



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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados	4
Estado separado de resultados integrales	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	8 - 61

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.

11 de marzo de 2021

Hemos auditado los estados financieros separados 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) que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los estados separados 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 31.

Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de estos estados financieros separados 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 separados 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 separados 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 separados estén libres de errores materiales.

Una auditoría comprende la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en los estados financieros separados. Los procedimientos que se seleccionan dependen del juicio del auditor, los que incluyen la evaluación del riesgo de que los estados financieros separados contengan errores materiales, ya sea por fraude o error. Al efectuar esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno de la entidad relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados.

Gaveglío 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

Gaveglío Aparicio y Asociados Sociedad Civil de Responsabilidad Limitada es una firma miembro de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL). Cada una de las firmas es una entidad legal separada e independiente que no actúa en nombre de PwCIL ni de cualquier otra firma miembro de la red. Inscrita en la Partida No. 11028527, Registro de Personas Jurídicas de Lima y Callao



11 de marzo de 2021
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 separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.** al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.** han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas por el método de participación patrimonial y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A. y subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que, en nuestro dictamen de la fecha, emitimos una opinión sin salvedades.

Gavoglio 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.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		S/000	S/000
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	348,066	364,067
Cuentas por cobrar comerciales	8	101,312	163,143
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	2,271,475	1,899,927
Otras cuentas por cobrar	10	15,405	16,192
Inventarios	11	251,761	223,119
Gastos contratados por anticipado		41,040	7,390
Instrumentos financieros derivados	6	16,332	-
Total activo corriente		<u>3,045,391</u>	<u>2,673,838</u>
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales		6,469	7,815
Inversiones en subsidiarias	13	1,482,469	1,816,854
Propiedades de inversión	16	12,367	12,433
Propiedad, planta y equipc	14	1,878,293	1,942,589
Activos intangibles	15	308,740	325,690
Total activo no corriente		<u>3,688,338</u>	<u>4,105,381</u>
Total activo		<u><u>6,733,729</u></u>	<u><u>6,779,219</u></u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020	2019
		S/000	S/000
Pasivo corriente			
Pasivo por arrendamientos	17	15,326	21,425
Cuentas por pagar comerciales	18	1,152,055	1,065,318
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	1,652,773	2,552,042
Pasivo por impuesto a las ganancias	27-c)	18,112	36,730
Otras cuentas por pagar	19	267,652	263,114
Provisiones	20	172,021	23,482
Provisión por beneficios a los empleados	21	5,259	4,458
Instrumentos financieros derivados	6	-	15,918
Total pasivo corriente		<u>3,283,198</u>	<u>3,982,487</u>
Pasivo no corriente			
Pasivo por arrendamientos	17	43,022	53,246
Otras cuentas por pagar a largo plazo	19	193,423	194,368
Provisiones	20	75,283	231,654
Provisión por beneficios a los empleados	21	36,699	35,423
Pasivo por impuesto diferido	22	153,646	151,079
Total pasivo no corriente		<u>502,073</u>	<u>665,770</u>
Total pasivo		<u>3,785,271</u>	<u>4,648,257</u>
Patrimonio	23		
Capital emitido		778,985	778,985
Capital adicional		74,947	74,947
Acciones de inversión		569,515	569,515
Prima de emisión		(14,715)	(14,715)
Otras reservas de capital		243,782	243,782
Otras reservas de patrimonio		31,799	3,442
Resultados acumulados		1,264,145	475,006
Total patrimonio		<u>2,948,458</u>	<u>2,130,962</u>
Total pasivo y patrimonio		<u><u>6,733,729</u></u>	<u><u>6,779,219</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 61 forman parte de los estados financieros separados

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

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020	2019
		S/000	S/000
Ingresos por ventas	5	3,680,801	4,903,441
Otros ingresos operacionales	5	46,780	43,601
Total ingresos		<u>3,727,581</u>	<u>4,947,042</u>
Costo de ventas	24	<u>(1,122,349)</u>	<u>(1,291,439)</u>
Ganancia bruta		2,605,232	3,655,603
Gastos de venta y distribución	24	(2,093,123)	(2,812,434)
Gastos de administración	24	(361,575)	(343,673)
Otros ingresos	25	78,239	19,320
Otros gastos	25	<u>(21,976)</u>	<u>(62,555)</u>
Gastos de operación, neto		<u>(2,398,435)</u>	<u>(3,199,342)</u>
Ganancia por actividad de operación		206,797	456,261
Participación en el resultado de subsidiarias	13	1,162,913	1,616,459
Ingresos financieros	26	12,098	44,731
Gastos financieros	26	(16,374)	(17,290)
Diferencia en cambio, neta	3.1	<u>(22,741)</u>	<u>11,364</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		1,342,693	2,111,525
Gasto por impuesto a las ganancias	27	<u>(78,516)</u>	<u>(163,499)</u>
Ganancia neta del año		<u><u>1,264,177</u></u>	<u><u>1,948,026</u></u>
Utilidad básica y diluida por acción en soles:	29		
Acciones comunes clase A		9.36	14.43
Acciones comunes clase B		10.30	15.87
Acciones de inversión		0.94	1.44

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 61 forman parte de los estados financieros separados

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

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el	
		31 de diciembre de	
		2020	2019
		S/000	S/000
Ganancia neta del año		<u>1,264,177</u>	<u>1,948,026</u>
Otros resultados integrales (netos de impuestos):			
Partidas que no se reclasifican a resultados:			
Ganancias y pérdidas actuariales	23-e)	<u>(3,967)</u>	<u>(4,817)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cobertura de flujo de efectivo	23-e)	32,250	(51,307)
Cambios en el valor razonable de los activos financieros	23-e)	-	756
Otros resultados integrales provenientes de subsidiarias	23-e)	<u>74</u>	<u>-</u>
Otros resultados integrales del año		<u>32,324</u>	<u>(50,551)</u>
Resultado integral del año		<u>28,357</u>	<u>(55,368)</u>
		<u>1,292,534</u>	<u>1,892,658</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 61 forman parte de los estados financieros separados

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

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

	Número de acciones		Capital emitido S/000	Capital adicional S/000	Acciones de inversión S/000	Prima de emisión S/000	Otras reservas de capital S/000	Otras reservas de patrimonio S/000	Resultados acumulados S/000	Total S/000
	Comunes En miles	De inversión En miles								
Saldos al 1 de enero de 2019	77,898	569,515	778,985	74,947	569,515	(14,715)	244,686	58,810	536,902	2,249,130
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	1,948,026	1,948,026
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	(55,368)	-	(55,368)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(55,368)	1,948,026	1,892,658
Distribución de dividendos y total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(904)	-	(2,009,922)	(2,010,826)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>77,898</u>	<u>569,515</u>	<u>778,985</u>	<u>74,947</u>	<u>569,515</u>	<u>(14,715)</u>	<u>243,782</u>	<u>3,442</u>	<u>475,006</u>	<u>2,130,962</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	77,898	569,515	778,985	74,947	569,515	(14,715)	243,782	3,442	475,006	2,130,962
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	1,264,177	1,264,177
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	28,357	-	28,357
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	28,357	1,264,145	1,292,502
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(475,006)	(475,006)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>77,898</u>	<u>569,515</u>	<u>778,985</u>	<u>74,947</u>	<u>569,515</u>	<u>(14,715)</u>	<u>243,782</u>	<u>31,799</u>	<u>1,264,145</u>	<u>2,948,458</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 61 forman parte de los estados financieros separados.

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

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo generado por las actividades de operación	30	(343,024)	749,542
Pago de intereses	26	(7,954)	(8,358)
Pago de impuesto a las ganancias	27-c)	(96,194)	(77,614)
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de operación		<u>(447,172)</u>	<u>663,570</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Venta de propiedad, planta y equipc	30	26,329	4,243
Compra de intangibles	15	(7,232)	(5,415)
Compra de propiedad, planta y equipc	14	(192,086)	(255,050)
Baja por liquidación de subsidiarias	13	-	5,402
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	9	(4,813,981)	(4,977,000)
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		4,449,993	4,695,093
Dividendos recibidos	13	1,497,372	1,885,558
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		<u>960,395</u>	<u>1,352,831</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Recursos obtenidos por préstamos bancarios		-	23,488
Pago de obligaciones financieras		(16,323)	(22,250)
Pago por arrendamientos		(3,261)	(14,746)
Dividendos pagados		(508,429)	(2,023,178)
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(528,013)</u>	<u>(2,036,686)</u>
Disminución neta de efectivo y equivalente de efectivo		(14,790)	(20,285)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		364,067	382,445
Diferencia de cambio del efectivo y equivalente de efectivo		(1,211)	1,907
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>348,066</u>	<u>364,067</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO			
Adiciones de activos por derecho de uso	14	8,527	13,877

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 61 forman parte de los estados financieros separados

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2019

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 del 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) 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, licores y aguas. Para ello cuenta, actualmente, 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.

En el año 2020, las ventas de la Compañía, en el segmento de cervezas, bebidas gaseosas y aguas, representan el 98.75% del total de ingresos (99.12% en 2019).

La Compañía posee las subsidiarias que se describen en la nota 13.

c) Efecto del Covid-19 en las operaciones de la Compañía -

Luego de que a fines de 2019, se conocieran las primeras noticias desde China sobre el COVID-19 (Coronavirus), en los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia. En Perú, desde marzo de 2020 el Gobierno Peruano estableció ciertas medidas que, en prevención de la propagación del virus, restringió la actividad económica de diversas industrias, lo que afectó la marcha normal de la economía. A partir del segundo semestre, como consecuencia del plan del gobierno de reactivación económica, se observó cierta recuperación de la economía.

Después de analizar y revisar las medidas gubernamentales para mitigar la expansión del COVID-19, la Compañía activó los protocolos para el trabajo remoto para asegurar la continuidad del negocio y cumplimiento de obligaciones comerciales, tributarias y legales por la duración del distanciamiento social obligatorio.

La actividad de la Compañía tuvo una afectación marcada en segundo trimestre de 2020, por la paralización de su actividad en cumplimiento de las restricciones que el gobierno impuso a ciertas actividades. Ello originó una disminución importante de las ventas. No obstante, desde julio de 2020, la Compañía ha mostrado una recuperación en su actividad productiva y en sus niveles de venta, cerrando el año en niveles similares a los mostrados en meses pre-pandemia.

Desde un punto de vista financiero, la solidez financiera que presentaba la Compañía le ha permitido gestionar la liquidez durante los primeros meses de la cuarentena y ha puesto foco, por el contrario, en evitar que se corte la cadena de pagos a través de sus clientes. Para ello, la Compañía ha concedido mayores plazos de pago y ha gestionado el ingreso de sus clientes a programas de financiamiento promovidos por el gobierno.

Desde un punto de vista de cuidado sanitario, la Compañía aplicó los protocolos requeridos para su operación, imponiendo medidas para salvaguardar la salud de sus trabajadores de operación y administrativos.

No es posible determinar con certeza el alcance final del brote de COVID-19 y su impacto en la economía del país ni en las operaciones de la Compañía; sin embargo, la Gerencia considera que sus operaciones ya se han normalizado y no serán afectadas de forma significativa en el futuro previsible.

d) Aprobación de los estados financieros -

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 11 de marzo de 2021 y, posteriormente, serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual General de Accionistas, que se realizará el 30 de marzo de 2021, para su modificación y/o aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía es de la opinión que los estados financieros serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre de 2019 fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 28 de febrero de 2020 y aprobados sin modificaciones en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 30 de marzo de 2020.

