ingresos" o de "Otros gastos", respectivamente (nota 2.16).

2.14 Activos intangibles -

Plusvalía mercantil -

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de subsidiarias y representa el mayor valor pagado por la compra sobre el valor razonable de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de la entidad adquirida y el valor razonable de la participación no controlante en la entidad adquirida.

Para efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía mercantil de una combinación de negocios es asignada a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE), o grupos de UGE, que se espera se beneficien de las sinergias de la combinación. La plusvalía mercantil es controlada al nivel de segmento operativo. Se realizan revisiones del deterioro de la plusvalía mercantil anualmente o de forma más frecuente cuando ocurran eventos o cambios en circunstancias que indiquen un potencial deterioro en su valor. El valor en libros de la UGE, que contiene plusvalía mercantil, se compara con su valor recuperable, que es el mayor entre su valor en uso y su valor razonable menos gastos para su venta. Cualquier deterioro es reconocido como gasto y no es posible su reversión posterior.

Marcas y licencias -

Las marcas y licencias adquiridas individualmente se muestran al costo histórico. El Grupo ha definido que las marcas constituyen activos de vida útil indefinida.

Las licencias de los programas de cómputo adquiridas se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el programa específico. Estos costos se amortizan en el estimado de sus vidas útiles (entre 3 y 8 años).

Programas de computación (software) generado internamente -

Los costos asociados con el mantenimiento de software se reconocen como gastos cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de software identificable y único que controla el Grupo se reconocen como Activos Intangibles distintos de la plusvalía cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el software de modo que podrá ser usado;
- La Gerencia tiene la intención de terminar el software y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el software;
- Se puede demostrar que el programa de cómputo probablemente generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del software que permita su uso o venta; y el gasto atribuible al software durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de programas de cómputo incluyen a los costos de los empleados que desarrollan el software y una porción de los costos indirectos correspondientes.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurre y no se reconocen como un activo en períodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de software reconocidos como activos se amortizan en el plazo de sus vidas útiles estimadas (entre 3 y 8 años).

2.15 Propiedades de inversión -

Los inmuebles que se mantienen para generar rendimientos a largo plazo de su alquiler o para la apreciación de su valor y que no son ocupados por el Grupo se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se presentan al costo menos su depreciación acumulada y, si las hubiere, las pérdidas acumuladas por deterioro. Los costos subsecuentes atribuibles a las propiedades de inversión se capitalizan sólo cuando es probable que se generen beneficios económicos futuros asociados con el activo para el Grupo y el costo de estos activos pueda ser medido con confiabilidad, caso contrario, se reconocen en resultados.

Los desembolsos por mantenimiento ordinario y reparación se cargan a los resultados en el período en el que se incurren. Cuando el valor en libros de un inmueble es mayor que su valor recuperable estimado se reduce inmediatamente a su valor recuperable. El costo y la depreciación acumulada de los inmuebles vendidos o dados de baja se eliminan de sus respectivas cuentas y la utilidad o pérdida se afecta a los resultados del período. La depreciación de estos bienes se calcula por el método de línea recta a tasas que se consideran suficientes para absorber el costo de los activos al término de su vida útil. La vida útil remanente estimada de dichos inmuebles es de aproximadamente 25 años.

2.16 Deterioro de activos no financieros -

Los activos que tienen vida útil indefinida y no están sujetos a amortización, se someten a pruebas anuales de deterioro en su valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que su valor en libros podría no recuperarse. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable.

El valor recuperable de los activos corresponde al mayor valor entre el monto neto que se obtendría de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generan flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). El valor en libros de activos no financieros, distintos de la plusvalía mercantil, por lo que se han reconocido pérdidas por deterioro, se revisan de forma anual para evaluar cambios en el estimado de las pérdidas reconocidas.

2.17 Arrendamientos (como arrendatario) -

Los arrendamientos en los que una porción significativa de los riesgos y beneficios relativos a la propiedad son retenidos por el arrendador se clasifican como arrendamientos operativos. El costo que genera un arrendamiento operativo se cargan a resultados de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos de bienes en los que el Grupo asume sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al menor valor que resulte de comparar el valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Cada cuota de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y el cargo financiero. La obligación por cuotas de arrendamiento correspondientes, neto de cargos financieros, se incluye en la partida Arrendamientos financieros del estado consolidado de situación financiera. El costo financiero que generan estos arrendamientos se cargan a resultados durante el plazo del arrendamiento de manera que se obtenga una tasa de interés periódica constante sobre el saldo del pasivo en cada período.

La propiedad, planta y equipo adquiridos a través de arrendamientos financieros se deprecian de acuerdo con una base sistemática en el periodo de uso esperado de forma consistente con la política de depreciación que el arrendatario haya adoptado para activos similares. En caso de que exista certeza razonable de que el arrendatario obtendrá la propiedad al finalizar el plazo de arrendamiento, el periodo de utilización esperado será la vida útil del activo; en otros casos, el activo se depreciará en el menor período que resulte de comparar la vida útil del activo y el período del arrendamiento.

2.18 Cuentas por pagar comerciales -

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos a proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar comerciales se clasifican como pasivos corrientes, si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivo no corriente.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente, cuando el valor del descuento es relevante, se remiden al costo amortizado usando el método de interés efectivo.

2.19 Depósitos en garantía de envases -

Las cajas y envases retornables se registran en el rubro propiedad, planta y equipo. Los depósitos en garantía que los canales de venta (mayoristas y minoristas) entregan al Grupo por las cajas y envases retornables que se les suministra para que efectúen su comercialización, se registran como un pasivo que representa la obligación del Grupo de reembolsarlos en caso se dé su liquidación parcial o total. Este pasivo se incluye en la partida de Otras cuentas por pagar.

2.20 Beneficios a los empleados -

Los beneficios por cese se reconocen en resultados cuando se pagan, esto es, cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro, o cuando un empleado acepta voluntariamente el cese a cambio de estos beneficios.

Fondo de retiro de operarios -

El fondo de retiro para operarios corresponde al valor presente de los desembolsos futuros que el Grupo efectuará a favor de sus trabajadores al momento de su jubilación, la cual ha sido establecida a los 65 años. Este importe se determina sobre la base de un cálculo actuarial realizado por un actuario independiente.

Pensiones y beneficios -

El Grupo opera un esquema de pensiones y otros beneficios otorgados a personal retirado como raciones de cerveza y seguro médico, con los que se acordó darles este beneficio, este esquema es financiado con recursos propios.

Este plan de beneficios definidos establece un monto de beneficios que recibirán los ex-trabajadores que cumplieron con uno o más factores como la edad, año de servicios y compensación. Los beneficios consisten en: pensiones de jubilación (5 ex-trabajadores), raciones de cerveza (195 ex-trabajadores) que se entregan mensualmente, seguro médico familiar (248 ex-trabajadores), asignación por sepelio (560 ex-trabajadores), aguinaldo (156 ex-trabajadores) y bolsa navideña (193 ex-trabajadores).

El pasivo reconocido en el estado consolidado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha del estado consolidado de situación financiera. La obligación por este beneficio definido se calcula anualmente por actuarios independientes usando el método de la unidad de crédito proyectada. El valor presente de la obligación se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando las tasas de interés aplicables a bonos del gobierno. Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se reconocen como otros resultados integrales.

El costo de servicio pasado es el cambio en el valor presente de las obligaciones de beneficios definidos por los servicios prestados por los empleados en periodos anteriores por la introducción o modificación del plan de beneficios. El costo de servicio pasado es reconocido inmediatamente en resultados.

Participación en las utilidades y gratificaciones -

El Grupo reconoce un pasivo y un gasto por gratificaciones y participación legal de los trabajadores en las utilidades. La participación de los trabajadores en las utilidades se calcula aplicando la tasa de 10% a la materia imponible determinada de acuerdo con la legislación del gasto por impuesto a la renta vigente. El pasivo por participación en las utilidades se presenta como parte de la partida de Otras cuentas por pagar.

Compensación por tiempo de servicios -

La compensación por tiempo de servicios del personal del Grupo corresponde a sus derechos indemnizatorios calculados de acuerdo con la legislación vigente la que se tiene que depositar en las cuentas bancarias designadas por los trabajadores en los meses de mayo y noviembre de cada año. La compensación por tiempo de servicios del personal es equivalente a una remuneración vigente a la fecha de su depósito. El grupo no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.21 Pagos basados en acciones -

El Grupo operó un plan de compensación con opciones para obtener instrumentos de patrimonio de la Matriz en retribución a servicios recibidos de ciertos empleados. El valor razonable de los servicios de empleados recibidos a cambio de las opciones, fue determinado en función del valor razonable de las opciones otorgadas y fue reconocido como gasto con abono a la partida de Capital adicional

2.22 Impuesto a las ganancias -

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al gasto por impuesto a la renta corriente y al diferido. De acuerdo con la legislación vigente, no está permitida la determinación del impuesto a la renta sobre una base consolidada.

El impuesto se reconoce en resultados integrales, excepto en la medida que se relacione con partidas reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

El impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La Gerencia evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones juradas de impuestos respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía y sus subsidiarias, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

El impuesto a la renta diferido se registra por el método del pasivo, reconociendo el efecto de las diferencias temporales que surgen entre la base tributaria de los activos y pasivos y sus saldos en los estados financieros. Los impuestos diferidos pasivos no se reconocen si surgen del reconocimiento inicial de la plusvalía mercantil; o si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios que a la fecha de la transacción no afecte ni la utilidad o pérdida contable o gravable. El impuesto diferido es determinado usando la tasa impositiva (y legislación) vigente a la fecha del estado de situación financiera y que se espera sean aplicables cuando el gasto por impuesto a la renta diferido se realice o pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible de compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.23 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, legal o asumida, que resulta de eventos pasados que es probable que requiera la entrega de un flujo de recursos que involucren beneficios económicos para su liquidación y su monto se pueda estimar confiablemente.

Las provisiones se miden al valor presente de los desembolsos que se espera se requerirán para cancelar la obligación utilizando una tasa de interés antes de impuestos que refleje las actuales condiciones del mercado sobre el valor del dinero y los riesgos específicos para dicha obligación. El incremento en la provisión por el paso del tiempo se reconoce en el rubro Gastos financieros.

2.24 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio.

Cuando la Compañía o cualquier subsidiaria compra acciones del capital de la propia Compañía (acciones de tesorería), el pago efectuado, incluyendo cualquier costo directamente atribuible a la transacción (neto de impuestos), se deduce del patrimonio atribuible a los titulares del capital emitido de la Compañía hasta que las acciones se cancelen, reemitan o vendan. Cuando tales acciones son subsecuentemente reemitidas o vendidas, cualquier pago recibido, neto de los costos incrementales directamente atribuibles a la transacción y los efectos correspondientes por el impuesto a la renta, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio del Grupo.

2.25 Reconocimiento de ingresos por venta de productos -

El Grupo fabrica cervezas, gaseosas y aguas, y las comercializa a través de diferentes canales de venta. Las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, situación que se da cuando el producto se entrega al cliente, éste tiene total discreción sobre el producto y el Grupo no asume obligación alguna que esté pendiente de ser satisfecha y que pudiera afectar la aceptación del producto por parte del cliente. Se considera entregado el producto cuando los productos se envían a la locación especificada por el cliente, los riesgos de obsolescencia y de pérdida han sido transferidos al cliente y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con términos contractuales.

En ciertos casos, los productos se venden aplicando descuentos por volumen retroactivos, en base a las ventas acumuladas en un período de 12 meses. Los ingresos por estas ventas se reconocen en función del precio especificado en el contrato, neto del estimado de los descuentos por volumen. Se utiliza información histórica para estimar y registrar los descuentos y reconociendo el ingreso solo en la medida que sea altamente probable que una reversión futura significativa no ocurrirá. Se reconoce un pasivo (presentado en la partida de Cuentas por pagar comerciales), por el estimado de descuentos por volumen que serán pagados a clientes y asociado a las ventas efectuadas hasta el cierre del año. No ha sido necesario separar algún componente de financiamiento, debido a que las ventas se pactan a plazos de crédito de 30 días, lo que es consistente con la práctica del mercado.