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2020, no existe obligación de preparar estados financieros separados; pero en el Perú las empresas tienen la obligación de prepararlos de acuerdo con las normas legales vigentes. Debido a esto, la Compañía ha preparado estados financieros separados de acuerdo a la NIC 27 "Estados Financieros Separados". Estos estados financieros se hacen públicos dentro del plazo establecido por la Superintendencia del Mercado de Valores (SMV).

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

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad del Directorio de la Compañía, 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 surgen de los registros de contabilidad de la Compañía 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 separados se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

La preparación de los estados financieros separados 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 de la Compañía. Las áreas que involucran un mayor grado de juicio o complejidad o áreas en las que los supuestos y estimados son significativos para estos estados financieros se describen en la nota 4.

Normas, modificaciones e interpretaciones -

2.1.1 Nuevas normas y modificaciones a normas vigentes desde el 1 de enero de 2020 adoptadas por la Compañía -

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones que están vigentes a partir del 1 de enero de 2020, han sido consideradas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros separados; sin embargo, no han tenido impacto relevante:

- **Modificaciones a la NIC 1 y NIC 8 - Definición de materialidad -**

Las modificaciones proporcionan una nueva definición del concepto de “materialidad”, el cual es definido en el sentido de que se considera material la información cuya omisión, por error o por obstrucción, se espera razonablemente que influya en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros. Las modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de información, de modo individual o acumulada con otra información, en el contexto de los estados financieros.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados y no se espera que tenga un impacto relevante en el futuro para la Compañía.

- **Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39 - Reforma de la tasa de interés de referencia -**

Las modificaciones realizadas a la NIIF 7, ‘Instrumentos Financieros: Información a Revelar’, la NIIF 9, ‘Instrumentos Financieros’ y la NIC 39, ‘Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición’ proporcionan ciertas excepciones en relación con la reforma de la tasa de interés de referencia.

Las excepciones se relacionan con la aplicación de la contabilidad de coberturas y tienen el efecto de que la reforma no debe originar, generalmente, el cese en la aplicación de la contabilidad de coberturas. Sin embargo, cualquier ineficacia que surja en la cobertura, se debe seguir registrando en el estado de resultados.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados y no se espera que tenga un impacto en el futuro, en tanto la Compañía no viene aplicando contabilidad de cobertura sobre algún riesgo vinculado a la tasa de interés de referencia de algún instrumento financiero.

- **Modificaciones al Marco Conceptual de Reporte Financiero -**

El marco conceptual revisado incluye algunos nuevos conceptos y definiciones, así como criterios para el reconocimiento de activos y pasivos, asimismo, aclara algunos conceptos. Los principales cambios son:

- Se clarifica que uno de los objetivos de los estados financieros también es proveer información que permita evaluar la gestión de quienes administran los recursos de la entidad.
- Se reincorpora el concepto de prudencia como un componente de la neutralidad necesaria para preparar estados financieros.
- Se ha incorporado la definición de entidad de reporte.

- Se han revisado las definiciones de activo y pasivo.
- Si bien se ha eliminado los umbrales de probabilidad para el reconocimiento de partidas en los estados financieros, se exige que para que el reconocimiento de partidas sea apropiado, debe permitir cumplir los objetivos de los estados financieros, esto es, que la información sea relevante y represente de forma fidedigna el hecho económico. Con ello, no ha sido intención del cambio ampliar el rango de activos y pasivos que puedan ser reconocidos en los estados financieros, sino alinear los criterios de reconocimiento con los objetivos generales de los estados financieros.
- Se han incorporado guías para la baja en cuentas de activos y pasivos.
- Se ha revisado la definición de las bases de medición permitidas para los elementos de los estados financieros y,
- Se deja explícito que el estado de resultados es la principal fuente de información sobre el rendimiento de una entidad. Se hace además, referencia a que en circunstancias excepcionales algunas partidas de ingresos o gastos no deben reconocerse en el estado de resultados, sino en el estado de resultados integrales. Asimismo, se incorpora el concepto general de que la reclasificación a resultados de las partidas reconocidas como partes de los otros resultados integrales, debe efectuarse cuando esto contribuye a la relevancia o la representación fidedigna de los estados financieros.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía en el Marco Conceptual Revisado no ha generado una modificación de sus políticas contables, y no se espera que tenga futuros impactos en la Compañía.

2.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros de períodos anuales que se inicien posterior al 1 de enero de 2020 y que no han sido adoptadas anticipadamente -

Las siguientes normas, modificaciones a normas e interpretaciones que han sido publicadas con aplicación para periodos que comienzan con posterioridad a la fecha de presentación de estos estados financieros, no han sido adoptadas en forma anticipada y la Compañía evaluará su impacto en 2021:

- Modificación a la NIIF 16 “Arrendamientos” - Concesiones de rentas asociadas a COVID -19 -

Como resultado de la pandemia generada por el COVID-19, se han otorgado concesiones de rentas en contratos de arrendamiento. Estas concesiones han adoptado diversas formas como períodos de gracia y aplazamiento de los pagos del arrendamiento. En mayo de 2020, el IASB publicó una modificación a la NIIF 16, ‘Arrendamientos’ que permite a los arrendatarios tener la opción de tratar ciertas concesiones de rentas de la misma manera como si no fueran modificaciones de arrendamiento. Generalmente, esto dará lugar a contabilizar las concesiones como pagos de arrendamiento variables en el período en el que se otorgan.

Esta modificación fue emitida el 28 de mayo de 2020 y es aplicable para periodos anuales que inicien el 1 de junio de 2020 y alcanza solo a concesiones de rentas que surgen del contexto COVID-19.

La Compañía no ha aplicado anticipadamente esta modificación y no prevé que tenga un impacto relevante.

- Modificación de la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes -

Las modificaciones de la NIC 1, 'Presentación de Estados Financieros' aclaran que los pasivos se clasifican como corrientes o no corrientes, en función de los derechos que existen al final del período sobre el que se informa. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha de presentación (por ejemplo, el haber recibido una dispensa en los pagos o el incumplimiento de un compromiso contractual (*covenants*)).

Las modificaciones también aclaran el significado de la referencia de la NIC 1 a lo que es una 'liquidación' de un pasivo.

Las modificaciones podrían afectar la clasificación de los pasivos, particularmente en entidades que previamente consideraron las intenciones de la gerencia para determinar la clasificación y para algunos pasivos que pueden convertirse en instrumentos de patrimonio.

Las modificaciones se deben aplicar de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8, 'Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores'.

Las modificaciones son efectivas por los periodos anuales reportados en o después del 1 de enero del 2023 y deben ser aplicadas retrospectivamente.

- Modificación de la NIC 16, 'Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos antes del uso -

Esta modificación prohíbe a una entidad deducir del costo de un bien de propiedad, planta y equipo, cualquier ingreso proveniente de la venta de artículos producidos mientras se lleva tal activo a la ubicación y condición, necesarias para que pueda operar de la manera prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad debe reconocer cualquier ingreso de la venta de dichos artículos, y los costos de producción asociados a esos artículos, en resultados.

Asimismo, que cuando la NIC 16 indica que una entidad está "probando si el activo está operando de forma apropiada", se refiere a la evaluación física y técnica, no siendo relevante el desempeño financiero del activo.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2022 y su aplicación es retroactiva.

- Modificaciones a la NIIF 3 - referencia al Marco conceptual -

Se realizaron modificaciones menores a la NIIF 3, 'Combinaciones de negocios' para actualizar las referencias al Marco Conceptual para la Información Financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37, 'Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes' y de la Interpretación CINIIF 21, 'Gravámenes'.

Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no se deben reconocer en la fecha de adquisición.

Esta modificación aplica desde el 1 de enero de 2022.

- Contratos Onerosos - Costo de cumplir un contrato - Enmiendas a la NIC 37 -

En mayo de 2020, el IASB emitió una modificación a la NIC 37 para especificar el costo que una entidad debe considerar cuando se evalúa si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La modificación a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir con el contrato.

Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero del 2022.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020 -

Como parte de sus mejoras anuales 2018-2020 al proceso estándar de las NIIF en mayo de 2020 el IASB emitió las siguientes modificaciones:

- NIIF 9, 'Instrumentos Financieros' - aclara las comisiones que se deben incluir en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16, 'Arrendamientos' - modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, para eliminar cualquier problema de interpretación sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1, 'Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera' - permite que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz midan también cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan tomado la misma excepción de la NIIF 1.
- NIC 41, 'Agricultura' - eliminación del requerimiento para que las entidades excluyan los flujos de efectivo de impuestos cuando se mide el valor razonable según la NIC 41. Esta modificación tiene como objetivo alinearse con el requerimiento de la norma para descontar los flujos de efectivo sobre una base de después de impuestos.

Las modificaciones serán efectivas desde el 1 de enero de 2022 y se permite su adopción anticipada.

- Modificación a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto -

El IASB ha realizado modificaciones de alcance limitado a la NIIF 10 "Estados Financieros Consolidados" y NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos". Las modificaciones aclaran el tratamiento contable de las ventas o aportes de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Confirman además que el tratamiento contable dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una asociada o negocio conjunto constituyen un "negocio" (según se define en la NIIF 3 "Combinaciones de Negocios").

Cuando los activos no monetarios constituyan un negocio, el inversionista debe reconocer la ganancia o pérdida total proveniente de la venta o aporte de los activos. Si los activos no cumplen con la definición de negocio, la ganancia o pérdida es reconocida por el inversionista solo en la proporción de la inversión de los otros inversionistas de la asociada negocio conjunto. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente.

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

2.2 Información del negocio -

La información por segmentos de la Compañía es presentada en sus estados financieros consolidados y se prepara en función de la información que revisa el *Management Committee*, ente responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos operativos. En estos estados financieros separados, para distinguir de la información presentada en los estados financieros consolidados, denominamos 'Información del negocio' al detalle de información que el *Management Committee* revisa y que corresponde a la Compañía de forma individual.

La Información del negocio está desagregada por tipo de producto, criterio consistente con la identificación de los segmentos operativos en los estados financieros consolidados. Los tipos de productos identificados, junto con una indicación de cuánto representan respecto de las ventas totales de la Compañía, son los siguientes: cerveza, gaseosas, agua, y bebidas nutritivas y licores. La Información del negocio preparada por la Compañía se revela en la nota 5.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

Las partidas incluidas en los estados financieros separados de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros separados se presentan en soles, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

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 medidas a valor razonable. 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 2020, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/3.624 por US\$1 y S/4.906 por EUR1 (S/3.317 por US\$1 y S/3.877 por EUR1, al 31 de diciembre de 2019).

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.

2.4 Activos financieros -

i) *Clasificación -*

La Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía elige, de forma irrevocable, al momento de su reconocimiento inicial, reconocer estos instrumentos de patrimonio a valor razonable a través de otros resultados integrales.

La Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

iii) Medición -

En su reconocimiento inicial, la Compañía 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 pagos de capital e intereses.

Instrumentos de deuda -

La medición posterior de instrumentos de deuda depende del modelo de negocio que la Compañía 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 cuales se pueden clasificar instrumentos de deuda, éstas 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, la Compañía 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, la Compañía 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 la Compañía 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 la Compañía 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 -

La Compañía 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, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, instrumentos financieros, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (nota 3).

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es reportado en el estado separado de situación financiera 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 de la Compañía o de la contraparte.

2.6 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 remedidos 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).

La Compañía 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 la cuenta reserva para coberturas que se presenta dentro de la partida de Otras reservas de patrimonio y se muestran en la nota 23. 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 la Compañía 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, la Compañía 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, inventarios), tanto las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas como el valor temporal diferido de contratos de opción o contratos *forward*, si hubiera, se incluye 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, como costo de venta de los inventarios).
- 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.

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 es inmediatamente transferida 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'.

2.7 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 y el efectivo disponible en cuentas corrientes y, de darse el caso, depósitos a la vista que tengan vencimiento de tres meses o menos.

2.8 Cuentas por cobrar comerciales -

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes, sustancialmente, por la venta de productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. 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 2.4.

2.9 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 se asignan 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.

2.10 Inversiones en subsidiarias -

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía posee el control, que se demuestra cuando la Compañía tiene poder para decidir sobre las actividades relevantes que impactan en mayor medida los resultados de la empresa en la que se invierte, tiene exposición a los rendimientos variables de la empresa y, al mismo tiempo, puede usar dicho poder para afectar los rendimientos variables.

La Compañía mide sus inversiones en subsidiarias utilizando el método de participación patrimonial. De acuerdo con este método, las inversiones son inicialmente reconocidas a su costo y su valor en libros se incrementa o disminuye para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas de las subsidiarias o en partidas que hayan afectado sus otros resultados integrales.

Los dividendos procedentes de subsidiarias son reconocidos en los estados financieros separados de la Compañía cuando se establezca su derecho a recibir tales dividendos. Los dividendos son reconocidos como una reducción del valor en libros de la inversión.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria es equivalente o supera su participación en tales inversiones, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales a menos que haya asumido obligaciones o efectuado pagos a nombre de estas inversiones.

2.11 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.

La Compañía 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 la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir con confiabilidad. Desembolsos por mantenimiento ordinario y reparaciones 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 se haya 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	Entre 2 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 su costo neto a la fecha de la venta y se reconocen en resultados en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos', respectivamente (nota 25).

2.12 Activos intangibles -

Plusvalía mercantil -

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de subsidiarias que posteriormente fueron absorbidas por fusión por la Compañía y representa el mayor valor pagado por estas adquisiciones sobre el valor razonable de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas.

Para efectos de las pruebas de deterioro, la plusvalía mercantil 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 los negocios que generaron la plusvalía. La plusvalía mercantil es controlada al nivel de unidad generadora de efectivo. 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 la 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.

Licencias -

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) generados 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 la Compañía 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 es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del 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 que no cumplan con estos criterios se reconocen en resultados conforme se incurre.

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).

2.13 Propiedades de inversión -

Los terrenos e inmuebles que se mantienen para generar rendimientos a largo plazo provenientes de su alquiler o para la apreciación de su valor y que no son ocupados por la Compañía 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 la Compañía 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 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. Los terrenos no se deprecian; respecto de los inmuebles, 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 de dichos inmuebles ha sido estimada en un rango de 20 a 50 años.

2.14 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 los que se han reconocido pérdidas por deterioro, se revisan de forma anual para evaluar cambios en el estimado de las pérdidas reconocidas.

2.15 Arrendamientos (como arrendatario) -

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento, desde la fecha en que el activo arrendado está disponible para su uso por parte de la Compañía.

Los activos y pasivos que surgen de un arrendamiento se miden inicialmente en función de valores presentes. Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- Pagos fijos (incluidos los pagos que, independiente de su forma, se consideren pagos fijos 'en sustancia'), menos cualquier saldo por cobrar por incentivos recibidos para iniciar el arrendamiento;
- Pagos de arrendamiento variables que estén basados en un índice o en una tasa, los cuales se miden, inicialmente, utilizando el índice o la tasa vigente a la fecha de inicio del arrendamiento;
- Los importes de cualquier garantía de valor residual, que la Compañía se haya obligado a pagar;
- El precio de ejercer opciones de compra, si la Compañía considera que es razonablemente seguro que las ejercerá; y
- Pagos de indemnizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento ha considerado el supuesto que la Compañía ejercerá esta opción.

Si fuera razonablemente seguro extender el plazo de un arrendamiento, los pagos de arrendamiento del plazo extendido también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos de arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si esa tasa no puede ser determinada de forma simple, se utiliza la tasa incremental de endeudamiento del arrendatario, que representa la tasa que se cargaría al arrendatario para captar los fondos necesarios para adquirir un activo de valor similar al activo subyacente al derecho de uso, en un contexto económico similar y bajo términos similares, en lo referido al plazo, garantías y condiciones.

Para determinar la tasa de endeudamiento incremental, la Compañía toma en cuenta los siguientes criterios:

- En la medida que sea posible, utiliza, como punto de referencia, las tasas de financiamientos recientemente obtenidos
- Cotiza en el mercado el producto deseado, revisando la tasa que los diversos bancos nacionales ofrecen, para finalmente optar por la mejor opción, que le permita tener un balance positivo en la inversión a realizar

Los pagos de arrendamiento se distribuyen entre la porción que reduce el capital y la porción que corresponde al costo financiero. El costo financiero se reconoce en resultados durante el plazo de arrendamiento, en un importe que refleje una tasa de interés periódica y constante aplicada sobre el saldo del pasivo a la fecha de cierre.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo, el cual incluye:

- El valor de la medición inicial del pasivo por arrendamiento;
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio del arrendamiento, menos cualquier incentivo de arrendamiento que se haya recibido;
- Los costos directos iniciales, y
- Los costos de restauración o rehabilitación a los que la Compañía esté obligada a incurrir.

Los activos por derecho de uso se deprecian, generalmente, en línea recta en el plazo más corto entre la vida útil del activo arrendado y el plazo del arrendamiento. Si la Compañía considera que es razonablemente seguro ejercer su opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia en el plazo de vida útil del activo subyacente.

Los pagos asociados con arrendamientos de corto plazo de equipos y vehículos y todos los arrendamientos de activos de bajo valor, se reconocen en resultados en línea recta. Los arrendamientos de corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden, equipos de tecnología y equipos diversos.

2.16 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.

2.17 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 a la Compañía, por las cajas y envases retornables que se les suministra para que efectúen su comercialización, se registran como un pasivo que representa la obligación de la Compañía de reembolsarlos en caso se dé su liquidación parcial o total. Este pasivo se incluye en la partida de Otras cuentas por pagar.

2.18 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 la Compañía 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 -

La Compañía opera un esquema de pensiones y de otros beneficios en favor del personal retirado como raciones de cerveza y seguro médico. Este esquema es financiado con recursos propios.

Este plan, que califica como uno de beneficios definidos, establece un monto de beneficios que recibirán los extrabajadores que hayan cumplido con uno o más condiciones como edad, años de servicio y compensación. Los beneficios consisten en: pensiones de jubilación (para 2 extrabajadores), raciones de cerveza mensuales (para 154 extrabajadores), seguro médico familiar (para 152 extrabajadores), asignación por sepelio (para 426 extrabajadores), aguinaldo (para 110 extrabajadores) y bolsa navideña (para 146 extrabajadores).

El pasivo reconocido en el estado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha de los estados financieros. 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.

Participación en las utilidades y gratificaciones -

La Compañía 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 de la Compañía 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. La Compañía no tiene obligaciones de pago adicionales una vez que efectúa los depósitos anuales de los fondos a los que el trabajador tiene derecho.

2.19 Pagos basados en acciones -

La Compañía 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.

2.20 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.

El impuesto se reconoce en resultados, excepto que se relacione con partidas que han sido reconocidas en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, en cuyo caso se reconoce en dichas partidas.

El impuesto a las ganancias corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera.

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 ni 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.

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. El reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes pueden verse afectados en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta, en las que se considere que es probable que la autoridad tributaria no acepte el tratamiento de la Compañía. La existencia de posiciones tributarias inciertas puede afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

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.

2.21 Provisiones -

Las provisiones se reconocen cuando la Compañía 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.

2.22 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio -

Si una subsidiaria adquiere acciones del capital de la 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 gasto por impuesto a las ganancias, se incluye en el patrimonio atribuible a los titulares del patrimonio de la Compañía.

2.23 Reconocimiento de ingresos por venta de productos -

La Compañía fabrica cervezas, gaseosas, licores 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 la Compañía 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 entregan en 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 Otras cuentas por pagar), 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.

2.24 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.

2.25 Distribución de dividendos -

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

3 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

Las actividades de la Compañía la 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 sobre los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. No se han presentado impactos en la exposición de la Compañía como resultado del brote global de COVID-19.

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 de la Compañía. 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 la inversión de los excedentes de liquidez.

Seguidamente, una indicación de cómo estos riesgos afectan a la Compañía y cómo ésta, de ser el caso, decide cubrirlos:

3.1 Riesgos de mercado -

i) *Riesgo de cambio* -

Ciertas actividades que la Compañía 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, la Compañía suscribe contratos de compra de moneda a futuro (*"forwards"*). La Compañía, 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 12 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>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>
Activo				
Efectivo y equivalente de efectivo	8,295	130	3,102	522
Cuentas por cobrar comerciales	1,551	-	1,938	-
Otras cuentas por cobrar	<u>1,227</u>	<u>-</u>	<u>1,940</u>	<u>-</u>
	<u>11,073</u>	<u>130</u>	<u>6,980</u>	<u>522</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	83,595	4,397	114,994	5,822
Otras cuentas por pagar	<u>60</u>	<u>-</u>	<u>5,368</u>	<u>-</u>
	<u>83,655</u>	<u>4,397</u>	<u>120,362</u>	<u>5,822</u>
Pasivo neto	<u>(72,582)</u>	<u>(4,267)</u>	<u>(113,382)</u>	<u>5,300</u>

La diferencia de cambio generada por las transacciones en moneda extranjera, reconocida en los resultados de los años 2020 y 2019, se discrimina así:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	3,543	13,882
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(26,284)</u>	<u>(2,518)</u>
Diferencia en cambio, neta	<u>(22,741)</u>	<u>11,364</u>

Si al 31 de diciembre de 2020, 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/13,137,000 (pérdida/ganancia de S/18,821,000, en 2019).

Si al 31 de diciembre de 2020, 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/1,045,000 (pérdida/ganancia de S/1,028,000 en 2019).

ii) Riesgo de precio -

Respecto de inversiones financieras, la Compañía tiene una exposición limitada al riesgo de precio debido a que solo posee una cartera menor de inversiones en acciones que cotizan en bolsa (presentadas en el estado de situación financiera como Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales). Por la magnitud de estas cuentas para los estados financieros, un análisis de sensibilidad al precio se considera poco relevante. Asimismo, en el año actual, considerando la actual coyuntura, no se han dado cambios significativos y se espera que se mantenga dicha posición.

Por otro lado, la Compañía enfrenta una mayor exposición al riesgo de variaciones de precios por la compra de materia prima del tipo *commodities* que es necesaria para la producción. En vista de ello, en el caso del aluminio y el maíz, la Compañía 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 (nota 12).