2.26 Reconocimiento de costos y gastos -

El costo de ventas se reconoce en resultados en la fecha de entrega del producto al cliente, simultáneamente con el reconocimiento de los ingresos por su venta.

Los otros costos y gastos se reconocen sobre la base del principio del devengo independientemente del momento en que se paguen y, de ser el caso, en el mismo período en el que se reconocen los ingresos con los que se relacionan.

2.27 Distribución de dividendos -

La obligación por el pago de dividendos a los accionistas de la Compañía y subsidiarias se reconoce como pasivo en el período en el que la distribución es aprobada por los accionistas.

2.28 Reclasificaciones -

El Grupo ha efectuado ciertas reclasificaciones y cambios en agrupaciones de partidas en los estados financieros del año 2017 a fin de permitir su comparabilidad con las cifras del año 2018.

3 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades del Grupo lo exponen, en mayor o menor medida, a una variedad de riesgos financieros tales como: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y de los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez.

El área financiera tiene a su cargo la gestión de riesgos financieros, de acuerdo con las políticas que aprueba el Directorio. Para tal fin identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros relevantes en coordinación estrecha con las unidades operativas del Grupo. El Directorio aprueba los principios para la gestión general de riesgos, así como políticas que cubren áreas específicas, tales como el riesgo de tipo de cambio, el riesgo de tasas de interés, el riesgo de crédito, el uso de instrumentos financieros derivados y no derivados y para la inversión de los excedentes de liquidez.

Seguidamente, una indicación de cómo estos riesgos afectan al Grupo y cómo éste, de ser el caso, decide cubrirlos:

3.1 Riesgos de mercado –

i) *Riesgo de cambio -*

Ciertas actividades que el Grupo pacta en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio. Esta exposición es sustancialmente al dólar estadounidense y al euro. Para mitigar el riesgo de cambio, el Grupo suscribe contratos de compra de moneda a futuro (“forwards”). El Grupo, de acuerdo con su política de gestión del riesgo cambiario, cubre flujos de efectivo anticipados no comprometidos que sean altamente probables y la totalidad de flujos de efectivo anticipados comprometidos en un horizonte de hasta 18 meses, principalmente originados por exportaciones de productos e importación de materia prima.

Al cierre de cada año presentado, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2018</u>		<u>2017</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>
Activo				
Efectivo y equivalente de efectivo	14,251	6,641	5,449	681
Cuentas por cobrar comerciales	1,067	-	1,801	-
Otras cuentas por cobrar	<u>2,865</u>	<u>29</u>	<u>4,731</u>	<u>-</u>
	<u>18,183</u>	<u>6,670</u>	<u>11,981</u>	<u>681</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	86,505	10,141	65,510	2,455
Otras cuentas por pagar	<u>3,378</u>	<u>-</u>	<u>8,333</u>	<u>-</u>
	<u>89,883</u>	<u>10,141</u>	<u>73,843</u>	<u>2,455</u>
Pasivo neto	<u>(71,700)</u>	<u>(3,471)</u>	<u>(61,862)</u>	<u>(1,774)</u>

La diferencia de cambio generada por las transacciones en moneda extranjera, reconocida en los resultados de los años 2018 y 2017, se discrimina así:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	11,717	16,884
Pérdida por diferencia de cambio	(20,662)	(12,626)
Pérdida por diferencia de cambio, neta	<u>(8,945)</u>	<u>4,258</u>

Si al 31 de diciembre de 2018, el sol se hubiera devaluado/revaluado en 5% en relación al euro (variación cuya ocurrencia se considera razonable), con todas las otras variables mantenidas constantes, se hubiera generado una pérdida/ganancia adicional en el año de S/403,000 (pérdida/ganancia de S/242,000 en 2017).

Si al 31 de diciembre de 2018, el sol se hubiera devaluado/revaluado en 5% en relación al dólar estadounidense (variación cuya ocurrencia se considera razonable); con todas las otras variables mantenidas constantes, se hubiera generado una pérdida/ganancia adicional en el año de S/7,666,000 (pérdida/ganancia de S/7,215,000 en 2017).

ii) Riesgo de precio -

Respecto de inversiones financieras, el Grupo tiene una exposición limitada al riesgo de precio debido a que solo posee una cartera poco relevante de inversiones en acciones que cotizan en bolsa (presentadas en el estado consolidado de situación financiera como Activos financieros a valor razonable a través de resultados). Por la magnitud de estas cuentas para los estados financieros, un análisis de sensibilidad al precio se considera poco relevante.

Por otro lado, el Grupo enfrenta una mayor exposición al riesgo de variaciones de precios por la compra de materia prima del tipo *commodities* que son necesarias para la producción. En vista de ello, en el caso del aluminio y el maíz, el Grupo contrata instrumentos financieros derivados. No obstante, la Gerencia considera que el riesgo de fluctuación de precio no resulta ser significativo, si se evalúa en función del total de sus activos, el volumen de sus operaciones y los niveles de rentabilidad que obtiene.

iii) Riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y los flujos de efectivo -

En general, el Grupo tiene una baja exposición al riesgo de tasa de interés, debido al reducido nivel actual de endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone al Grupo al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo solo mantiene endeudamiento a corto y largo plazo por arrendamientos financieros, los que han sido pactados a tasas de interés fijas. El Grupo asume el riesgo de valor razonable debido a que lo considera poco relevante.

3.2 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que está reflejado por los saldos de cuentas por cobrar comerciales. En relación con bancos e instituciones financieras, el Grupo sólo acepta instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de "A".

i) Gestión del riesgo

La Gerencia evalúa la capacidad crediticia de los clientes, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada, la exposición al riesgo, entre otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los lineamientos fijados sobre la base de calificaciones internas y externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Asimismo, el Grupo requiere en ciertos casos que los clientes otorguen garantías en respaldo de sus créditos. Las ventas a clientes

del segmento minorista, que representan el mayor volumen de clientes, se pactan al contado o con plazos mínimos de crédito (7 días). Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se muestran en la nota 9.

La Gerencia no espera que el Grupo incurra en pérdidas significativas por incumplimientos de las contrapartes.

ii) Deterioro de activos financieros

El Grupo tiene los siguientes tipos de activos financieros que están sujetos a modelos para determinar la pérdida crediticia esperada:

- Efectivo y equivalentes de efectivo,
- Cuentas por cobrar comerciales por ventas de productos, y
- Instrumentos de deuda medidos a costo amortizado (sustancialmente deuda con empresas relacionadas).

Para el efectivo y equivalentes de efectivo, por su naturaleza el Grupo considera cualquier pérdida crediticia como inmaterial.

Para cuentas por cobrar comerciales, el Grupo aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir la pérdida crediticia esperada. Para tales efectos, las cuentas son agrupadas por tipo de cliente, y por nivel de antigüedad y toman en cuenta información histórica de 3 años, ajustada por información prospectiva de condiciones macroeconómicas que el Grupo espera puedan afectar la capacidad de pago de las contrapartes. La pérdida crediticia esperada se presenta en la nota 8.

Para las deudas con empresas relacionadas, en función de su evaluación de las características de las contrapartes, el Grupo ha establecido que poseen un riesgo de crédito bajo. Una deuda tiene riesgo de crédito bajo cuando posee un bajo riesgo de incumplimiento y el deudor exhibe una sólida capacidad para cumplir con sus obligaciones contractuales cuando éstas sean requeridas. Por ello, en aplicación del enfoque general que requiere estimar la pérdida esperada por los siguientes doce meses, el Grupo considera que no hay necesidad de reconocer pérdida por deterioro.

3.3 Riesgo de liquidez

El área de finanzas supervisa las proyecciones de flujos de efectivo, que se formulan para establecer los requisitos de liquidez que aseguren que el Grupo cuente con suficiente efectivo para cubrir sus necesidades operacionales, manteniendo suficiente margen para las líneas de crédito.

Dichas proyecciones toman en consideración los planes de financiamiento de deuda y el cumplimiento de ratios financieros objetivo.

Los excedentes de efectivo y saldos por encima del requerido para la administración del capital de trabajo son invertidos en cuentas corrientes que generan intereses y depósitos a plazo, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

A la fecha de los estados financieros, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes; sin embargo, el Grupo considera que su posición de liquidez no está en riesgo debido a que el plazo promedio de liquidación de sus pasivos es mayor que el de sus activos corrientes, así como por el permanente flujo positivo de efectivo que genera la operación.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente a la fecha del estado de situación financiera hasta la fecha de su vencimiento. Los pasivos financieros derivados se incluyen en el análisis, si sus vencimientos contractuales son esenciales para la comprensión de la oportunidad en la que se darán los flujos de efectivo. Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	<u>Menos de 1 año</u> S/000	<u>Entre 1 y 2 años</u> S/000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/000	<u>Más de 5 años</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2018					
Otros pasivos financieros	27,961	33,584	41,556	3,669	106,770
Cuentas por pagar entidades relacionadas	207,039	-	-	-	207,039
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,190,106</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>180,606</u>	<u>1,370,712</u>
	<u>1,425,106</u>	<u>33,584</u>	<u>41,556</u>	<u>184,275</u>	<u>1,684,521</u>
Al 31 de diciembre de 2017					
Otros pasivos financieros	29,101	69,911	16,844	13,172	129,028
Cuentas por pagar entidades relacionadas	811,108	-	-	-	811,108
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,086,147</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>165,435</u>	<u>1,251,582</u>
	<u>1,926,356</u>	<u>69,911</u>	<u>16,844</u>	<u>178,607</u>	<u>2,191,718</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros derivados del Grupo asciende a S/35,389,000, monto que se incluye dentro de los pasivos cuyo periodo de vencimiento es menor a un año (S/10,068,000, al 31 de diciembre de 2017).

3.4 Administración del riesgo de capital -

Los objetivos del Grupo al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad del Grupo de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

El Grupo monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento, este ratio se calcula dividiendo la deuda neta entre el capital total. La deuda neta corresponde al total del endeudamiento (incluyendo el endeudamiento corriente y no corriente) menos el efectivo y equivalente de efectivo. El capital total corresponde al patrimonio tal y como se muestra en el estado consolidado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo no presenta apalancamiento. Los fondos en efectivo exceden a las obligaciones financieras. Por tal motivo, el ratio de apalancamiento es cero. Las cifras y el cálculo se resumen así:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Total de obligaciones financieras	106,770	129,028
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(708,030)	(1,337,171)
Deuda neta	(601,260)	(1,208,143)
Capital total (equivalente al patrimonio)	<u>2,225,146</u>	<u>1,937,963</u>
Deuda neta más patrimonio	<u>1,623,886</u>	<u>729,820</u>
Ratio de apalancamiento (a/b)	<u>-</u>	<u>-</u>

Las obligaciones financieras incluyen los saldos de la cuenta Arrendamientos financieros y el saldo de intereses devengados por pagar.

3.5 Estimación de valor razonable -

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros reconocidos a valor razonable, por método de valorización. Los diferentes niveles para la estimación del valor razonable se han definido de la siguiente manera.

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya sea directamente (es decir, precios) o indirectamente (es decir, que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o el pasivo que no se basa en información que se pueda confirmar en el mercado (es decir, información no observable) (nivel 3).

El siguiente cuadro presenta los activos y pasivos del Grupo que se muestran a valor razonable en el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de 2017:

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2018:			
Activos			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	7,058	-	7,058
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	287	287
- Cobertura de moneda extranjera	-	47,005	47,005
Total activos	<u>7,058</u>	<u>47,292</u>	<u>54,350</u>
Pasivos			
Derivados usados en coberturas			
- Coberturas de precios	-	(5,045)	(5,045)
- Cobertura de moneda extranjera	-	(6,858)	(6,858)
	<u>-</u>	<u>(11,903)</u>	<u>(11,903)</u>
Al 31 de diciembre de 2017:			
Activos			
Activos financieros disponibles para la venta	7,068	-	7,068
Derivados usados en coberturas			
- Cobertura de precios	-	2,852	2,852
- Cobertura de moneda extranjera	-	274	274
Total activos	<u>7,068</u>	<u>3,126</u>	<u>10,194</u>
Pasivos			
Derivados usados en coberturas			
- Coberturas de precios	-	(2,067)	(2,067)
- Cobertura de moneda extranjera	-	(10,023)	(10,023)
	<u>-</u>	<u>(12,090)</u>	<u>(12,090)</u>

Durante los años 2018 y 2017 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

El valor razonable de los instrumentos financieros transados en mercados activos se basa en los precios de cotización a la fecha del estado de situación financiera. Un mercado se entiende como activo si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, negociador, bróker, y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia. La cotización usada para activos financieros mantenidos por el Grupo es el precio vigente ofrecido. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros no transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información de

mercado observable donde esta se encuentre disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas del Grupo. Si todas las variables significativas requeridas para valorizar un instrumento financiero valor razonable son observables, el instrumento se clasifica como de nivel 2.