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

En general, la Compañía 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 a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía solo mantiene endeudamiento a corto y largo plazo por arrendamientos financieros, los que han sido pactados a tasas de interés fijas. La Compañía 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 en los saldos de cuentas por cobrar comerciales. En relación con bancos e instituciones financieras, la Compañía 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, la Compañía 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 de crédito muy cortos (7 días). Revelaciones adicionales sobre el riesgo de crédito se muestran en la nota 8.

La Gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdidas significativas por incumplimientos de las contrapartes.

ii) Deterioro de activos financieros -

La Compañía 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, e
- Instrumentos de deuda medidos a costo amortizado (sustancialmente deuda con empresas relacionadas).

Para el efectivo y equivalentes de efectivo, por su naturaleza la Compañía considera cualquier pérdida crediticia como irrelevante.

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía 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, por nivel de antigüedad y toman en cuenta información histórica de 3 años, ajustada por información prospectiva de condiciones macroeconómicas que la Compañía 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, la Compañía 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, la Compañía 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 la Compañía 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, seleccionando 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, la Compañía 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 2020					
Pasivo por arrendamientos	16,017	27,795	13,168	10,363	67,343
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	1,652,773	-	-	-	1,652,773
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	<u>1,284,554</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,423</u>	<u>1,477,977</u>
	<u>2,953,344</u>	<u>27,795</u>	<u>13,168</u>	<u>203,786</u>	<u>3,198,093</u>
Al 31 de diciembre de 2019					
Pasivo por arrendamientos	19,433	21,825	31,899	13,682	86,839
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,552,042	-	-	-	2,552,042
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	1,279,526	-	-	194,368	1,473,894
Instrumentos financieros derivados	<u>15,918</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,918</u>
	<u>3,866,919</u>	<u>21,825</u>	<u>31,899</u>	<u>208,050</u>	<u>4,128,693</u>

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros derivados de la Compañía asciende a S/16,332,000 (S/15,918,000 al 31 de diciembre de 2019) monto que se incluye dentro de los activos y pasivos, respectivamente, cuyo periodo de vencimiento es menor a 1 año (nota 12).

3.4 Administración del riesgo de capital -

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

La Compañía 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 con bancos y por arrendamientos 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 de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía 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>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Total de endeudamiento	58,348	74,671
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(348,066)	(364,067)
Deuda neta	(289,718)	(289,396)
Total patrimonio	<u>2,948,458</u>	<u>2,130,962</u>
Capital total	<u>2,658,740</u>	<u>1,841,566</u>
Ratio de apalancamiento	-	-

El endeudamiento incluye los saldos de la cuenta Pasivos por arrendamiento 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 de la Compañía que se muestran a valor razonable en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	<u>Nivel 1</u> S/000	<u>Nivel 2</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2020:			
Activos			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,469	-	6,469
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	5,237	5,237
- Cobertura de moneda extranjera	-	11,317	11,317
Total activos	<u>6,469</u>	<u>16,554</u>	<u>23,023</u>
Pasivos			
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	(59)	(59)
- Cobertura de moneda extranjera	-	(163)	(163)
Total pasivos	<u>-</u>	<u>(222)</u>	<u>(222)</u>
Al 31 de diciembre de 2019:			
Activos			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	7,815	-	7,815
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	500	500
Total activos	<u>7,815</u>	<u>500</u>	<u>8,315</u>
Pasivos			
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	(2,047)	(2,047)
- Cobertura de moneda extranjera	-	(14,371)	(14,371)
Total pasivos	<u>-</u>	<u>(16,418)</u>	<u>(16,418)</u>

Durante los años 2020 y 2019, 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, en negociadores o en brókers, y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia. La cotización usada para activos financieros 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 cuando ésta se encuentre disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. 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 -

La Compañía 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) Evaluación del deterioro de la plusvalía mercantil -

La Compañía evalúa anualmente si la plusvalía mercantil derivada de la adquisición de subsidiarias ha sufrido algún deterioro. El importe recuperable de la 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 la Compañía 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 de la Compañía, 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.

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

i) Margen bruto -

El importe recuperable 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 677% más alto que el valor en libros y si el margen bruto fuera ajustado representando un aumento de 3%; el valor en uso sería 727% 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 de la Compañía y no se requeriría reconocer deterioro alguno en la plusvalía mercantil.

ii) Tasa de descuento -

El importe recuperable 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 761% más alto que el valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 3%; el importe recuperable sería 640% más alto que el valor en libros. En todo caso, el importe recuperable seguiría estando por encima del valor en libros, aún si ocurriera un aumento significativo en las tasas de interés de la Compañía y no se requeriría reconocer deterioro alguno en la plusvalía mercantil.

b) Impuesto a las ganancias -

La determinación de las obligaciones y gastos por impuestos corrientes requiere de interpretaciones a la legislación tributaria aplicable. La Compañía contrata asesoría externa 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. La Compañía 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 la Compañía 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, la Compañía 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 -

La Compañía 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, la Compañía 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 2020 y de 2019, 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 DEL NEGOCIO

La Compañía reconoce ingresos por la transferencia de control de los productos que comercializa, que como se indica en la nota 1, corresponde a cervezas, gaseosas, aguas, maltas y licores. Para todos los productos que comercializa, los ingresos se reconocen en un punto en el tiempo.

En general, la composición de los ingresos es la siguiente:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Venta de productos terminados y mercadería	3,680,801	4,903,441
Ingresos por alquileres y otros servicios	8,227	12,777
Venta de malta, maíz y materiales	<u>38,553</u>	<u>30,824</u>
	<u>3,727,581</u>	<u>4,947,042</u>

6 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros que, segregados en función de su clasificación, se detallan como sigue:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Activos financieros:		
Activos financieros a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	348,066	364,067
- Cuentas por cobrar comerciales y otras (excluye anticipos otorgados e impuestos)	114,743	175,405
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2,271,475	1,899,927
- Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,469	7,815
- Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	<u>16,332</u>	<u>-</u>
	<u>2,757,085</u>	<u>2,447,214</u>
Pasivos financieros:		
Pasivos financieros a costo amortizado:		
- Cuentas por pagar comerciales y otras (excluye impuestos)	1,477,977	1,473,894
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,652,773	2,552,042
- Pasivo por arrendamientos / arrendamientos financieros	58,348	74,671
- Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	<u>-</u>	<u>15,918</u>
	<u>3,189,098</u>	<u>4,116,525</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>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	1,343	1,860
Grupo 2	91,336	154,369
Grupo 3	<u>8,633</u>	<u>6,914</u>
	<u>101,312</u>	<u>163,143</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>101,312</u>	<u>163,143</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	-	-
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	125	501
Grupo 2	9,743	3,417
Grupo 3	<u>5,537</u>	<u>12,274</u>
Total de otras cuentas por cobrar no deterioradas	<u>15,405</u>	<u>16,192</u>
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
BBVA Continental (A+)	111,110	100,701
Banco de Crédito del Perú (A+)	91,699	33,663
Scotiabank Perú (A+)	40,841	107,344
Banco de la Nación (A)	8,589	17,365
Banco Interbank (A)	27,743	30,457
Certificados CIPRIL	62,119	58,069
Otros menores	<u>3,399</u>	<u>5,633</u>
	<u>345,500</u>	<u>353,232</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Grupo 2	<u>2,271,475</u>	<u>1,899,927</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>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Caja y fondos fijos	2,566	10,835
Cuentas corrientes	<u>345,500</u>	<u>353,232</u>
	<u>348,066</u>	<u>364,067</u>

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Facturas por cobrar	115,424	166,388
Letras por cobrar	<u>70</u>	<u>70</u>
	115,494	166,458
Estimación de pérdida por deterioro	<u>(14,182)</u>	<u>(3,315)</u>
	<u>101,312</u>	<u>163,143</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan de las ventas de productos, tienen vencimiento corriente, generalmente son 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.

La Compañía mantiene estas cuentas con el objetivo de cobrar sus flujos contractuales, por tal motivo, las mide al costo amortizado.

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

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Saldo inicial	3,315	2,938
Pérdida por deterioro estimada (i)	10,867	61
Recuperación (castigos)	<u>-</u>	<u>316</u>
Saldo final	<u>14,182</u>	<u>3,315</u>

- (i) El incremento en la provisión de las cuentas comerciales de clientes se debe principalmente a la pandemia. Durante el año 2020 la gerencia evidenció que alrededor de 2500 puntos de venta, del canal tradicional, no saldó sus deudas debido a liquidez insuficiente por utilizar sus fondos en cubrir necesidades básicas, o por enfermedad; estos puntos de venta aún no se han reactivado y representan casi toda la provisión. Asimismo, en el canal moderno, existen más de 50 casos de clientes de imagen (discotecas, bares de moda) los cuales tienen deuda vigente debido a que su negocio no se ha podido activar hasta la fecha por los decretos gubernamentales y las restricciones.

La estimación de pérdida por deterioro se incluye en el rubro Gastos de venta y distribución en el Estado de resultados. Los montos cargados a resultados generalmente se castigan cuando no hay expectativas de recuperación de efectivo. Debido a su corto plazo de vencimiento, se considera que los valores en libros de las cuentas por cobrar comerciales, neto de la estimación de deterioro, son similares a sus valores razonables.

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar sin tener en cuenta las garantías que la Compañía haya requerido a las contrapartes. La Compañía ha obtenido de las contrapartes garantías que respaldan estas cuentas por un valor de S/65,375,263 (S/78,068,201, al 31 de diciembre de 2019).

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

Concentración de clientes -

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

9 ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldo con entidades relacionadas -

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

	2020		2019	
	Por cobrar S/000	Por pagar S/000	Por cobrar S/000	Por pagar S/000
Comerciales:				
Matriz y relacionadas del exterior -				
Cervecería de Chile	8,187	-	16,421	-
SABMiller Procurement GMBH	-	-	-	63,872
Bavaria S.A.	-	1,969	-	245
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.	-	1,464	-	6,286
Anheuser Busch Inbev	-	1,381	-	2,872
Cervecería Modelo de México S.A.	-	1,086	-	11,489
Diblo Corporativo S.A.	-	751	-	8,274
Anheuser Busch LLC.	-	79	-	125
Subsidiarias y relacionadas -				
Cervecería San Juan S.A. (i)	329,801	4	263,074	73
Backus Servicios y Ventas S.A.C.	1,687	-	1,687	-
Transportes 77 S.A. (iv)	1,169	52,944	1,237	94,263
Compañía Cervecera Ambev Perú S.A.C.	1,018	30,224	1,012	37,241
Backus Estrategia S.A.C.	920	71,742	85	58,655
Backus Marcas y Patentes S.A.C. (v)	-	1,472,448	-	2,234,767
Racetrack Perú S.R.L.	-	14,002	-	-
Inmobiliaria IDE S.A.	-	764	-	62
Cervecería Barbarian S.A.	29	730	-	-
Otras	46	184	46	425
Subtotal cuentas comerciales	<u>342,857</u>	<u>1,649,772</u>	<u>283,562</u>	<u>2,518,649</u>
Otras:				
Brandbev (ii)	1,709,038	-	1,378,919	-
San Juan Marcas y Patentes S.A.C. (iii)	101,469	-	-	-
Racetrack Perú S.R.L. (vi)	39,308	-	-	30,393
Cervecería San Juan S.A.	34,983	-	184,384	-
Backus Estrategia S.A.C.	19,880	-	3,066	-
Compañía Cervecera Ambev Perú S.A.C.	10,578	-	4	-
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	7,478	-	10,418	-
Transportes 77 S.A.	4,177	-	34,474	-
Anheuser-Busch InBev SA-NV	1,272	-	-	-
Naviera Oriente S.A.C.	151	-	4,900	-
Compañía Cervecera de Zacatecas SD	145	-	-	-
Inmobiliaria IDE S.A.	50	1,100	-	1,100
Bavaria S.A.	10	-	83	-
Inversiones Bolivianas S.A.	2	1,900	-	1,900
Otros	77	1	117	-
Subtotal otras cuentas	<u>1,928,618</u>	<u>3,001</u>	<u>1,616,365</u>	<u>33,393</u>
Total	<u>2,271,475</u>	<u>1,652,773</u>	<u>1,899,927</u>	<u>2,552,042</u>

Cuentas por cobrar -

Los principales saldos por cobrar se derivan de:

- (i) Los saldos por cobrar comerciales a Cervecería San Juan, al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, se relacionan con venta de productos.
- (ii) Los saldos por cobrar a Brandbev, al 31 de diciembre de 2020, se derivan de préstamos otorgados durante el año, que tienen un plazo de 6 meses y devengan intereses a una tasa de 5.55%.
- (iii) Las otras cuentas por cobrar San Juan Marcas y Patentes S.A.C., al 31 de diciembre de 2020, corresponden principalmente a préstamos, cuyo plazo se ha pactado en 12 meses y no devengan intereses.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 -

Los principales saldos por pagar se derivan de:

- (iv) Los saldos por pagar comerciales a Transportes 77 S.A., al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde a servicios de transporte de productos para la venta.
- (v) Los saldos por pagar comerciales a Backus Marcas y Patentes S.A.C., al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponde al cargo por concepto de regalías por el uso de las marcas que la Compañía comercializa. Este cargo se realiza en el marco de un contrato suscrito en 2017, que establece que la regalía es calculada en función de las utilidades que genera la Compañía y los márgenes de mercado determinados en el Estudio de Precios de Transferencia.
- (vi) Las otras cuentas por pagar a Racetrack Perú S.R.L., al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, corresponden a los dividendos que fueron declarados por la Compañía, en favor de este accionista y que están pendientes de pago.

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 se aproxima a sus valores en libros por sus vencimientos en corto plazo.

b) Transacciones con entidades relacionadas -

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

i) Préstamos y dividendos -

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
<i>Matriz y relacionadas -</i>		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	4,813,981	4,977,000
Dividendos declarados	444,865	1,883,235
<i>Subsidiarias -</i>		
Dividendos recibidos	1,497,372	1,885,558

ii) Gastos e ingresos -

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
<i>Matriz y relacionadas-</i>		
Compra de mercaderías	232,650	242,749
Compra de materia prima	139,271	110,297
Venta de productos terminados, insumos y suministros	35,137	61,388
Gastos por servicios logísticos globales	33,859	94,446
Ingresos por servicios de transporte y otros	10,512	-
Ingresos por intereses sobre préstamos	5,438	39,071
Gastos diversos	42	19,784
<i>Subsidiarias y relacionadas -</i>		
Gastos por regalías	1,244,662	1,897,292
Gastos por fletes y mantenimiento	298,467	340,809
Gastos auspicios deportivos	-	4,400
Compra mercaderías, insumos y suministros	22,687	8,085
Gastos diversos	106,042	49,784
Venta de productos terminados, insumos y suministros	136,080	98,249
Ingresos por servicios diversos	9,459	12,628
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	-	1,143

c) Compensación de la Gerencia clave (*) -

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	724	4,993
Beneficios por cese	-	53
Otros beneficios de largo plazo	93	439

(*) La Compañía incluye en este concepto a los miembros del Directorio y a determinados funcionarios, el rol de Gerencia ha sido asignado a Backus Estrategia SAC.

La Compañía no tiene vínculos comerciales con empresas relacionadas de los miembros del Directorio y de la Gerencia.

La Gerencia de la Compañía considera que, en base a su 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>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Reclamos a terceros	6,930	4,952
Cuentas por cobrar al personal	3,415	4,573
Impuestos por cobrar - percepciones	1,974	3,930
Otras cuentas por cobrar deterioradas	18,180	17,866
Diversas	3,086	2,737
	<u>33,585</u>	<u>34,058</u>
Menos: estimación de deterioro	(18,180)	(17,866)
	<u>15,405</u>	<u>16,192</u>

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	17,866	15,820
Estimación de deterioro del año	538	4,517
Castigos y/o recuperos	(224)	(2,471)
Saldo final	<u>18,180</u>	<u>17,866</u>

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

11 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Mercaderías	27,643	20,044
Productos terminados	60,718	49,490
Productos en proceso	23,717	29,724
Materia prima	67,305	58,265
Materiales auxiliares, envases y embalajes	45,196	36,629
Suministros diversos	28,913	29,668
Existencias por recibir	425	2,304
	<u>253,917</u>	<u>226,124</u>
Estimación de desvalorización de inventarios	(2,156)	(3,005)
	<u>251,761</u>	<u>223,119</u>

El movimiento anual de la estimación de desvalorización de inventarios es como sigue:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	3,005	3,538
Castigos y otros	(849)	(533)
Saldo final	<u>2,156</u>	<u>3,005</u>

El importe de los inventarios reconocido en los resultados de 2020 y 2019 se presenta sustancialmente como parte del costo de ventas y se detalla por concepto en la nota 24.

En opinión de la Gerencia de la Compañía, 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 2020 y de 2019, la Compañía mantiene contratados los siguientes instrumentos financieros derivados a montos nominales:

Tipos de derivados	2020	2019		
	US\$000	US\$000	EUR000	MXN000
Forwards	201,679	204,843	179	125,015
Commodities (aluminio)	4,635	4,349	-	-
Commodities (maíz)	14,225	15,637	-	-
Commodities (paraxylene)	4,089	4,129	-	-
	224,628	228,958	179	125,015

El movimiento anual de los instrumentos financieros es como sigue:

	2020	2019
	S/000	S/000
Saldo inicial	(15,918)	35,389
Cargos	374,299	193,506
Abonos	(342,049)	(244,813)
Saldo final	16,332	(15,918)

En 2020, la porción inefectiva reconocida en resultados, que surge de las coberturas de flujos de efectivo, corresponde a una ganancia de S/13,773,000 presentada en Otros ingresos (pérdida de S/2,908,000, en 2019).

En 2020, se ha reconocido una ganancia en la reserva de cobertura en el patrimonio que, neto de su efecto tributario (nota 22-e), asciende a S/32,250,000 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 (pérdida por S/51,307,000, en 2019). Este período es generalmente 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2020, el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura asciende a un saldo activo de S/16,332,000 (saldo pasivo de S/15,918,000, al 31 de diciembre de 2019).

13 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Este rubro comprende:

Subsidiaria	Acciones	Participación Patrimonial		neto de la subsidiaria al 31.12.20 S/000	Al 31 de diciembre de	
		Al 31 de diciembre de			2020	2019
		2020	2019		S/000	S/000
Cervecería San Juan S.A. (*)	Comunes e inversión	92	92	363,345	406,566	293,575
Transportes 77 S.A.	Comunes	100	100	79,320	79,320	106,334
Naviera Oriente S.A.C.	Comunes	31	31	28,866	20,995	26,732
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	Comunes	100	100	959,378	959,366	1,368,716
Backus Servicio de Ventas S.A.C.	Comunes	100	100	4,299	4,299	10,027
Inmobiliaria IDE S.A.	Comunes e inversión	87	87	13,654	11,923	11,470
					1,482,469	1,816,854

(*) Subsidiaria que posee acciones del capital de Backus, por lo que el costo correspondiente a éstas se presenta reduciendo el capital.

A nivel local, la Compañía es matriz de un grupo económico en Perú integrado por siete subsidiarias directas (el Grupo). La subsidiaria Cervecería San Juan S.A. concentra sus operaciones en la actividad principal del Grupo; dos subsidiarias se dedican al transporte de los productos elaborados el Grupo, mientras que las otras ocho subsidiarias a actividades complementarias.

Movimiento de inversiones en subsidiarias -

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Al 1 de enero	1,816,854	2,091,355
Participación en resultados	1,162,913	1,616,459
Participación en otros resultados integrales	74	-
Venta de subsidiaria	-	(5,402)
Dividendos recibidos	(1,497,372)	(1,885,558)
Al 31 de diciembre	<u>1,482,469</u>	<u>1,816,854</u>

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 2020 y 2019, 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 cómputo</u> S/000	<u>Cajas y envases retornables</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2020										
Costo neto al inicio	177,227	524,609	627,462	77,541	73,511	5,353	288,763	27,763	140,360	1,942,589
Adiciones	-	-	1,801	15,581	-	-	102,932	2,283	69,489	192,086
Adiciones derecho de uso	-	4,810	-	-	-	-	-	3,717	-	8,527
Ventas y/o retiros	(1,907)	(38,154)	(147)	1,077	(7,387)	-	(4,349)	44,062	-	(6,805)
Transferencias	128	26,603	80,693	37,122	447	1,281	-	4,229	(150,503)	-
Cargo por depreciación	-	(10,092)	(90,063)	(48,024)	(12,474)	(2,416)	(77,206)	(10,573)	-	(250,848)
Depreciación del derecho de uso	-	(5,999)	-	-	-	-	-	(1,257)	-	(7,256)
Costo neto al cierre	<u>175,448</u>	<u>501,777</u>	<u>619,746</u>	<u>83,297</u>	<u>54,097</u>	<u>4,218</u>	<u>310,140</u>	<u>70,224</u>	<u>59,346</u>	<u>1,878,293</u>
Costo	175,448	718,084	1,676,518	358,200	254,973	16,558	1,040,986	231,295	59,346	4,531,407
Depreciación acumulada	-	(216,307)	(1,056,772)	(274,903)	(200,876)	(12,340)	(730,846)	(161,071)	-	(2,653,114)
Costo neto al cierre	<u>175,448</u>	<u>501,777</u>	<u>619,746</u>	<u>83,298</u>	<u>54,097</u>	<u>4,218</u>	<u>310,140</u>	<u>70,224</u>	<u>59,346</u>	<u>1,878,293</u>
Año 2019										
Costo neto al inicio	177,227	516,763	636,551	51,935	66,224	5,503	291,022	27,494	167,041	1,939,760
Adopción NIIF 16	-	761	-	-	-	-	-	108	-	869
Adiciones	-	20	(43)	18,871	16,373	18	85,344	5,656	128,811	255,050
Adiciones derecho de uso	-	12,712	-	-	-	-	-	1,165	-	13,877
Ventas y/o retiros	-	(104)	(8)	(743)	(3,648)	(32)	(18,134)	(4)	-	(22,673)
Transferencias	-	14,395	66,234	9,444	7,890	1,874	-	3,808	(103,645)	-
Otros	-	2,671	14,928	22,187	35	3,964	8,325	(372)	(51,847)	(109)
Cargo por depreciación	-	(16,610)	(90,200)	(24,153)	(13,363)	(5,974)	(77,794)	(8,835)	-	(236,929)
Depreciación del derecho de uso	-	(5,999)	-	-	-	-	-	(1,257)	-	(7,256)
Costo neto al cierre	<u>177,227</u>	<u>524,609</u>	<u>627,462</u>	<u>77,541</u>	<u>73,511</u>	<u>5,353</u>	<u>288,763</u>	<u>27,763</u>	<u>140,360</u>	<u>1,942,589</u>
Costo	177,227	762,586	1,774,298	400,467	286,861	20,109	1,096,815	198,150	140,360	4,856,873
Depreciación acumulada	-	(237,977)	(1,146,836)	(322,926)	(213,350)	(14,756)	(808,052)	(170,387)	-	(2,914,284)
Costo neto al cierre	<u>177,227</u>	<u>524,609</u>	<u>627,462</u>	<u>77,541</u>	<u>73,511</u>	<u>5,353</u>	<u>288,763</u>	<u>27,763</u>	<u>140,360</u>	<u>1,942,589</u>