Técnicas de valuación específica de instrumentos financieros incluyen:

- Precios de cotización de mercado o cotización de negociadores de instrumentos similares.
- El valor razonable de contratos forward de moneda extranjera se determina usando tipos de cambio forward a la fecha del estado de situación financiera.

4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

Los estimados y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo la expectativa de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

4.1 Estimados y criterios contables críticos -

El Grupo efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. Las estimaciones contables resultantes por definición muy pocas veces serán iguales a los resultados reales. Sin embargo, en opinión de la Gerencia, las estimaciones y supuestos no tienen un riesgo significativo de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos durante el próximo año.

a) Valor razonable y clasificación de los activos biológicos -

Las plantaciones de madera (caoba, teca, eucalipto, cedro y otros) son clasificadas como activos biológicos y son valuadas de acuerdo con lo establecido con la NIC 41 – Activos Biológicos. La política contable en relación a los activos biológicos se detalla en la nota 2.12.

En la aplicación de esta política, se ha considerado varios supuestos que, junto con su sensibilidad, se detallan en la nota 13. La valuación de los activos biológicos es muy sensible principalmente al supuesto relacionado al precio de mercado de la madera. Cambios en los precios podrían generar impacto a tales valuaciones. Existen otras condiciones que también afectan la valuación del activo biológico como por ejemplo las condiciones climáticas, rendimiento por hectárea, costos de producción, entre otros.

b) Evaluación del deterioro de la plusvalía mercantil -

El Grupo evalúa anualmente si la plusvalía mercantil derivada de la adquisición de subsidiarias ha sufrido algún deterioro. El valor recuperable de las UGE ha sido determinado en función del cálculo de sus valores en uso. Esta evaluación requiere el uso del juicio profesional de la Gerencia para analizar los indicadores que podrían señalar deterioro, así como el uso de estimaciones para la determinación del valor en uso, que incluye la elaboración de flujos de caja futuros, la proyección de factores económicos, así como la elección de la tasa de descuento a ser aplicada a este flujo.

El valor en uso normalmente se determina sobre la base de los flujos de efectivo futuros estimados y descontados. La determinación de si un activo se ha desvalorizado y cuánto, involucra estimados de la Gerencia sobre temas altamente inciertos, tales como: los precios futuros de *commodities*, el efecto de la inflación en los gastos operativos, las tasas de descuento, los perfiles de producción, de consumo y las perspectivas respecto a las condiciones de oferta y demanda del mercado, entre otros.

Si el Grupo experimentara una caída significativa en ingresos o un aumento drástico en los costos o cambios en otros factores, el valor razonable de las unidades de negocios podría disminuir. Si la Gerencia determina que los factores que reducen el valor razonable de las unidades de negocios son permanentes, estos factores económicos serán tomados en consideración para determinar el valor recuperable de las estas unidades de negocios y, por lo tanto, es posible que la plusvalía mercantil sea afectada, lo cual podría dar lugar a que se castigue la plusvalía mercantil.

De acuerdo con las evaluaciones efectuadas por la Gerencia del Grupo, no se ha requerido el reconocimiento de pérdidas por deterioro de la plusvalía mercantil, debido a que el valor recuperable de las UGE sujetas a evaluación es sustancialmente mayor que sus valores en libros.

Los principales supuestos aplicados son el margen bruto, la tasa de crecimiento y la tasa de descuento, que se incluyen en la nota 15.

El Grupo efectuó un análisis de sensibilidad sobre el margen bruto y la tasa de descuento que se incluye a continuación:

i) Margen bruto -

El valor en uso de la UGE a la que pertenece la plusvalía mercantil está significativamente por encima de su valor en libros y si el margen bruto fuera ajustado representando una reducción de 3%, el valor uso sería 293% más alto que el valor en libros y si el margen bruto fuera ajustado representando un aumento de 3%; el valor en uso sería 310% más alto que el valor en libros.

En todo caso, el valor en uso de la UGE seguiría estando por encima del valor en libros aún si ocurriera una caída significativa en el margen bruto del Grupo y no se requeriría reconocer deterioro alguno en la plusvalía mercantil.

ii) Tasa de descuento -

El valor en uso de la UGE a la que pertenece la plusvalía mercantil está significativamente por encima de su valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando una reducción de 3%, el valor uso sería 276% más alto que el valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 3%; el valor en uso sería 274% más alto que el valor en libros. En todo caso, el valor en uso de la UGE seguiría estando por encima del valor en libros, aún si ocurriera una caída significativa en el margen bruto del Grupo y no se requeriría reconocer deterioro alguno en la plusvalía mercantil.

c) Impuesto a las ganancias -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. El Grupo busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. No obstante la Gerencia considere que sus estimaciones son prudentes y razonables, pueden surgir diferencias de interpretación con la administración tributaria que pudieran afectar los cargos por impuestos en el futuro. El Grupo reconoce pasivos por las observaciones en auditorías tributarias cuando corresponde el pago de impuestos adicionales, las diferencias impactan al gasto por impuesto a la renta corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

El impuesto a la renta diferido activo es revisado a cada fecha de reporte a fin de determinar la recuperabilidad de estos importes.

El cálculo del gasto por impuesto a las ganancias corriente que determina el Grupo resulta de la aplicación de las normas tributarias vigentes y no incluyen provisiones estimadas que generen en un futuro diferencias con respecto a las revisiones fiscales. En tal sentido, el Grupo no considera necesario efectuar una revelación de sensibilidad que simule variaciones en el cálculo, siendo que, en el caso se presente alguna diferencia, ésta no sería material en relación a los resultados de los estados financieros.

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Depósitos en garantía -

El Grupo presenta un pasivo no corriente por depósito en garantía el cual corresponde al stock necesario de cajas y envases retornables que mantienen los canales de venta para efectos de la comercialización de los productos, pasivo que será liquidado parcial o totalmente cuando se reduzca el nivel de operaciones o cese la relación comercial con el canal de venta.

Al cierre de cada año, el Grupo estima el número de cajas y envases retornables en circulación que serán devueltos por los clientes, para lo cual se basa en información histórica de devolución de las cajas y envases retornables. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia considera que la porción corriente por dicha obligación no es significativa con relación a su total de pasivos y la magnitud de sus operaciones, por lo que refleja la totalidad del saldo como de largo plazo. Asimismo, la Gerencia no ha considerado necesario reflejar el valor razonable de dicho pasivo ya que es considerado pagadero a la vista y no posee cláusulas de negociación.

5 INFORMACION POR SEGMENTOS

El *Management Committee* es el encargado principal de la toma de decisiones en el Grupo. La Gerencia ha determinado un solo segmento operativo reportable, que es el segmento de cervezas.

La composición de los ingresos es la siguiente:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Venta de productos	5,279,948	4,959,108
Ingresos por alquileres y otros servicios	53,283	36,778
Venta de maíz y materiales	10,443	26,123
	<u>5,343,674</u>	<u>5,022,009</u>

El Grupo considera divulgar información adicional, referida a los ingresos por tipo de producto y zona geográfica. Los ingresos por producto (marca) se desagregan como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Cristal	1,894,967	1,896,893
Pilsen Callao	1,677,010	1,441,394
Cusqueña	288,598	368,089
Pilsen Trujillo	323,589	326,133
Guaraná	172,471	171,049
Arequipeña	133,610	157,863
Otros	789,703	597,687
Total venta de productos	<u>5,279,948</u>	<u>4,959,108</u>

Los ingresos se dividen por zona geográfica como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Región Centro	2,480,988	2,286,775
Región Norte	1,187,939	1,127,134
Región Sur	823,996	818,603
Región Oriente	752,590	696,554
Exportación	34,435	30,042
	<u>5,279,948</u>	<u>4,959,108</u>

Otras revelaciones de resultados -

	Depreciación y amortización S/000	Ingresos financieros S/000	Gastos financieros S/000	Impuesto a las ganancias S/000
Año 2018				
Cervezas y bebidas gaseosas	271,422	26,490	18,204	309,019
Otros segmentos no reportables	<u>7,806</u>	<u>90</u>	<u>1,151</u>	<u>477,807</u>
	<u><u>279,228</u></u>	<u><u>26,580</u></u>	<u><u>19,355</u></u>	<u><u>786,826</u></u>
Año 2017				
Cervezas y bebidas gaseosas	274,999	10,474	23,363	386,110
Otros segmentos no reportables	<u>7,644</u>	<u>86</u>	<u>1,625</u>	<u>246,485</u>
	<u><u>282,643</u></u>	<u><u>10,560</u></u>	<u><u>24,988</u></u>	<u><u>632,595</u></u>

6 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene los siguientes activos y pasivos financieros que, segregados en función de su clasificación, se detallan como sigue:

	2018 S/000	2017 S/000
Activos financieros:		
Activos financieros a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	708,030	1,337,171
- Cuentas por cobrar comerciales y otras (excluye anticipos otorgados e impuestos)	242,674	329,503
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	1,230,644	373,242
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	7,058	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	7,068
Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	<u>47,292</u>	<u>3,126</u>
	<u><u>2,235,698</u></u>	<u><u>2,050,110</u></u>
Pasivos financieros:		
Pasivos financieros a costo amortizado:		
- Cuentas por pagar comerciales y otras (excluye impuestos y deudas laborales)	1,459,456	1,251,582
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas	207,039	811,108
- Arrendamientos financieros	94,390	122,313
Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	<u>11,903</u>	<u>13,094</u>
	<u><u>1,772,788</u></u>	<u><u>2,198,097</u></u>

La calidad crediticia de los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados puede ser evaluada sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Cuentas por cobrar comerciales		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	<u>55,352</u>	<u>65,430</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	1,499	8,423
Grupo 2	144,326	216,492
Grupo 3	<u>14,316</u>	<u>5,244</u>
	<u>160,141</u>	<u>230,159</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>215,493</u>	<u>295,589</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	916	8,715
Grupo 2	25,273	24,602
Grupo 3	<u>2,608</u>	<u>597</u>
	<u>28,797</u>	<u>33,914</u>
Total de otras cuentas por cobrar no deterioradas	<u>28,797</u>	<u>33,914</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
BBVA Banco Continental (A+)	354,027	544,679
Banco de Crédito del Perú (A+)	22,920	402,216
Banco Scotiabank Perú (A)	85,655	160,643
Banco de la Nación	108,237	138,297
Banco Interbank (A)	80,439	49,600
Otros menores	<u>42,489</u>	<u>25,524</u>
	<u>693,767</u>	<u>1,320,959</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Grupo 2	<u>1,230,644</u>	<u>373,242</u>

(*) La diferencia con el saldo de la cuenta en la nota 7 corresponde al saldo de efectivo en caja.

Grupo 1: Clientes/entidades relacionadas nuevas (menos de 6 meses)

Grupo 2: Clientes/entidades relacionadas existentes (por más de 6 meses) que no han presentado incumplimientos de pago

Grupo 3: Clientes/entidades relacionadas existentes (por más de 6 meses) que han presentado algunos incumplimientos en el pasado. Todos los incumplimientos fueron recuperados.