- b) El gasto por depreciación, por los años 2020 y 2019, se ha distribuido en el Estado de resultados como sigue:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo:		
Costo de ventas (Nota 24)	180,368	179,009
Gastos de venta y distribución (Nota 24)	68,899	46,263
Gastos de administración (Nota 24)	1,581	11,657
	<u>250,848</u>	<u>236,929</u>
Depreciación derecho de uso:		
Gastos de venta y distribución (Nota 24)	<u>7,256</u>	<u>7,256</u>
Depreciación de propiedad de inversión:		
Gastos de administración (Notas 16 y 24)	<u>66</u>	<u>65</u>

- c) Otros:

- Las Obras en curso incluyen principalmente proyectos de mejoras en las instalaciones de diferentes áreas, como ingeniería y distribución.
- Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene terrenos, edificios y maquinaria y equipo temporalmente fuera de uso por un valor en libros de S/3,392,000, S/2,092,000 y S/28,000, respectivamente (S/4,044,000, S/2,877,000 y S/36,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019). La Gerencia estima que estos activos, temporalmente fuera de uso, no presentan indicios de deterioro, dado que serán posteriormente utilizados en sus operaciones.

15 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada, por los años 2020 y 2019, es como sigue:

	<u>Plusvalía mercantil</u> <u>S/000</u>	<u>Software y Licencias</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Costo:			
Al 1 de enero de 2019	273,253	210,155	483,408
Adiciones	-	5,415	5,415
Al 31 de diciembre de 2019	<u>273,253</u>	<u>215,570</u>	<u>488,823</u>
Adiciones	-	7,232	7,232
Al 31 de diciembre de 2020	<u>273,253</u>	<u>222,802</u>	<u>496,055</u>
Amortización acumulada			
Al 1 de enero de 2019	-	148,010	148,010
Adiciones	-	15,123	15,123
Al 31 de diciembre de 2019	-	163,133	163,133
Adiciones	-	24,182	24,182
Al 31 de diciembre de 2020	<u>-</u>	<u>187,315</u>	<u>187,315</u>

	<u>Plusvalía mercantil</u> S/000	<u>Software y Licencias</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Costo neto:			
Al 31 de diciembre de 2019 -			
Costo	273,253	215,570	488,823
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>(163,133)</u>	<u>(163,133)</u>
Costo neto	<u>273,253</u>	<u>52,437</u>	<u>325,690</u>
Al 31 de diciembre de 2020 -			
Costo	273,253	222,802	496,055
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>(187,315)</u>	<u>(187,315)</u>
Costo neto	<u>273,253</u>	<u>35,487</u>	<u>308,740</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 de Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A. por S/167,750,000. La Compañía absorbió por fusión a dichas empresas, por lo que la plusvalía es mostrada en estos estados financieros separados.

Los negocios provenientes de dichas compras se integran a los de la Compañía y se agrupan en una única unidad generadora de efectivo (UGE).

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual)	12%	3%
Precio de ventas (% tasa de crecimiento anual)	14%	3%
Margen bruto (% de ingresos ordinarios)	77%	81%
Tasa de crecimiento	11.58%	3%
Tasa de descuento	7.6%	8.7%

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. La variación de tasas se ha dado principalmente por las proyecciones de recuperación inmediata frente a la caída de ventas generada durante el 2020 por actual coyuntura generada por el COVID 19, por consiguiente, se estima un crecimiento mayor al que se tuvo en años anteriores.

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.

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia de la Compañía estima que los montos recuperables de la UGE a la que pertenece la plusvalía mercantil exceden su valor en libros, por lo que no ha habido necesidad de reconocer alguna pérdida por deterioro.

b) Software y Licencias -

Corresponde principalmente al desarrollo de un nuevo aplicativo SAP, así como la plataforma virtual para la generación de ventas de la Compañía; tienen como objetivos estandarizar procesos y sistemas para las distintas áreas de la Compañía y la generación de ventas en línea, respectivamente.

La Compañía estima que la vida útil del software es entre 3 y 8 años basada en la obsolescencia técnica esperada de dichos activos. Sin embargo, la vida útil real puede ser menor o mayor de ese rango, dependiendo de las innovaciones tecnológicas y en las acciones de los competidores. Si fuera solo 3 años, el valor en libros sería de S/2,411,000 al 31 de diciembre de 2020, si la vida útil se hubiera estimado en 8 años, el valor en libros sería de S/904,000.

En 2020, la amortización ascendió a S/24,182,000 (S/15,123,000 en 2019) y se incluye en resultados en la partida Gastos de administración.

16 PROPIEDADES DE INVERSION

El movimiento del rubro propiedades de inversión y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años 2020 y 2019, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2020			
Costo neto inicial	10,927	1,506	12,433
Depreciación	-	(66)	(66)
Costo neto final	<u>10,927</u>	<u>1,440</u>	<u>12,367</u>
Al 31 de diciembre de 2020			
Costo	10,927	7,312	18,239
Depreciación acumulada	-	(5,872)	(5,872)
Costo neto	<u>10,927</u>	<u>1,440</u>	<u>12,367</u>
Año 2019			
Costo neto inicial	10,927	1,571	12,498
Depreciación	-	(65)	(65)
Costo neto final	<u>10,927</u>	<u>1,506</u>	<u>12,433</u>
Al 31 de diciembre de 2019			
Costo	10,927	7,312	18,239
Depreciación acumulada	-	(5,806)	(5,806)
Costo neto	<u>10,927</u>	<u>1,506</u>	<u>12,433</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el valor razonable de las propiedades de inversión asciende a S/82,202,000 valor determinado sobre la base de tasaciones elaboradas por un perito independiente.

17 ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre, el pasivo por arrendamiento comprende:

<u>Concepto / Entidad</u>	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
a Arrendamientos financieros con entidades financieras:				
	Terreno en Cajamarca, montacargas y mejora de almacenes	6.16%	3,221	6,462
BBVA Banco Continental	de almacenes	6.16%	3,221	6,462
Banco de Crédito del Perú	Terreno en Satipo	6.10%	1,342	2,619
Interbank	Montacargas	6.45%	944	1,037
Relsa Perú S.A.	Vehículos	8.00%	3,748	4,877
BBVA Continental	Vehículos	6.45%	13,813	9,687
Banco de Crédito del Perú	Vehículos	7.40%	12,585	27,504
Scotia Bank	Vehículos	7.40%	13,665	14,812
Subtotal			<u>49,318</u>	<u>66,998</u>
b Otros arrendamientos:			<u>9,030</u>	<u>7,673</u>
Total de arrendamientos			58,348	74,671
Menos: porción no corriente			(<u>43,022</u>)	(<u>53,246</u>)
Porción corriente			<u>15,326</u>	<u>21,425</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>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Hasta 1 año	16,017	19,433
De 1 a 8 años	<u>51,326</u>	<u>67,406</u>
	67,343	86,839
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(<u>8,995</u>)	(<u>12,168</u>)
Valor presente de las obligaciones por contratos de arrendamiento financiero	<u>58,348</u>	<u>74,671</u>

(i) Activo por derecho de uso -

Los activos por derecho de uso de arrendamientos se midieron por el equivalente del valor del pasivo por arrendamiento.

El movimiento del activo por derecho de uso es el siguiente:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	7,490	869
Adiciones	8,527	13,877
Depreciación	(<u>7,256</u>)	(<u>7,256</u>)
Saldo final	<u>8,761</u>	<u>7,490</u>

18 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Facturas por pagar	1,116,273	1,002,082
Servicios recibidos y no facturados	<u>35,782</u>	<u>63,236</u>
	<u>1,152,055</u>	<u>1,065,318</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 de la Compañía. 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, debido a su vencimiento en el corto plazo.

19 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Depósitos en garantía	193,423	194,368
Tributos	135,153	48,906
Dividendos por pagar a terceros	56,732	59,762
Pasivos con el personal	48,850	86,123
Garantía por venta de inmuebles	-	13,408
Fletes	5,312	6,221
Compensación por tiempo de servicios	2,462	2,567
Diversas	<u>19,143</u>	<u>46,127</u>
	461,075	457,482
Menos: porción no corriente	(<u>193,423</u>)	(<u>194,368</u>)
Porción corriente	<u>267,652</u>	<u>263,114</u>

Depósitos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene S/214,377,000 como depósitos en garantía (S/221,638,000 al 31 de diciembre de 2019), correspondiente a los envases y cajas retornables entregados a los canales de venta, estos saldos se presentan netos de cuentas por cobrar de S/20,954,000, asociadas al mismo concepto (S/27,270,000 al 31 de diciembre de 2019).

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.

20 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 2019	55,977	190,187	246,164
Adiciones durante el año	11,357	-	11,357
Aplicaciones durante el año	(1,148)	(1,237)	(2,385)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>66,186</u>	<u>188,950</u>	<u>255,136</u>
Adiciones durante el año	-	18,413	18,413
Aplicaciones durante el año	(1,568)	(24,677)	(26,245)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>64,318</u>	<u>182,686</u>	<u>247,304</u>
Menos:			
Porción no corriente	(59,278)	(16,005)	(75,283)
Porción corriente	<u>5,340</u>	<u>166,681</u>	<u>172,021</u>

El siguiente cuadro revela el calendario esperado de las salidas de beneficios económicos de las provisiones:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Menos de 1 año	172,021	23,482
Entre 2 y 5 años	<u>75,283</u>	<u>231,654</u>
	<u>247,304</u>	<u>255,136</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. En opinión de la Gerencia de la Compañía 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 a las estimaciones efectuadas por la Gerencia de la Compañía para afrontar obligaciones futuras, así como estimaciones de intereses y multas derivados de ciertos procesos que se encuentran en proceso de reclamo. En opinión de la Gerencia de la Compañía y de sus asesores legales, el resultado final de estos asuntos no representará ninguna pérdida significativamente mayor a los montos provisionados a la fecha.

21 PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Pensiones de jubilación y otros beneficios	10,720	10,630
Fondo de retiro de operarios	<u>31,238</u>	<u>29,251</u>
	41,958	39,881
Menos: porción no corriente	(36,699)	(35,423)
Porción Corriente	<u>5,259</u>	<u>4,458</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 la Compañía 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 la unidad de crédito proyectada. Este plan de beneficios no cuenta con un financiamiento específico.

b) Fondo de retiro de operarios -

El fondo de retiro de operarios corresponde al valor presente de los desembolsos futuros que la Compañía 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.