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Caja y fondos fijos	14,263	16,212
Cuentas corrientes	<u>693,767</u>	<u>1,320,959</u>
	<u>708,030</u>	<u>1,337,171</u>

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Facturas por cobrar	228,793	308,046
Letras por cobrar	<u>20</u>	<u>397</u>
	228,813	308,443
Estimación de pérdida por deterioro	(<u>13,320</u>)	(<u>12,854</u>)
	<u>215,493</u>	<u>295,589</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan principalmente de las ventas de productos, tienen vencimiento corriente, generalmente cobradas en plazos menores a 30 días por lo que se presentan en el activo corriente. Estas cuentas no generan intereses y no contienen componentes de financiamiento significativos.

El Grupo mantiene estas cuentas con el objetivo de cobrar sus flujos contractuales, por tal motivo, las lleva al costo amortizado.

El movimiento anual de la estimación de pérdida por deterioro ha sido como sigue:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Saldo inicial	12,854	25,547
Pérdida por deterioro estimada	4,838	4,474
Castigos y/o recuperos	(<u>4,372</u>)	(<u>17,167</u>)
Saldo final	<u>13,320</u>	<u>12,854</u>

La estimación de pérdida por deterioro se incluye en resultados en la partida de Gastos de venta y distribución. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo. Los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales, neto de la estimación de deterioro, son similares en sus valores razonables.

Al 31 de diciembre de 2018, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar sin tener en cuenta ninguna de las garantías solicitadas. El Grupo posee garantías por estas cuentas que ascienden a S/91,595,000 (S/91,540,000, al 31 de diciembre de 2017).

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación de deterioro cubre adecuadamente el riesgo de crédito de estas partidas a esas fechas.

Concentración de clientes -

Las ventas del Grupo se encuentran diversificadas, no se aprecia alguna concentración de ventas en grupos reducidos de clientes.

9 ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos con entidades relacionadas

Al 31 de diciembre, los saldos de cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas comprenden:

	2018		2017	
	Por cobrar S/000	Por pagar S/000	Por cobrar S/000	Por pagar S/000
Comerciales:				
Matriz -				
Bavaria S.A.	-	7,480	-	13,875
Otras relacionadas -				
Compañía Cervecería Ambev Perú S.A.C.	11,696	27,174	1,332	35,509
Cervecería Chile S.A.	7,107	-	-	-
Backus Estrategia S.A.C.	228	590	-	-
Distribuidora Coronel Portillo S.A.	3	-	2	-
Diblo Corporativo S.A de C	-	39,303	-	7,901
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.	-	36,544	-	11,051
Anheuser Busch Inbev	-	22,494	-	41,787
Anheuser Busch Inbev NV S.A.	-	20,782	111	276
La Constancia LTDA de C.V.	-	1,156	-	1,113
Sociedad Portuaria Bavaria	-	348	-	-
SABMiller South America	-	147	-	140
ABI Sab Group Holding Limited	-	6	-	710
Cervecería Nacional CN S.A.	-	-	20	-
Oriental Brewery Co.	-	-	-	634
Anheuser Busch LLC	-	-	-	223
Otros	-	96	-	127
Subtotal cuentas comerciales	<u>19,034</u>	<u>156,120</u>	<u>1,465</u>	<u>113,346</u>
Otras:				
Matriz -				
Racetrack Perú S.R.L.	39,000	48,881	39,000	564,879
Bavaria S.A.	238	-	1,324	130,517
Otras relacionadas -				
Brandbev	1,170,202	-	330,279	-
Dicoposac	1,886	-	-	-
Compañía Cervecería Ambev Perú S.A.C.	161	-	1,078	-
Backus estrategia S.A	80	-	-	-
Cervecería Nacional CN S.A.	31	-	-	-
Anheuser Busch Inbev NV S.A.	5	-	-	-
ABI Sab Group Holding Limited	5	-	-	-
Inversiones Bolivianas S.A.	2	1,900	-	1,900
Transportes 77 S.A.	-	130	-	-
Otros	-	8	96	466
Subtotal otras	<u>1,211,610</u>	<u>50,919</u>	<u>371,777</u>	<u>697,762</u>
	<u>1,230,644</u>	<u>207,039</u>	<u>373,242</u>	<u>811,108</u>

Cuentas por cobrar -

Los principales saldos por cobrar, al 31 de diciembre de 2018, se relacionan con Brandbev y Racetrack Peru S.R.L. y se derivan sustancialmente de préstamos otorgados durante el año, que tienen un plazo de 6 meses y devengan intereses a una tasa de 5.55%.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado provisión por deterioro de estas cuentas. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, mediante el examen de la situación financiera de estas empresas.

Cuentas por pagar -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las cuentas por pagar comerciales a Anheuser-Busch InBev Procurement GmbH y Bavaria S.A. corresponden a la compra de materia prima, las cuales son centralizadas para todo el Grupo. Las cuentas por pagar a Compañía Cervecería Ambev Perú S.A. corresponde a la compra de cerveza comercializada por Backus y San Juan.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las otras cuentas por pagar a Bavaria S.A. y Racetrack Peru S.R.L. corresponden a los dividendos que fueron declarados por la Compañía, en favor de estos accionistas y que están pendientes de pago.

Excepto por los casos en los que se indica, los saldos por cobrar y por pagar comerciales a entidades relacionadas no generan intereses y no tienen garantías específicas. Todos ellos son de vencimiento corriente.

El valor razonable de las cuentas por cobrar y por pagar a relacionadas se aproxima a sus valores en libros por sus vencimientos en el corto plazo.

b) Transacciones con entidades relacionadas –

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
i) Préstamos y dividendos -		
Matriz y relacionadas -		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	311,000	369,279
Dividendos declarados	1,483,485	1,141,929
ii) Adquisición de bienes y servicios -		
Otras relacionadas –		
Compra de materia prima - modelo “Buy and sell”	203,383	246,324
Compra de mercaderías	181,809	116,568
Gastos por servicios recibidos (*)	106,103	146,147
Gastos por servicios logísticos globales - Trinity	40,910	54,894
Gastos diversos	44,127	10,126
Venta de productos Terminados, insumos y suministros	21,843	402
Ingresos por servicios administrativos	59,045	
Ingresos por servicios de transporte y otros	2,561	4,016
Ingresos por intereses sobre préstamos	22,398	573

(*) Gastos por servicios recibidos.

En 2018 y de 2017, el gasto corresponde a servicios de administración, consultoría, asistencia técnica y tecnología prestados por Anheuser-Busch InBev NV/SA, Diblo Corporativo y ABI SAB Group Holding Limited.

c) Compensación de la Gerencia clave (*) -

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	17,848	30,180
Beneficios por cese	5,651	14,908
Otros beneficios de largo plazo	1,754	1,603

(*) El Grupo incluye en este concepto a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

El Grupo no tiene vínculos comerciales con empresas relacionadas a los miembros del Directorio y de la Gerencia.

La Gerencia de la Compañía considera que, en base a sus análisis de precios de transferencia, las transacciones con empresas relacionadas que impactan sus resultados se han pactado bajo términos similares a los que se hubieran pactado con partes no vinculadas.

10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Obras por impuestos (Cipril)	1,469	17,417
Impuestos por cobrar - percepciones	4,132	4,916
Reclamos a terceros	1,242	672
Cuentas por cobrar al personal	890	595
Letras por cobrar no comerciales	-	94
Diversas	<u>28,024</u>	<u>16,027</u>
	35,757	39,721
Menos: estimación de deterioro	(<u>6,960</u>)	(<u>5,807</u>)
	<u>28,797</u>	<u>33,914</u>

El movimiento anual de la estimación de deterioro es como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	5,807	6,411
Estimación de deterioro del año	2,703	706
Castigos y/o saldos recuperados	(<u>1,550</u>)	(<u>1,310</u>)
Saldo final	<u>6,960</u>	<u>5,807</u>

La estimación del deterioro se incluye en la partida de Gastos de venta y distribución en el estado consolidado de resultados.

11 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Mercaderías	33,987	15,322
Productos terminados	66,588	56,514
Productos en proceso	30,155	30,236
Materia prima	42,147	55,350
Materiales auxiliares, envases y embalajes	19,738	14,350
Suministros diversos	38,934	33,294
Existencias por recibir	<u>3,832</u>	<u>15,448</u>
	235,380	220,514
Estimación de desvalorización de inventarios	(<u>3,594</u>)	(<u>6,588</u>)
	<u>231,786</u>	<u>213,926</u>

El movimiento anual de la estimación de desvalorización de inventarios ha sido como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	6,588	4,502
Estimación de desvalorización de inventarios	6	3,697
Castigo y otros	(<u>3,000</u>)	(<u>1,611</u>)
Saldo final	<u>3,594</u>	<u>6,588</u>

El importe de los inventarios reconocidos en resultados en 2018 y 2017 ha afectado, sustancialmente, el costo de ventas y se detallan por concepto en la nota 23.

En opinión de la Gerencia del Grupo, la estimación de desvalorización de inventarios que corresponden principalmente a obsolescencia de suministros, cubre adecuadamente su riesgo de recuperación a las fechas de los estados financieros.

12 INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el Grupo mantiene los siguientes instrumentos financieros derivados a montos nominales:

	2018			2017	
	US\$000	EUR000	MXN000	US\$000	EUR000
Tipos de derivados					
Forwards	149,279	179	125,015	13,262	370
Commodities (aluminio)	5,198	-	-	4,227	-
Commodities (maíz)	17,031	-	-	16,850	-
Commodities (gasolina)	477	-	-	-	-
	<u>171,985</u>	<u>179</u>	<u>125,015</u>	<u>34,339</u>	<u>370</u>

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene un contrato de Macquarie Bank, Citibank Londres, Scotiabank Londres y JP Morgan con el objetivo de cubrir la compra de commodities. En opinión de la Gerencia, estas operaciones no tienen fines especulativos.

En 2018, la porción inefectiva reconocida en resultados, que surge de las coberturas de flujos de efectivo, corresponde a una pérdida de S/5,483,000 (S/19,102,000 en 2017).

En 2018, se ha reconocido ganancias en la reserva de cobertura en el patrimonio que (nota 22-e), ascienden a S/44,855,000 y está referida a contratos a futuro de moneda extranjera que se reconocerán en resultados en el período o períodos en los que las transacciones proyectadas y cubiertas afecten resultados (ganancia de S/4,976,000 en 2017). Este período es generalmente 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura asciende a un saldo activo de S/35,389,000 (saldo pasivo de S/9,968,000, al 31 de diciembre de 2017).

13 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Este rubro comprende las inversiones que el Grupo mantiene en plantaciones (caoba, teca, eucalipto, cedro y otros) que, en la actualidad, se encuentran en fase de crecimiento y cuya recuperación se espera se dé con la futura comercialización de madera. Las principales consideraciones sobre este rubro se describen a continuación:

- El Grupo valoriza las plantaciones en proceso a su valor razonable. El valor razonable se calcula utilizando los flujos netos de efectivo esperado y los costos relacionados con estas actividades. Para ello, la Gerencia del Grupo prepara las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo a la producción estimada para la actividad.
- La distribución de cada monto entre el ingreso y el costo neto de los activos biológicos y el impuesto a la renta diferido al 31 de diciembre se detalla como sigue:

	Caoba S/000	Teca S/000	Eucalipto S/000	Cedro S/000	Otros (*) S/000	Total S/000
Al 31 de diciembre de 2018 -						
Flujo de ventas estimadas	18,126	111,984	19,119	5,453	29,018	183,700
Flujo de costo estimado	448	5,403	5,674	212	10,999	22,636
Flujo neto estimado	<u>17,678</u>	<u>106,681</u>	<u>13,545</u>	<u>5,241</u>	<u>18,019</u>	<u>161,064</u>

	<u>Caoba</u> S/000	<u>Teca</u> S/000	<u>Eucalipto</u> S/000	<u>Cedro</u> S/000	<u>Otros (*)</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2017 -						
Flujo de ventas estimadas	44,582	20,337	61,342	19,506	42,843	188,610
Flujo de costo estimado	<u>2,699</u>	<u>9,999</u>	<u>14,847</u>	<u>2,299</u>	<u>33,137</u>	<u>62,981</u>
Flujo neto estimado	<u>41,883</u>	<u>10,338</u>	<u>46,495</u>	<u>17,207</u>	<u>9,706</u>	<u>125,629</u>

En 2018 y 2017, el movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	<u>Caoba</u> S/000	<u>Teca</u> S/000	<u>Eucalipto</u> S/000	<u>Cedro</u> S/000	<u>Otros (*)</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2018 -						
Saldo al inicio del año	4,491	3,029	13,629	1,671	3,626	26,446
Inversión en cultivo	24	371	366	12	902	1,675
Cambios en el valor razonable	(<u>1,800</u>)	(<u>16,741</u>)	(<u>11,172</u>)	(<u>892</u>)	(<u>2,877</u>)	(<u>-</u>)
Saldo al final del año	<u>2,715</u>	<u>20,141</u>	<u>2,823</u>	<u>791</u>	<u>1,650</u>	<u>28,120</u>
Año 2017 -						
Saldo al inicio del año	4,030	3,083	13,103	973	3,985	25,174
Inversión en cultivo	41	303	363	41	918	1,666
Cambios en el valor razonable	<u>420</u>	(<u>357</u>)	<u>163</u>	<u>657</u>	(<u>1,277</u>)	(<u>394</u>)
Saldo al final del año	<u>4,491</u>	<u>3,029</u>	<u>13,629</u>	<u>1,671</u>	<u>3,626</u>	<u>26,446</u>

(*) Comprende 7 variedades de árboles.

- c) Las principales consideraciones para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, son las siguientes:

	<u>Caoba</u>	<u>Teca</u>	<u>Eucalipto</u>	<u>Cedro</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Año 2018						
Volumen de madera aserrada	m3/ha	6	211	281	2	642
Volumen árboles	m3/ha	11	511	562	4	1,290
Tasa de cambio	Soles	3.42	3.42	3.42	3.42	3.42
Costo de cosecha	Soles/m3	178	178	178	178	178
Costo logístico, administrativo y otros	Soles/ha	2,244	2,244	2,244	2,244	2,244
Costo de mantenimiento	Soles/ha	1,189	1,189	1,189	1,189	1,189
Alquiler asumido	Soles/ha	338	338	338	338	338
Gerencia del proyecto total	Soles/ha	784	784	784	784	784
Tasa de inflación	%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Variación anual precio de venta	%	3.18%	3.18%	3.18%	3.18%	3.18%
Precio de madera actual en m3	Soles	7,628	6,780	636	5,085	690
Tasa de descuento	%	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%	11.67%
Año 2017						
Volumen de madera aserrada	m3/ha	26	185	339	20	916
Volumen árboles	m3/ha	53	414	702	39	2,018
Tasa de cambio	Soles	3.40	3.40	3.40	3.40	3.40
Costo de cosecha	Soles/m3	178	178	178	178	178
Costo logístico, administrativo y otros	Soles/ha	3,934	3,934	3,934	3,934	3,934
Costo de mantenimiento	Soles/ha	3,529	3,529	3,529	3,529	3,529
Alquiler asumido	Soles/ha	326	326	326	326	326
Gerencia del proyecto total	Soles/ha	2,493	2,493	2,493	2,493	2,493
Tasa de inflación	%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%
Variación anual precio de venta	%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%	2.20%
Precio de madera actual en m3	Soles	4,862	1,877	2,110	2,837	823
Tasa de descuento	%	11.84%	11.84%	11.84%	11.84%	11.84%

La vida estimada de los maderos es la siguiente:

	<u>Años</u>	<u>Cosechas</u>
Caoba	25	25
Teca	20	8, 12, 16 y 20
Eucalipto	25	8, 16 y 25
Cedro	25	25
Capirona	25	8, 16 y 25
Bolaina	25	8, 16 y 25
Pashaco	8	8
Topa	8	8
Lupuna	20	8, 12 y 20
Pino	20	8, 16 y 20

- d) En opinión de la Gerencia, las proyecciones de ingresos y costos calculados de acuerdo con las estimaciones de producción para la actividad y la tasa de descuento utilizada en las proyecciones de los flujos netos de efectivo, reflejan razonablemente la expectativa de las operaciones del Grupo y del sector en el que opera; en consecuencia, el avance en la siembra representa el valor de mercado de los activos biológicos a partir de la fecha de cierre del estado de situación financiera.

En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en la tasa de descuento, sobre las ganancias de la Compañía antes de impuesto, manteniendo las demás variables constantes:

<u>Cambio en el valor razonable</u>	<u>Caoba</u>	<u>Teca</u>	<u>Eucalipto</u>	<u>Cedro</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
+ 1%	3,741	2,762	13,083	1,366	3,443	24,395
- 1%	5,393	3,327	15,474	2,040	3,833	30,067
+ 0.50%	4,099	2,891	13,049	1,511	3,531	25,081
- 0.50%	4,921	3,174	14,243	1,847	3,726	27,911

14 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

El movimiento del rubro Propiedad, planta y equipo y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años 2018 y de 2017, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Maquinaria y Equipo</u> S/000	<u>Muebles y Enseres</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos de computo</u> S/000	<u>Cajas y env. retornables</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2018										
Costo neto al inicio	201,632	630,966	867,530	88,495	138,985	7,242	277,103	37,900	110,163	2,360,016
Adiciones	-	4,755	282	1,670	3,347	1,466	86,118	3,956	138,059	239,653
Ventas y/o retiros	(6,065)	(3,348)	-	(1,302)	(5,289)	-	(10,899)	(115)	(688)	(27,706)
Transferencias	-	6,626	22,308	176	23,731	468	-	128	(54,001)	(916)
Cargo por depreciación	-	(18,994)	(103,548)	(28,662)	(20,784)	(3,199)	(75,407)	(10,122)	-	(260,716)
Costo neto al cierre	<u>195,567</u>	<u>620,005</u>	<u>786,572</u>	<u>60,025</u>	<u>139,990</u>	<u>5,977</u>	<u>276,915</u>	<u>31,747</u>	<u>193,533</u>	<u>2,310,331</u>
Al 31 de diciembre de 2018										
Costo	195,567	869,235	1,907,588	362,575	303,716	20,853	889,411	196,656	193,533	4,939,134
Depreciación acumulada	-	(249,230)	(1,121,016)	(302,550)	(163,726)	(14,876)	(612,496)	(164,909)	-	(2,628,803)
Costo neto	<u>195,567</u>	<u>620,005</u>	<u>786,572</u>	<u>60,025</u>	<u>139,990</u>	<u>5,977</u>	<u>276,915</u>	<u>31,747</u>	<u>193,533</u>	<u>2,310,331</u>
Año 2017										
Costo neto al inicio	202,812	639,513	938,947	90,549	159,142	8,986	275,492	38,734	71,755	2,425,930
Adiciones	-	8,406	16,698	30,883	419	956	93,121	8,840	67,697	227,020
Ventas y/o retiros	(1,180)	(2,704)	(1)	(2,201)	(6,745)	-	(16,546)	(134)	(1,623)	(31,134)
Transferencias	-	4,975	15,449	120	8,240	-	-	1,098	(27,666)	2,216
Cargo por depreciación	-	(19,224)	(103,563)	(30,856)	(22,071)	(2,700)	(74,964)	(10,638)	-	(264,016)
Costo neto al cierre	<u>201,632</u>	<u>630,966</u>	<u>867,530</u>	<u>88,495</u>	<u>138,985</u>	<u>7,242</u>	<u>277,103</u>	<u>37,900</u>	<u>110,163</u>	<u>2,360,016</u>
Al 31 de diciembre de 2017										
Costo	201,632	861,202	1,884,998	362,383	281,927	18,919	814,192	192,687	110,163	4,728,103
Depreciación acumulada	-	(230,236)	(1,017,468)	(273,888)	(142,942)	(11,677)	(537,089)	(154,787)	-	(2,368,087)
Costo neto	<u>201,632</u>	<u>630,966</u>	<u>867,530</u>	<u>88,495</u>	<u>138,985</u>	<u>7,242</u>	<u>277,103</u>	<u>37,900</u>	<u>110,163</u>	<u>2,360,016</u>

- b) El gasto por depreciación, por los años 2018 y 2017, se ha distribuido en el Estado consolidado de resultados como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Costo de ventas	198,151	201,860
Gastos de venta y distribución	53,011	53,618
Gastos de administración	<u>9,554</u>	<u>8,538</u>
	<u>260,716</u>	<u>264,016</u>

- c) Otros -

Este rubro incluye:

- Obras en curso que incluyen principalmente proyectos de mejoras y ampliación de la planta en las diferentes áreas: ingeniería, distribución, marketing.
- Los terrenos y edificios incluyen bienes en contratos de arrendamiento financiero por:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Costo	169,132	138,043
Depreciación	<u>(59,568)</u>	<u>(37,001)</u>
	<u>109,564</u>	<u>101,042</u>

- Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene terrenos, edificios y maquinaria y equipo temporalmente fuera de uso por un valor neto en libros S/4,043,975, S/3,128,333 y S/80,305, respectivamente (S/4,095,125, S/3,500,868 y S/89,254, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017). La Gerencia estima que estos activos, que se encuentran temporalmente fuera de uso no presentan indicios de deterioro, dado que serán utilizados durante el transcurso de las operaciones.

15 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada, por los años 2018 y 2017, es como sigue:

	<u>Plusvalía mercantil</u> <u>S/000</u>	<u>Marcas</u> <u>S/000</u>	<u>Software generado internamente</u> <u>S/000</u>	<u>Otros Intangibles</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Costo:					
Al 1 de enero de 2017	349,845	271,837	201,683	3,333	826,698
Adiciones	-	-	459	-	459
Bajas	-	<u>157,550</u>	-	<u>(82)</u>	<u>157,468</u>
Al 31 de diciembre de 2017	<u>349,845</u>	<u>429,387</u>	<u>202,142</u>	<u>3,251</u>	<u>984,625</u>
Adiciones	-	-	2,429	-	2,429
Transferencias	-	-	916	-	916
Al 31 de diciembre de 2018	<u>349,845</u>	<u>429,387</u>	<u>205,487</u>	<u>3,251</u>	<u>987,970</u>

	<u>Plusvalía mercantil</u> S/000	<u>Marcas</u> S/000	<u>Software generado internamente</u> S/000	<u>Otros Intangibles</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Amortización acumulada:					
Al 1 de enero 2017	-	155,700	114,993	1,285	271,978
Adiciones	-	-	17,739	888	18,627
Bajas	-	157,550	-	-	157,550
Al 31 de diciembre de 2017	-	313,250	132,732	2,173	448,155
Adiciones	-	-	18,449	63	18,512
Al 31 de diciembre de 2018	-	313,250	151,181	2,236	466,667

Costo neto:

Al 31 de diciembre de 2017 –

Costo	349,845	429,387	202,142	3,251	984,625
Amortización acumulada	-	(313,250)	(132,732)	(2,173)	(448,156)
Costo neto	<u>349,845</u>	<u>116,137</u>	<u>69,410</u>	<u>1,078</u>	<u>536,469</u>

Al 31 de diciembre de 2018 –

Costo	349,845	429,387	205,487	3,251	987,970
Amortización acumulada	-	(313,250)	(151,181)	(2,236)	(466,667)
Costo neto	<u>349,845</u>	<u>116,137</u>	<u>54,306</u>	<u>1,015</u>	<u>521,303</u>

a) Plusvalía Mercantil -

Esta cuenta incluye la plusvalía mercantil surgida de las adquisiciones, efectuadas en años anteriores, de Compañía Nacional de Cerveza S.A. - CNC por S/105,503,000 y Compañía Cervecería del Sur del Perú S.A. por S/167,750,000. La Compañía absorbió por fusión a dichas empresas. Estos negocios adquiridos son considerados junto con los negocios del Grupo como una unidad generadora de efectivo.

El Grupo determina el monto recuperable de una unidad generadora de efectivo, a través del cálculo de su valor en uso. Los supuestos claves usados para determinar el valor en uso al 31 de diciembre, son los siguientes:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual)	3%	2%
Precio de ventas (% tasa de crecimiento anual)	3%	5.86%
Margen bruto (% de ingresos ordinarios)	82%	77%
Tasa de crecimiento	3%	2%
Tasa de descuento	9.90%	9.90%

Los cálculos usan las proyecciones de flujo de efectivo sobre la base de presupuestos aprobados por la Gerencia que cubren un período de 3 años. La Gerencia determinó los márgenes brutos presupuestados con base en el desempeño y sus expectativas de desarrollo de mercado. Las tasas de crecimiento promedio ponderada usadas son consistentes con las proyecciones fijadas en la industria.