Al 31 de diciembre de 2020, un importe de S/2,340,000 correspondiente a ganancias actuariales (S/4,817,000, al 31 de diciembre de 2019), neto del impuesto a la renta diferido ascendente a S/1,627,000 (S/1,421,000, al 31 de diciembre de 2019) se ha registrado 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>2020</u>			<u>2019</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	10,630	29,251	39,881	10,550	23,894	34,444
Costo del servicio corriente	-	977	977	-	780	780
Costo de intereses	374	1,076	1,450	559	1,294	1,853
(Ganancias) pérdidas actuariales por experiencia	53	(665)	(612)	(59)	488	429
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios financieros	589	2,255	2,844	1,032	3,356	4,388
Beneficios pagados	(926)	(1,656)	(2,582)	(1,452)	(561)	(2,013)
Saldo final	<u>10,720</u>	<u>31,238</u>	<u>41,958</u>	<u>10,630</u>	<u>29,251</u>	<u>39,881</u>

Los montos reconocidos en el Estado de resultados se determinan como sigue:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Costo del servicio corriente	977	780
Costo de intereses	<u>1,450</u>	<u>1,853</u>
	<u>2,427</u>	<u>2,633</u>

Los principales supuestos actuariales usados son:

	<u>2020</u> <u>%</u>	<u>2019</u> <u>%</u>
Tasa de descuento	2.75	3.75
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 extrabajadores acreedores a estos beneficios es de 6.9 a diciembre de 2020 y 7.5 a diciembre de 2019.

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/1,470,000 y b) si es negativa representa un incremento de S/1,553,000, 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/1,319,000 y b) si es negativa representa una disminución de S/1,231,000, respectivamente.

22 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

El análisis de los activos y pasivos por impuesto diferido es el siguiente:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Activo por impuesto diferido:		
Impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses	65,376	56,343
Impuesto diferido a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>2,181</u>	<u>13,819</u>
	<u>67,557</u>	<u>60,162</u>
Pasivo por impuestos diferido:		
Impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses	(221,203)	(210,375)
Impuesto diferido a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>-</u>	<u>(866)</u>
	<u>(221,203)</u>	<u>(211,241)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u>(153,646)</u>	<u>(151,079)</u>

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

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Al 1 de enero	(151,079)	(170,374)
Abono a resultados	(940)	19,294
Otros resultados integrales	<u>(1,627)</u>	<u>1</u>
Al 31 de diciembre	<u>(153,646)</u>	<u>(151,079)</u>

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

	<u>Provisiones por vacaciones y otros S/000</u>	<u>Beneficios de personal S/000</u>	<u>Provisión por demandas S/000</u>	<u>Diferencias de tasa de depreciación S/000</u>	<u>Contratos de cobertura S/000</u>	<u>Total S/000</u>
Impuestos diferidos activos						
Al 1 de enero de 2019	7,045	9,277	16,517	17,610	4,695	55,144
Abono (cargo) a resultados	<u>5,617</u>	<u>2,643</u>	<u>2,081</u>	<u>(5,323)</u>	-	<u>5,018</u>
Al 31 de diciembre de 2019	12,662	11,920	18,598	12,287	4,695	60,162
Abono (cargo) a resultados	1,641	586	4,536	6,954	(4,695)	9,022
Abono (cargo) a otros resultados integrales	<u>-</u>	<u>(1,627)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,627)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>14,303</u>	<u>10,879</u>	<u>23,134</u>	<u>19,241</u>	<u>-</u>	<u>67,557</u>

	<u>Mayor valor de activos</u> S/000	<u>Envases retornables</u> S/000	<u>Cajas</u> S/000	<u>Contratos de cobertura</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Impuestos diferidos pasivos					
Al 1 de enero de 2019	130,089	90,192	5,237	-	225,518
Cargo (abono) a resultados	(9,379)	(2,839)	(2,058)	-	(14,276)
Otros	(1)	-	-	-	(1)
Al 31 de diciembre de 2019	120,709	87,353	3,179	-	211,241
Cargo (abono) a resultados	2,949	5,374	(3,179)	4,818	9,962
Al 31 de diciembre de 2020	<u>123,658</u>	<u>92,727</u>	<u>-</u>	<u>4,818</u>	<u>221,203</u>

Los impuestos diferidos se determinan por las diferencias entre las bases contable y tributaria, excepto por el impuesto diferido pasivo surgido de inversiones en subsidiarias, en el que la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales sea controlada por la Compañía y, además, sea probable que la reversión de la diferencia temporal no ocurrirá en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2020, la Gerencia considera que la excepción mencionada es aplicable para las diferencias temporales que generan sus inversiones en subsidiarias, por lo que no ha registrado el correspondiente impuesto diferido pasivo por S/343,000,000 (S/476,800,000, al 31 de diciembre de 2019).

23 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

El saldo de esta cuenta a la fecha de los estados financieros está conformado como sigue:

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 negociación fueron como sigue:

	<u>Acciones Clase A</u>		<u>Acciones comunes Clase B</u>	
	<u>Cotización bursátil</u> S/	<u>Frecuencia de cotización</u> %	<u>Cotización bursátil</u> S/	<u>Frecuencia de cotización</u> %
Al 31 de diciembre de 2020	239.90	0.00%	210.00	10.00%
Al 31 de diciembre de 2019	244.00	5.00%	251.00	5.00%

Al 31 de diciembre de 2020, la estructura de participación accionaria en el capital emitido de la Compañía es como sigue:

Participación individual en el capital %	Número de accionistas	Total de participación %
Hasta 1.00	1,679	2.88
De 20.01 a 40.00	1	30.44
De 40.01 a 70.00	1	66.68
	<u>1,681</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, las acciones en tesorería comprenden la participación de su subsidiaria Cervecería San Juan S.A.A. en el capital de Backus por S/1,737,000, que corresponde a 173,747 acciones Clase B de S/10.00 cada una de valor nominal.

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, 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 la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

La cotización bursátil de estas acciones, al 31 de diciembre de 2020, ha sido de S/20.00 por acción y su frecuencia de negociación de 75% (S/27.00 por acción y frecuencia de negociación de 70%, al 31 de diciembre de 2019).

c) Prima de emisión -

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la prima de emisión incluye principalmente S/9,117,000 correspondiente a las acciones de capital de la Compañía en propiedad de Cervecería San Juan S.A.

d) Otras reservas de capital -

El movimiento de esta cuenta es:

	Reserva legal S/000	Reserva Ley 26283 S/000	Saldo final S/000
Saldos al 1 de enero de 2019	157,050	87,636	244,686
Transferencia de resultados acumulados	(904)	-	(904)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	156,146	87,636	243,782
Transferencia de resultados acumulados	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>156,146</u>	<u>87,636</u>	<u>243,782</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 No.26283 resulta de acciones liberadas recibidas en años anteriores, por efecto de las capitalizaciones de ganancias 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>Activos Financieros</u> S/000	<u>Cambios en supuestos actuariales</u> S/000	<u>Otras reservas integrales</u> S/000	<u>Saldo final</u> S/000
Al 1 de enero de 2019	35,271	(2,701)	11,224	15,016	58,810
Pérdida actuarial sobre beneficios del personal	-	-	(4,817)	-	(4,817)
Cambios en el valor razonable de activos financieros	-	756	-	-	756
Cobertura de flujos de efectivo	(51,307)	-	-	-	(51,307)
Al 31 de diciembre de 2019	(16,036)	(1,945)	6,407	15,016	3,442
Pérdida actuarial sobre beneficios del personal	-	-	(2,340)	(1,627)	(3,967)
Cambios en las reservas de subsidiarias	-	-	-	74	74
Cobertura de flujos de efectivo	32,250	-	-	-	32,250
Al 31 de diciembre de 2020	<u>16,214</u>	<u>(1,945)</u>	<u>4,067</u>	<u>13,463</u>	<u>31,799</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.

Los dividendos declarados por los años 2020 y 2019, se resumen de la siguiente manera:

<u>Acordado por</u>	<u>Ejercicio</u>	<u>Fecha de acuerdo</u>	<u>Fecha de entrega</u>	<u>Dividendos acordados</u> S/000	<u>Dividendos por acción</u> S/000		
					<u>Acciones comunes</u>	<u>Inversión</u>	
Dividendos de 2020					<u>A</u>	<u>B</u>	
Junta Obligatoria de Accionistas	2020	27/07/2020	10/09/2020	<u>475,006</u>	3.51	3.86	0.35
				<u>475,006</u>			
Dividendos de 2019					<u>A</u>	<u>B</u>	
Junta Obligatoria de Accionistas	2018	25/03/2019	07/05/2019	537,808	3.98	4.37	0.40
Directorio	2019	26/06/2019	26/07/2019	549,209	4.06	4.47	0.41
Directorio	2019	05/09/2019	11/10/2019	514,673	3.81	4.19	0.38
Directorio	2019	14/11/2019	20/12/2019	<u>409,136</u>	3.03	3.33	0.30
				<u>2,010,826</u>			

El movimiento de los dividendos ha sido como sigue:

	2020			2019		
	Terceros S/000	Matriz y subsidiaria S/000	Total S/000	Terceros S/000	Matriz y subsidiaria S/000	Total S/000
Saldo inicial	59,762	30,393	90,155	53,674	48,833	102,507
Declarados	30,141	444,865	475,006	127,591	1,883,235	2,010,826
Prescritos	-	-	-	-	-	-
Pagados	(33,171)	(475,258)	(508,429)	(121,503)	(1,901,675)	(2,023,178)
Saldo final	<u>56,732</u>	<u>-</u>	<u>56,732</u>	<u>59,762</u>	<u>30,393</u>	<u>90,155</u>

24 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza, por los años 2020 y 2019, incluyen lo siguiente:

	Costo de ventas		Gastos de venta y distribución		Gasto de administración		Total	
	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	(5,221)	9,046	-	-	-	-	(5,221)	9,046
Consumo de materias primas e insumos	479,711	598,228	-	-	-	-	479,711	598,228
Costo de ventas de mercaderías	221,605	250,682	-	-	-	-	221,605	250,682
Gastos de personal	154,682	170,975	137,516	163,397	61,346	46,685	353,544	381,057
Servicios prestados por terceros	116,339	114,807	581,363	632,405	72,332	82,831	770,034	830,043
Tributos	1,018	980	12,310	34,905	11,281	8,410	24,609	44,295
Depreciación	180,368	179,009	68,899	46,263	1,647	11,722	250,914	236,994
Depreciación del activo por derecho de uso	-	-	-	-	7,256	7,256	7,256	7,256
Amortización	-	-	-	-	24,182	15,123	24,182	15,123
Cargas diversas de gestión	3,475	1,739	1,276,381	1,922,250	163,369	161,654	1,443,225	2,085,643
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	-	-	11,405	4,578	-	-	11,405	4,578
Otros	-	-	5,249	8,636	356	272	5,605	8,908
Otras provisiones	-	-	-	-	19,806	9,720	19,806	9,720
Ingreso por venta de subproductos	(29,628)	(34,027)	-	-	-	-	(29,628)	(34,027)
	<u>1,122,349</u>	<u>1,291,439</u>	<u>2,093,123</u>	<u>2,812,434</u>	<u>361,575</u>	<u>343,673</u>	<u>3,577,047</u>	<u>4,447,546</u>

Los gastos de personal incluyen:

	2020 S/000	2019 S/000
Remuneraciones y beneficios al personal	272,266	326,169
Asignación de transporte al personal (i)	18,627	-
Gastos médicos y otras atenciones al personal	17,517	12,525
Contribuciones sociales	15,876	15,771
Otros	<u>29,258</u>	<u>26,592</u>
	<u>353,544</u>	<u>381,057</u>

(i) Corresponde a los gastos incurridos en transporte asignados para el personal de la Compañía generados por las restricciones en movilidad durante el año.