La tasa de crecimiento media anual del volumen de ventas durante el periodo de 3 años, se basa en el rendimiento pasado y en las expectativas de la Gerencia sobre el desarrollo del mercado. Asimismo, el crecimiento en los precios de venta se basa en las tendencias actuales del sector e incluye las previsiones de inflación a largo plazo para cada territorio.

El margen bruto se ha estimado en función de los márgenes actuales para el mix de ventas, con ajustes para reflejar incrementos esperados en el precio futuro de la malta, una materia prima clave, que la Gerencia estima no poder trasladar a los clientes a través de un aumento de precios. Se espera

que los precios de la malta incrementen durante un periodo de 3 años a una media del 10% por año.

Otros costos de explotación son los costos fijos de la UGE, que no varían significativamente con los volúmenes de ventas o precios. La Gerencia presupuesta estos costos basándose en la estructura actual del negocio, ajustando por los aumentos inflacionarios y estos no reflejan reestructuraciones futuras o medidas de ahorro de costos. Los importes desglosados arriba son los costos de explotación medios para el periodo de presupuesto de 3 años.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la Gerencia de la Compañía estima que los montos recuperables de la UGE a la que pertenece la plusvalía mercantil excede su valor en libros, por lo que no ha habido necesidad de reconocer alguna pérdida por deterioro.

b) Software -

Corresponde principalmente al desarrollo de un nuevo aplicativo SAP, que tiene como objetivo estandarizar procesos y sistemas para las distintas áreas del Grupo.

En 2018, la amortización ascendió a S/18,512,000 (S/18,627,000 en 2017) y se incluye en resultados en la partida de Gastos de administración.

16 ARRENDAMIENTOS FINANCIEROS

Este rubro comprende:

<u>Entidad</u>	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
BBVA Banco Continental	Terreno en Cajamarca, montacargas y mejora de almacenes	6.16%	19,899	32,943
Banco de Crédito del Perú	Terreno en Satipo	6.10%	7,853	8,788
Scotia Bank	Montacargas y vehículos ligeros	6.70%	4,907	7,583
Inter Bank	Montacargas	6.45%	1,805	2,591
Relsa Perú S.A.	Vehículos	8.00%	13,884	12,973
BBVA Continental	Vehículos	6.45%	11,144	18,142
Banco de Crédito del Perú	Vehículos	7.40%	34,898	39,293
Total del pasivo			<u>94,390</u>	<u>122,313</u>
Menos: porción no corriente			<u>(70,990)</u>	<u>(93,716)</u>
Porción corriente			<u>23,400</u>	<u>28,597</u>

Al 31 de diciembre, los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero son los siguientes:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Hasta 1 año	27,961	35,935
De 1 a 8 años	<u>78,809</u>	<u>95,397</u>
	106,770	131,332
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	<u>(12,380)</u>	<u>(9,019)</u>
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>94,390</u>	<u>122,313</u>

a) Valor razonable de la deuda -

Al 31 de diciembre, el valor en libros y el valor razonable de las deudas por arrendamientos financieros, en la porción que corresponde al largo plazo, son como sigue:

	<u>Valor en libros</u>		<u>Valor razonable</u>	
	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Arrendamientos financieros	<u>94,390</u>	<u>122,313</u>	<u>95,165</u>	<u>113,627</u>

Al 31 de diciembre 2018, el valor razonable se basa en flujos de efectivo descontados usando una tasa de mercado estimada de 7.24% (7.69% al 31 de diciembre 2017). La determinación de este valor razonable tiene características del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

17 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Facturas por pagar	980,356	696,378
Servicios recibidos y no facturados	<u>33,866</u>	<u>87,156</u>
	<u>1,014,222</u>	<u>783,534</u>

Las cuentas por pagar comerciales se originan principalmente por la adquisición de materiales, suministros y la prestación de servicios para el desarrollo de la actividad productiva del Grupo. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

Los servicios recibidos y no facturados se originan principalmente por servicios de mantenimiento, red de datos, servicios de marketing y otros. Estas cuentas por pagar están denominadas en moneda nacional y moneda extranjera, tienen vencimientos corrientes, no generan intereses y no se han otorgado garantías por estas obligaciones.

El valor en libros de las cuentas por pagar comerciales es similar a su valor razonable.

18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Tributos	341,882	340,459
Depósitos en garantía	180,606	165,435
Pasivos con el personal	116,332	183,452
Dividendos por pagar	58,816	67,962
Garantía por venta de inmuebles	18,027	15,910
Fletes	7,573	7,859
Compensación por tiempo de servicios	3,092	7,024
Desvinculación laboral	-	5,600
Diversas	<u>107,110</u>	<u>36,710</u>
	833,438	830,411
Menos: Porción no corriente	<u>(180,606)</u>	<u>(165,435)</u>
	<u>652,832</u>	<u>664,976</u>

Depósitos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene S/218,360,000 como depósitos en garantía (S/206,774,000 al 31 de diciembre de 2017), correspondiente a los envases y cajas retornables entregados a los canales de venta, manteniendo una cuenta por cobrar de S/37,354,000 por este concepto (S/41,338,000 al 31 de diciembre de 2017).

La porción no corriente del pasivo por depósitos en garantía corresponde al stock necesario de cajas y envases retornables que mantienen los canales de venta para efectos de la comercialización de los productos, pasivo que será liquidado parcial o totalmente cuando se reduzca el nivel de operaciones o cese la relación comercial con el canal de venta. La porción corriente corresponde a las ampliaciones de crédito y por lo tanto mayores niveles de cajas y envases retornables que se otorgan a los canales de venta como consecuencia del incremento de ventas por las fiestas de fin de año o eventos especiales y que serán devueltos al Grupo una vez culminados los eventos.

Participación en las utilidades -

De acuerdo con la legislación vigente, la participación de los trabajadores en las utilidades del Grupo es del 5% y 10% de la renta neta. Esta participación es gasto deducible para propósitos del cálculo del gasto por impuesto a las ganancias.

19 PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>Demandas legales</u> S/000	<u>Otras provisiones</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 1 de enero de 2017	57,490	191,128	248,618
Aplicaciones durante el año	(882)	-	(882)
Al 31 de diciembre de 2017	56,608	191,128	247,736
Adiciones durante el año	53	-	53
Aplicaciones durante el año	(328)	(62)	(390)
Al 31 de diciembre de 2018	<u>56,333</u>	<u>191,066</u>	<u>247,399</u>

Provisiones por demandas legales -

Estas provisiones corresponden al valor estimado para hacer frente a ciertas demandas legales que se han originado en el curso normal de los negocios en contra de la Compañía o sus subsidiarias. En opinión de la Gerencia y de sus asesores legales, el resultado final de estas demandas no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados a la fecha.

Otras provisiones -

Las otras provisiones corresponden por una parte a las estimaciones efectuadas por la Gerencia del Grupo para afrontar obligaciones futuras y por otra parte incluye estimaciones de intereses y multas derivados de ciertos procesos que se encuentran en proceso de reclamo. En opinión de la Gerencia del Grupo y de sus asesores legales, el resultado final de estos asuntos no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados a la fecha.

20 BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Este rubro comprende:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Pasivo por:		
Pensiones de jubilación y otros beneficios	10,550	11,907
Fondo de retiro de operarios	<u>23,894</u>	<u>22,863</u>
	34,444	34,770
Menos: porción no corriente	(30,672)	(30,771)
Porción corriente	<u>3,772</u>	<u>3,999</u>

a) Pensiones de jubilación y beneficios del personal -

Las pensiones de jubilación y beneficios del personal corresponden al valor presente de todos los desembolsos futuros que el Grupo deberá hacer a favor de sus pensionados (pensiones, atenciones médicas y otros beneficios). Este importe fue determinado sobre la base de un cálculo actuarial realizado por un actuario independiente bajo el método de sistema de equivalencia actuarial de rentas vencidas. Este plan de beneficios no cuenta con un financiamiento específico.

b) Fondo de retiro de operarios -

El fondo de retiro para operarios corresponde al valor presente de los desembolsos futuros que el Grupo efectuará a favor de sus trabajadores al momento de su jubilación de los mismos, la cual ha sido establecida a los 65 años. Este importe se determina sobre la base de un cálculo actuarial realizado por un actuario independiente.

Al 31 de diciembre de 2018, un importe de S/517,000 correspondiente a ganancia actuariales (S/1,277,000 al 31 de diciembre de 2017), neto del impuesto a la renta diferido ascendente a S/152,000 (S/377,000 al 31 de diciembre de 2017) se registró en el rubro de otras reservas del estado de cambios en el patrimonio.

El movimiento de la obligación por beneficios de personal fue como sigue:

	<u>2018</u>			<u>2017</u>		
	<u>Pensiones de jubilación y otros beneficios S/000</u>	<u>Término de la relación laboral S/000</u>	<u>Total S/000</u>	<u>Pensiones de jubilación y otros beneficios S/000</u>	<u>Término de la relación laboral S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Saldo inicial	11,907	22,864	34,771	11,422	21,773	33,195
Costo del servicio corriente	-	750	750	-	742	742
Costo de intereses	566	1,140	1,706	717	1,391	2,108
(Ganancias) pérdidas actuariales por experiencia	(135)	1,825	1,690	-	-	-
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios demográficos	-	-	-	924	2,317	3,241
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios financieros	(304)	(867)	(1,171)	322	(2,286)	(1,964)
Beneficios pagados	(1,484)	(1,818)	(3,302)	(1,478)	(1,073)	(2,551)
Saldo final	<u>10,550</u>	<u>23,894</u>	<u>34,444</u>	<u>11,907</u>	<u>22,864</u>	<u>34,770</u>

Los montos reconocidos en resultados se determinan como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Costo del servicio corriente	750	742
Costo de intereses	<u>1,706</u>	<u>2,108</u>
	<u>2,456</u>	<u>2,850</u>

Los principales supuestos actuariales usados son:

	<u>2018</u> %	<u>2017</u> %
Tasa de descuento	5.50	5.00
Inflación	2.50	2.50
Incremento futuro de sueldos	2.50	2.50

Los supuestos respecto de la tasa de mortalidad futura se fijan sobre la base de asesoría actuarial de acuerdo con tablas estadísticas. La expectativa de vida promedio en años de ex-trabajadores acreedores a estos beneficios es de 7.9 a diciembre de 2018 y 9.6 a diciembre de 2017.

La variación de 0.5% en los niveles de inflación estimados para la determinación de los beneficios del personal asumidos sería de: a) si es positiva representa un aumento en la obligación por los beneficios asumidos de S/325,187 y b) si es negativa representa una disminución de S/311.654, respectivamente.

La variación de 0.5% en los niveles de tasa de descuento estimados para la determinación de los beneficios del personal asumidos sería de: a) si es positiva representa una disminución en la obligación por los beneficios asumidos de S/1,111,394 y b) si es negativa representa un incremento de S/1,182,562, respectivamente.

La variación de 0.5% en los niveles de tasa de incremento salarial estimados para la determinación de los beneficios del personal asumidos sería de: a) si es positiva representa un aumento en la obligación por los beneficios asumidos de S/958,595 y b) si es negativa representa una disminución de S/903.461, respectivamente.

21 PASIVO POR IMPUESTOS DIFERIDOS

El análisis de los activos y pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Activo por impuesto diferido:		
Activos por impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses	59,946	7,257
Activos por impuesto diferido a revertirse en 12 meses	<u>2,860</u>	<u>7,400</u>
	<u>62,806</u>	<u>14,657</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
Pasivos por impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses (273,755)	(230,719)
Pasivos por impuesto diferido a revertirse en 12 meses	<u>(612)</u>	<u>(2,912)</u>
	<u>(274,367)</u>	<u>(233,631)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u>211,561</u>	<u>(218,974)</u>

El movimiento bruto de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Al 1 de enero	(218,974)	(201,160)
Abono (cargo) a resultados	7,413	(17,812)
Otros	<u>-</u>	<u>2</u>
Al 31 de diciembre	<u>(211,561)</u>	<u>(218,974)</u>

El movimiento de los impuestos diferidos activos y pasivos en el año, sin considerar la compensación de saldos, es el siguiente:

	Provisiones por vacaciones y otros S/000	Beneficios de personal S/000	Provisión para demandas legales y otros S/000	Diferencia de tasa de depreciación S/000	Total S/000
Impuestos diferidos activos					
Al 1 de enero de 2017	39,694	7,825	1,553	10,847	59,919
Cargo a resultados	(4,690)	(6,644)	(21)	(28,132)	(39,487)
Otros	(20,344)	(337)	15,468	(537)	(5,750)
Cargado al patrimonio	(25)	-	-	-	(25)
Al 31 de diciembre de 2017	14,635	844	17,000	(17,822)	14,657
Abono (cargo) a resultados	1,085	10,107	(111)	4,831	15,913
Al 31 de diciembre de 2018	<u>15,720</u>	<u>10,951</u>	<u>16,889</u>	<u>(12,991)</u>	<u>30,570</u>
	Mayor valor de activos S/000	Cajas y envases retornables S/000	Marcas y activos biológicos S/000	Contratos de cobertura y otros S/000	Total S/000
Impuestos diferidos pasivos					
Al 1 de enero de 2017	122,102	85,697	51,949	1,307	261,055
Cargo (abono) a resultados	14,828	1,015	(5,208)	112	10,747
Otros	(4,145)	(188)	(32,421)	(1,417)	(38,171)
Al 31 de diciembre de 2017	132,785	86,524	14,320	2	233,631
Cargo (abono) a resultados	(1,415)	3,771	(5,299)	11,443	8,500
Al 31 de diciembre de 2018	<u>131,370</u>	<u>90,295</u>	<u>9,021</u>	<u>11,445</u>	<u>242,131</u>

22 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, esta cuenta se discrimina como sigue:

	S/000
Capital	780,722
Acciones en tesorería	(1,737)
	<u>778,985</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, el capital emitido de la Compañía está representado por 78,072,202 acciones comunes de S/10 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas, divididas en 76,046,495 acciones Clase A y 2,025,707 acciones Clase B. Del total de las acciones, 30.5% les pertenecen a inversionistas extranjeros y el 66.8% a inversionistas nacionales.

Según el estatuto de la Compañía, las acciones Clase B tienen derecho a recibir un pago adicional del 10% por acción sobre el monto de los dividendos pagados en efectivo a las acciones Clase A y carecen de derecho a voto, excepto, entre otros supuestos, en las juntas especiales de estas acciones y sólo en juntas generales que se convoquen para tratar asuntos de disminución del capital, transformación, fusión, escisión, disolución y liquidación.

Los valores de cotización bursátil y frecuencia de cotización fueron como sigue:

	Acciones Comunes Clase A		Acciones comunes Clase B	
	Cotización bursátil S/	Frecuencia de cotización %	Cotización bursátil S/	Frecuencia de cotización %
Al 31 de diciembre de 2018	197.00	6.92%	207.00	29.87%
Al 31 de diciembre de 2017	240.00	20%	191.00	5%

Al 31 de diciembre de 2018, la estructura de participación accionaria en el capital social del Grupo es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u> %	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u> %
Hasta 1.00	1,681	1.32
De 1.01 a 5.00	1	1.35
De 5.01 a 20.00	-	-
De 20.01 a 40.00	1	30.50
De 40.01 a 70.00	1	66.83
	<u>1,684</u>	<u>100.00</u>

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la cuenta acciones de inversión está representada por 569,514,715 acciones de inversión de S/1.00 cada una, valor nominal. De acuerdo a ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de Backus. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

Cotización bursátil de estas acciones al 31 de diciembre de 2018 ha sido de S/22.00 por acción y su frecuencia de negociación de 69.69% (S/18.41 por acción y frecuencia de negociación de 65%, al 31 de diciembre de 2017).

c) Acciones en cartera -

El saldo deudor de este rubro representa el mayor valor pagado en la adquisición de acciones del capital de Backus, realizada a través de sus subsidiarias, con relación a su valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, las acciones en cartera incluyen principalmente un monto de S/9,117,000 correspondiente a las acciones de capital de Backus en propiedad de Cervecería San Juan S.A.

d) Otras reservas de capital -

El movimiento de esta cuenta es:

	<u>Reserva legal</u> S/000	<u>Reserva Ley 26283</u> S/000	<u>Saldo final</u> S/000
Saldos al 1 de enero de 2017	156,264	87,636	243,900
Transferencia de resultados acumulados	(120)	-	(120)
Caducidad de dividendos	187	-	187
Saldos al 31 de diciembre de 2017	156,331	87,636	243,967
Transferencia de resultados acumulados	(187)	-	(187)
Caducidad de dividendos	906	-	906
Saldos al 31 de diciembre de 2018	<u>157,050</u>	<u>87,636</u>	<u>244,686</u>

De acuerdo con la Ley General de Sociedades, se requiere constituir una reserva legal con la transferencia de no menos del 10% de la utilidad neta anual hasta alcanzar el 20% del capital pagado.

En ausencia de utilidades no distribuidas o reservas de libre disposición, la reserva legal podrá ser aplicada a la compensación de pérdidas.

La Reserva Ley 26283 resulta de acciones liberadas recibidas en años anteriores, por efecto de las capitalizaciones de ganancia por fusiones realizadas en años anteriores. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas acumuladas.

e) Otras reservas de patrimonio -

El movimiento de esta cuenta es:

	<u>Reserva de cobertura</u> S/000	<u>Inversiones disponibles para la venta</u> S/000	<u>Cambios en supuestos actuariales</u> S/000	<u>Saldo final</u> S/000
Otras reservas de patrimonio				
Al 1 de enero 2017	(13,695)	(2,633)	13,018	(3,310)
Ganancial actuarial sobre beneficios del personal	-	-	(1,277)	(1,277)
Cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	-	103	-	103
Cobertura de flujos de efectivo	<u>4,976</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,976</u>
Al 31 de diciembre de 2017	(8,719)	(2,530)	11,741	492
Dividendos declarados				
Ganancial actuarial sobre beneficios del personal	-	-	(517)	(517)
Cambios en el valor razonable de inversiones disponibles para la venta	-	(10)	-	(10)
Cobertura de flujos de efectivo	<u>44,855</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>44,855</u>
Al 31 de diciembre de 2018	<u>36,136</u>	<u>(2,540)</u>	<u>11,224</u>	<u>44,820</u>

f) Distribución de utilidades -

Los dividendos que se distribuyen a accionistas distintos de personas jurídicas domiciliadas están afectos a la tasa del 5.0% por concepto del gasto por impuesto a las ganancias de cargo de estos accionistas; dicho impuesto es retenido y liquidado por la Compañía. No existen restricciones para la remesa de dividendos ni para la repatriación del capital a los inversionistas extranjeros.

23 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza, por los años 2018 y 2017, incluyen lo siguiente:

	<u>Costo de ventas</u>		<u>Gastos de venta y distribución</u>		<u>Gastos de administración</u>		<u>Total</u>	
	2018 S/000	2017 S/000	2018 S/000	2017 S/000	2018 S/000	2017 S/000	2018 S/000	2017 S/000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	(9,992)	4,429	-	-	-	-	(9,992)	4,429
Consumo de materias primas e insumos	734,926	749,923	-	-	-	-	734,926	749,923
Costo de ventas de mercaderías	163,708	111,523	-	-	-	-	163,708	111,523
Gastos de personal	244,621	244,831	204,131	291,122	90,924	164,898	539,676	700,851
Servicios prestados por terceros	131,312	119,814	628,088	641,660	211,254	262,219	970,654	1,023,693
Tributos	5,003	5,255	26,488	32,084	9,924	10,020	41,415	47,359
Depreciación	198,151	201,859	53,011	53,618	9,554	8,539	260,716	264,016
Amortización	-	-	-	-	18,512	18,627	18,512	18,627
Otros cargos	2,091	2,295	9,001	69,665	92,796	65,677	103,888	137,637
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	-	-	7,541	5,180	-	-	7,541	5,180
Desvalorización de inventarios	6	59	-	-	-	3,638	6	3,697
Otros gastos	-	-	8,042	8,113	7,645	3,807	15,687	11,920
Otros costos de venta	(69,174)	(49,408)	-	-	-	-	(69,174)	(49,408)
Ingreso por venta de subproductos	(32,982)	(30,059)	-	-	-	-	(32,982)	(30,059)
	<u>1,367,670</u>	<u>1,360,521</u>	<u>936,302</u>	<u>1,101,442</u>	<u>440,609</u>	<u>537,425</u>	<u>2,744,581</u>	<u>2,999,388</u>

Los gastos de personal incluyen:

	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Remuneraciones y otros beneficios	448,921	585,293
Contribuciones sociales	20,219	23,103
Otros beneficios	<u>70,536</u>	<u>92,455</u>
	<u>539,676</u>	<u>700,851</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>Costos de ventas</u>		<u>Gastos de venta y distribución</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Otros	24,079	16,047	31,590	33,903	50,305	49,560
Energía y agua	70,607	66,501	2,154	2,512	-	-
Mantenimiento	22,940	22,037	22,380	17,862	2,070	2,300
Relaciones públicas y publicidad	-	-	242,822	307,263	14,509	17,140
Fletes	13,548	12,567	311,560	279,261	-	-
Honorarios	<u>138</u>	<u>2,662</u>	<u>17,582</u>	<u>859</u>	<u>144,370</u>	<u>193,219</u>
	<u>131,312</u>	<u>119,814</u>	<u>628,088</u>	<u>641,660</u>	<u>211,254</u>	<u>262,219</u>

Los otros cargos incluyen:

	<u>Costos de ventas</u>		<u>Gastos de venta y distribución</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000	<u>2018</u> S/000	<u>2017</u> S/000
Otros	1,585	2,148	4,049	30,246	2,670	1,279
Gastos de viaje	399	90	1,320	1,435	537	552
Bajas en importaciones	107	57	-	-	-	-
Donaciones	-	-	-	-	4,410	6,532
Regalías	-	-	-	25,803	-	-
Desmedros	-	-	-	9,262	-	-
Combustibles, repuestos	-	-	1,941	2,919	-	-
Honorarios intercompañías	-	-	1,691	-	82,079	53,845
Seguros	-	-	-	-	3,100	3,469
	<u>2,091</u>	<u>2,295</u>	<u>9,001</u>	<u>69,665</u>	<u>92,796</u>	<u>65,677</u>

24 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y otros gastos, por los años 2018 y 2017, incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Otros ingresos:		
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	41,898	7,134
Obras por impuestos	21,903	8,240
Reversión de provisión por depósito en garantía	3,162	18,929
Recuperaciones de cuentas incobrables	202	1,289
Indemnizaciones del seguro	58	2,219
Descuentos por negociación de bienes y servicios globales	-	15,616
Otros	<u>18,206</u>	<u>14,574</u>
	<u>85,429</u>	<u>68,001</u>
Otros gastos:		
Obras por impuestos	21,903	8,240
Retiro de propiedad, planta y equipo	11,869	9,090
Gratificación por cese	6,915	5,967
Porción inefectiva de instrumentos financieros forward	5,483	19,102
Multas y sanciones	2,948	146
Pérdida de envases	-	9,646
Otros gastos	<u>6,068</u>	<u>4,991</u>
	<u>55,186</u>	<u>57,182</u>

Cajas y envases retornables - clientes inoperativos -

Durante 2017, el Grupo evaluó a un grupo de clientes inactivos, como resultado de un censo de cajas y envases retornables realizado en 2013. Sobre estos clientes, el Grupo reconocía un pasivo por la obligación de reembolsar depósitos recibidos en garantía, que, a consecuencia de esta revisión, la Gerencia consideró necesario revertir los pasivos correspondientes. El fundamento para ello fue que el hecho de continuar relaciones comerciales con las contrapartes, por un periodo prolongado de tiempo indica que la obligación ha dejado de ser exigible. Por lo tanto, el Grupo registró una ganancia en 2017 por S/18,929,000 y una pérdida por los envases asociados de S/9,646,000.

25 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros, por los años 2018 y 2017, incluyen lo siguiente:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Ingresos financieros:		
Intereses sobre préstamos	24,569	7,868
Intereses sobre depósitos bancarios	1,448	-
Dividendos recibidos de terceros	-	870
Otros	<u>563</u>	<u>1,822</u>
	<u>26,580</u>	<u>10,560</u>
Gastos financieros:		
Intereses de préstamos	10,188	16,199
Otros gastos financieros	<u>9,167</u>	<u>8,789</u>
	<u>19,355</u>	<u>24,988</u>

26 IMPUESTO A LAS GANANCIAS

- a) El gasto por impuesto a las ganancias mostrado en el estado consolidado de resultados integrales comprende:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Gasto por impuesto a las ganancias:		
Corriente	794,239	614,783
Diferido	(7,413)	17,812
	<u>786,826</u>	<u>632,595</u>

- b) La Gerencia considera que la Compañía y sus subsidiarias han determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 29.5% desde el 2017 en adelante.

El gasto por impuesto a las ganancias difiere del monto teórico que hubiera resultado de aplicar la tasa del impuesto a la utilidad antes de impuestos del Grupo, como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	%	<u>2017</u> <u>S/000</u>	%
Resultado antes del impuesto a las ganancias	<u>2,627,616</u>	<u>100.00</u>	<u>2,022,876</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	775,147	29.50	596,748	29.50
Gastos no deducibles permanentes	13,224	0.50	15,931	0.78
Ingresos no gravados permanentes	-	0.00	(1,020)	-0.01
Efecto diferido años anteriores	(1,545)	-0.06	20,936	1.03
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>786,826</u>	<u>29.94</u>	<u>632,595</u>	<u>31.30</u>

- c) El movimiento del pasivo por impuesto a las ganancias corriente es como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	207,770	56,926
Gasto por impuesto a las ganancias	794,239	614,783
Impuesto a las ganancias pagados	(535,788)	(463,939)
Saldo final	<u>466,221</u>	<u>207,770</u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el impuesto a las ganancias determinado por el Grupo en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años abiertos a fiscalización son del 2014 al 2018 para la Compañía y sus subsidiarias. Debido a que pueden surgir diferencias en la interpretación por parte de la Administración Tributaria sobre las normas aplicables al Grupo, no es posible anticipar a la fecha si se producirán pasivos tributarios adicionales como resultado de eventuales revisiones.

Cualquier impuesto adicional, moras, recargos e intereses, si se produjeran, serán reconocidos en los resultados del año en el que la diferencia de criterios con la Administración Tributaria se resuelva. La Gerencia estima que no surgirán pasivos de importancia como resultado de estas posibles revisiones.

e) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Gasto por impuesto a las ganancias y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse las reglas de precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones del Grupo, la Gerencia y sus asesores legales opinan que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para el Grupo al 31 de diciembre de 2018.

f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del impuesto a la renta -

Mediante Decreto Legislativo No.1261, publicada el 10 de diciembre de 2016, se han establecido modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta, aplicables a partir del ejercicio 2017. Una de las principales modificaciones, fue el incremento de la tasa del impuesto a la renta de tercera categoría a 29.5% desde el ejercicio del 2017, en adelante.

También se disminuyeron el impuesto a los dividendos y otras formas de distribución de utilidades que acuerden las personas jurídicas a favor de personas naturales y jurídicas no domiciliadas, a 5%, para las distribuciones que se adopten o pongan a disposición en efectivo o en especie durante el ejercicio 2017, en adelante.

La distribución de utilidades acumuladas hasta el 31 de diciembre de 2018, continuarán sujetas al 5%, aun cuando la distribución de las mismas se efectúe en los años siguientes.

g) Principales cambios tributarios vigentes a partir del 1 de enero de 2019 –

Durante el año 2018, se emitieron normas que establecen ciertos cambios a la legislación tributaria que tendrán efecto a partir del año 2019. Los cambios que la Compañía considera les son de mayor importancia, se resumen como sigue:

- Beneficiarios finales: Se establece la obligación de las personas jurídicas y/o entes jurídicos de informar la identidad de sus beneficiarios finales.
- Precios de Transferencia: Se amplía el ámbito de aplicación de la normativa de Precios de Transferencia a las transacciones realizadas desde, hacia o a través de países o territorios no cooperantes o con sujetos cuyos ingresos o ganancias gocen de un régimen fiscal preferencial. Asimismo, se establece que el valor de mercado para las operaciones de exportación e importación de bienes que tengan cotizaciones conocidas en el mercado, incluyendo los de instrumentos financieros derivados, o de bienes cuyos precios se fijan tomando como referencia dichas cotizaciones.
- Devengo: Se establece una definición legal de devengo para el reconocimiento de ingresos y gastos para fines del Impuesto a la Renta, según la cual las rentas de tercera categoría se entienden devengadas cuando se hayan producido los hechos sustanciales generadores del ingreso y el derecho al mismo no se encuentra sujeto a una condición suspensiva. El devengo del ingreso se generará independientemente de la oportunidad en que se cobre y aun cuando no se hubieran fijado los términos precisos para su pago. Cuando la contraprestación o parte de ésta se fije en función de un hecho o evento que se producirá en el futuro, el ingreso se devengará cuando dicho hecho ocurra. Además de la regla general descrita anteriormente, se establecen reglas particulares que se deberán cumplir dependiendo del tipo de operación para que se produzca el devengo del ingreso.
- Deducibilidad de gastos financieros: Se incorporan nuevas reglas para la deducibilidad de intereses a partir del 2021, que toman como referencia el EBITDA de las empresas.
- Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI): Se ha establecido un procedimiento especial para la aplicación de la Norma XVI, según el cual la SUNAT podrá aplicar lo dispuesto en los

párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva, siempre que se cuente previamente con la opinión favorable de un Comité Revisor integrado por tres funcionarios de SUNAT. Asimismo, se ha establecido la obligación del Directorio de aprobar, ratificar o modificar los actos, situaciones y relaciones económicas a realizarse (o realizadas) en el marco de la "planificación fiscal". Por último, se establece un nuevo supuesto de responsabilidad solidaria para los representantes legales del deudor tributario cuando éste sea sujeto de la aplicación de la Norma XVI, siempre que tales representantes hubieren colaborado con el diseño o la aprobación o la ejecución de actos o situaciones o relaciones económicas previstas en la citada norma. La Compañía, a través de asesores externos, ha efectuado la evaluación requerida de las implicancias de planificaciones fiscales efectuadas en años previos, la misma que será sometida a aprobación del directorio dentro de los plazos establecidos por ley.

h) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

Grava a los generadores de rentas de tercera categoría sujetos al régimen general del gasto por impuesto a la renta. La tasa del impuesto es de 0.4% aplicable al monto de los activos netos que excedan S/1 millón.

El monto efectivamente pagado podrá utilizarse como crédito contra los pagos a cuenta del Régimen General del Impuesto a la Renta o contra el pago de regularización del Impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

27 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

a) Compromisos de compra de propiedad, planta y equipo -

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene compromisos de inversión en bienes de propiedad, planta y equipo, aún no incurridos por S/8,402,000 (S/14,658,000 al 31 de diciembre de 2017).

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha iniciado procesos de apelación ante el Tribunal Fiscal por acotaciones relacionadas con los siguientes tributos:

- Impuesto General a las Ventas del año 2007, cuyo valor incluyendo intereses y multas asciende a S/718,674;
- Impuesto a la Renta de los años 2002, 2004, 2007, 2008 y 2009, cuyo valor, incluyendo intereses y multas, asciende a S/29,897,371;
- Essalud del año 2011, cuyo valor, incluyendo intereses y multas, asciende a S/2,441,745,
- Retenciones del Impuesto a la Renta de Quinta Categoría por el año 2011, cuyo valor, incluyendo intereses y multas, asciende a S/2,891,828, e
- Impuesto Predial del año 2010 al 2013, por un importe de S/3,198,737.

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene procesos laborales por un monto de S/43,904,000 como consecuencia del proceso de integración comercial realizado en el año 2011, en opinión de los abogados externos a cargo de los procesos, los conceptos demandados deberían ser desestimados.

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2018, el Grupo mantiene S/86,476,680 y US\$8,329,191 en fianzas a favor de entidades financieras (S/88,133,857 y US\$1,715,619, al 31 de diciembre de 2017).

28 UTILIDAD POR ACCION

La utilidad básica y diluida por acción común y acción de inversión ha sido calculada dividiendo la utilidad neta del ejercicio atribuible a los accionistas comunes y a los titulares de las acciones de inversión entre el promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión en circulación durante el ejercicio. Las acciones que se emiten y no están relacionadas con un ingreso de recursos a la Compañía se consideran como que siempre estuvieron emitidas, de acuerdo con lo establecido en las normas contables correspondientes. No existen instrumentos con efecto dilutivo, por lo que la utilidad diluida por acción es equivalente a la utilidad básica.

La utilidad básica y diluida por acción común y de inversión resulta como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes clase A	1,036,661	782,952
Acciones comunes clase B	27,771	20,974
Acciones de inversión	<u>776,359</u>	<u>586,355</u>
	<u>1,840,791</u>	<u>1,390,281</u>

El promedio ponderado del número de acciones comunes y de inversión y los valores nominales de las acciones en circulación fue como sigue:

	<u>Acciones comunes</u>		<u>Acciones de inversión</u>
	<u>Clase A</u> <u>S/10.00</u>	<u>Clase B</u> <u>S/10.00</u>	<u>S/1.00</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017	<u>76,046,495</u>	<u>1,851,960</u>	<u>569,514,715</u>

La utilidad básica y diluida por acción es como sigue:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Acciones comunes clase A	13.63	10.29
Acciones comunes clase B	14.99	11.32
Acciones de inversión	1.36	1.03

29 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>Nota</u>	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		2,627,616	2,022,876
Ajustes:			
- Estimación de cuentas de cobranza dudosa	23	7,538	5,180
- Estimación de desvalorización de inventarios	23	-	3,697
- Depreciación de propiedad, planta y equipo	23	260,716	264,016
- Amortización de activos intangibles	23	18,512	18,627
- Diferencia en cambio en efectivo y equivalente de efectivo		(1,616)	386
- Provisiones	19	(374)	(882)
- Beneficios a los empleados	20	-	-
- Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	24	(41,898)	(7,134)
- Baja de propiedad, planta y equipo	24	27,706	31,134
- Baja de activos financieros disponible para la venta		-	(1,822)
- Depreciación inversión inmobiliaria		3,549	140
- Valor razonable del instrumento financiero derivado	24	-	(829)
- Otros		599	334
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
- Cuentas por cobrar comerciales		75,261	(68,205)
- Otras cuentas por cobrar, incluye entidades relacionadas		(849,635)	(390,044)
- Inventarios		(17,860)	(32,903)
- Gastos contratados por anticipado		9,812	13,415
- Cuentas por pagar comerciales		230,688	314,350
- Otras cuentas por pagar, incluye entidades relacionadas		33,552	50,096
		<u>2,384,166</u>	<u>2,222,432</u>

En el estado de flujos de efectivo, el producto de la venta de propiedad, planta y equipo comprende:

	<u>2018</u> <u>S/000</u>	<u>2017</u> <u>S/000</u>
Costo neto en libros	11,287	6,484
Ganancia en venta	<u>37,043</u>	<u>8,123</u>
Efectivo recibido en la venta de propiedad, planta y equipo	<u>48,330</u>	<u>14,607</u>

No ha habido transacciones relevantes asociadas con actividades de inversión y financiamiento que no hayan afectado los flujos de efectivo.

30 EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2018 y la fecha de aprobación de estos estados financieros consolidados, no han ocurrido eventos posteriores que, en la opinión de la Gerencia del Grupo, requieran alguna divulgación adicional en las notas o algún ajuste a los saldos presentados en estos estados financieros consolidados.