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	Costos de ventas		Gastos de venta y distribución		Gastos de administración	
	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000
Energía y agua	66,505	68,503	2,074	1,962	-	-
Mantenimiento	20,731	23,921	15,695	14,225	1,393	1,543
Fletes	2,728	3,468	278,996	318,911	-	-
Relaciones públicas y publicidad	59	97	226,341	245,179	3,416	12,935
Honorarios	3,555	674	28,446	23,839	38,460	37,505
Otros	<u>22,761</u>	<u>18,144</u>	<u>29,811</u>	<u>28,289</u>	<u>29,063</u>	<u>30,848</u>
	<u>116,339</u>	<u>114,807</u>	<u>581,363</u>	<u>632,405</u>	<u>72,332</u>	<u>82,831</u>

Las cargas diversas de gestión incluyen:

	<u>Costos de ventas</u>		<u>Gastos de venta y distribución</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Regalías a relacionadas (nota 9)	-	-	1,244,662	1,897,292	-	-
Gastos de viaje	45	225	360	1,059	256	218
Bajas en importaciones	253	229	-	-	-	-
Desmedros en Centros de Distribución	-	-	20,876	16,535	-	-
Combustibles, repuestos	-	-	2,833	2,886	-	-
Honorarios intercompañías	-	-	1,583	1,717	103,401	142,154
Donaciones	-	-	-	-	10,246	4,131
Seguros	-	-	-	-	20,780	1,559
Regalías a terceros	-	-	-	5	-	-
Otros	3,177	1,285	6,067	2,756	28,686	13,592
	<u>3,475</u>	<u>1,739</u>	<u>1,276,381</u>	<u>1,922,250</u>	<u>163,369</u>	<u>161,654</u>

25 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y los otros gastos, por los años 2020 y 2019, incluyen lo siguiente:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Otros ingresos:		
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	25,243	1,101
Recuperación de envases del mercado	23,060	-
Reversión de provisión por depósito en garantía	-	273
Ganancia por instrumentos financieros derivados forward (nota 12)	13,773	-
Obras por impuestos	6,823	6,006
Recuperación de castigos por incobrables	3,684	11
Ingresos partes relacionadas	1,965	1,234
Bono firma de contrato Owens Illinois	355	2,399
Refacturación de servicios	-	1,839
Otros	3,336	6,457
	<u>78,239</u>	<u>19,320</u>
Otros gastos:		
Obras por impuestos	6,823	6,006
Retiro de propiedad, planta y equipo	5,208	18,660
Multas y sanciones	4,145	309
Gastos por obras por impuestos no reembolsados	2,998	-
Pérdida de envases	-	31,436
Porción inefectiva de instrumentos financieros (nota 12)	-	2,908
Demandas laborales	118	-
Otros gastos	2,684	3,236
	<u>21,976</u>	<u>62,555</u>

26 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros, por los años 2020 y 2019, incluyen lo siguiente:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Ingresos financieros:		
Intereses sobre préstamos (a)	11,832	44,160
Otros	<u>266</u>	<u>571</u>
Total ingresos financieros	<u>12,098</u>	<u>44,731</u>
Gastos financieros:		
Intereses de obligaciones financieras	7,954	8,358
Comisiones bancarias por recaudo	7,031	5,864
Otros gastos financieros (b)	<u>1,389</u>	<u>3,068</u>
Total gastos financieros	<u>16,374</u>	<u>17,290</u>

(a) Los intereses sobre préstamos incluyen sustancialmente los intereses devengados de un préstamo otorgado a una entidad relacionada (nota 9).

(b) Los otros gastos financieros incluyen las comisiones bancarias.

27 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Impuesto corriente	77,576	182,793
Impuesto diferido	<u>940</u>	<u>(19,294)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>78,516</u>	<u>163,499</u>

b) La Gerencia considera que ha 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%. En consecuencia, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Resultado antes de impuesto a las ganancias	1,342,693	2,111,525
Más:		
Gastos no deducibles	40,645	111,332
Diferencias temporales	181,685	152,947
Menos:		
Diferencias temporales	<u>(139,041)</u>	<u>(139,548)</u>
Gastos no deducibles	<u>(98)</u>	<u>(159)</u>
Otros ingresos no gravados (participación en el resultado de subsidiarias)	<u>(1,162,913)</u>	<u>(1,616,459)</u>
Materia imponible	<u>262,971</u>	<u>619,638</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>77,576</u>	<u>182,793</u>

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 de la Compañía, como sigue:

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>1,342,693</u>	<u>100.00</u>	<u>2,111,525</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	396,094	29.50	622,900	29.50
Gastos no deducibles permanentes	17,965	1.34	27,451	1.30
Ingresos no gravados permanentes	(343,063)	(25.55)	(476,856)	(22.58)
Efecto diferido ejercicios anteriores	<u>7,520</u>	<u>0.56</u>	<u>(9,996)</u>	<u>(0.47)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>78,516</u></u>	<u><u>5.85</u></u>	<u><u>163,499</u></u>	<u><u>7.75</u></u>

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

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>S/000</u>		<u>S/000</u>	
Saldo inicial		36,730	(68,449)	
Gasto por impuesto a las ganancias		77,576	182,793	
Impuesto a las ganancias pagados	(96,194)		(77,614)	
Saldo final		<u><u>18,112</u></u>	<u><u>36,730</u></u>	

d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el gasto por impuesto a las ganancias determinado por la Compañía 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 2016 a 2020 están abiertos a fiscalización.

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 de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2020.

f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

En 2020, se realizó la publicación de las Leyes 31104, 31107, 31108, 31110 y otras disposiciones, las cuales entrarán en vigor a partir del ejercicio 2021. A continuación, se detallan los puntos más significativos:

- Deducibilidad de gastos financieros: a partir del 1 de enero de 2021, no serán deducibles los intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del EBITDA (renta neta luego de compensar pérdidas más intereses netos, depreciación y amortización) del año anterior; pudiendo ser arrastrados a los 4 años inmediatos siguientes. Este límite no aplicará a empresas cuyos ingresos netos en el ejercicio gravable sean menores o iguales a 2,500 UIT.

- Devolución del ITAN 2020: la devolución del ITAN se realizará mediante abono en cuenta. Si la Administración no ha respondido a la solicitud de devolución en 30 días hábiles, se considerará aprobada.
- Llevado de libros contables: a partir del 2021, las personas naturales, sucesiones indivisas o sociedades conyugales que obtengan rentas o pérdidas de tercera categoría generadas por fondos de inversión patrimonios fideicometidos de sociedades tituladoras y/o fideicomisos bancarios, cuando provengan del desarrollo o ejecución de un negocio o empresa no se encuentran obligadas a llevar libros y registros contables.
- Régimen especial de depreciación: desde el ejercicio 2021, los contribuyentes podrán depreciar los bienes de su activo fijo a razón de las siguientes tasas: (i) los edificios y construcciones a una tasa del 20% anual (con ciertas condiciones); (ii) equipos de procesamiento de datos - excepto máquinas tragamonedas - a una tasa máxima de 50%; (iii) maquinaria y equipo a una tasa máxima de 20%; y, (iv) vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) híbridos (con motor de embolo y motor eléctrico) o eléctricos (con motor eléctrico) o de gas natural vehicular - a una tasa máxima de 50%.
- Información que proporcionar a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT): Las empresas del sistema financiero se encuentran obligadas a informar a la SUNAT mensualmente el saldo y/o montos acumulados, promedios o montos más altos y los rendimientos generados en la cuenta siempre que sean igual(es) o superior(es) a S/10,000.
- Deducciones adicionales de rentas de cuarta y quinta categorías: se permite la deducción como gasto (hasta 3 UIT) - con ciertas limitaciones - para los perceptores de cuarta (trabajo independiente) y quinta categoría (trabajo dependiente) de (i) los servicios de guías de turismo y servicios de turismo de aventura, ecoturismo o similares; (ii) los servicios de artesanos; (iii) los servicios de agencia de viajes; (iv) actividad artesanal; (v) servicios de hotelería; y, (vi) actividades de restaurantes.

En adición a lo anterior, cabe resaltar los siguientes puntos de control que considerar por parte de los contribuyentes:

- Clausula Anti-elusiva General (Norma XVI): la Administración Tributaria podrá cuestionar las operaciones efectuadas por la Compañía, de considerar que éstas tengan un carácter elusivo. Para ello, podrá aplicar lo dispuesto en los párrafos segundo al quinto de la Norma XVI en el marco de una fiscalización definitiva mediante un procedimiento especial.
- Beneficiario final: las personas jurídicas domiciliadas, entes jurídicos (e.g., fideicomisos, consorcios, fondos, entre otros), personas jurídicas no domiciliadas que tengan una sucursal, agencia u otro establecimiento permanente en el país y los entes jurídicos constituidos en el extranjero que cuenten con administrador en el Perú están obligados a presentar la declaración del beneficiario final. Las obligaciones relacionadas no involucran únicamente la presentación, sino también el aplicar un procedimiento de debida diligencia a fin de ubicar a los beneficiarios finales de los obligados.

g) 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.

28 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene compromisos de inversión en bienes de propiedad, planta y equipo, aún no incurridos por S/8,856,000 (S/2,279,000, al 31 de diciembre de 2019).

b) Contingencias -

Pasivos contingentes -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía se encuentra en proceso de apelación ante el Tribunal Fiscal por acotaciones relacionadas al Impuesto a la Renta (más intereses y multas) de los años 2008, 2009, 2013, 2014 y 2020 por S/174,252,000; por la Disposición Indirecta de Renta del año 2013 por S/7,983,000, por el Impuesto Predial por los años 2010, 2011, 2012 y 2013 por S/3,595,000, mientras que por procesos civiles, laborales y judiciales se encuentran en proceso por un importe ascendente a S/55,023,000.

La Compañía, con base en la opinión de sus asesores tributarios externos, es de la opinión que estos procesos no resultarán en pérdidas mayores a los importes actualmente provisionados (Nota 20).

Activos contingentes -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene procesos administrativos por S/4,708,000 y por procesos civiles por un importe ascendente a S/2,703,000.

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene S/158,670,000 y US\$4,367,000 en fianzas a favor de entidades financieras (S/154,597,000 y US\$4,534,000, al 31 de diciembre de 2019).

29 UTILIDAD POR ACCION SOBRE LA BASE DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

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>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes clase A	711,935	1,097,052
Acciones comunes clase B	19,072	29,388
Acciones de inversión	533,170	821,586
	<u>1,264,177</u>	<u>1,948,026</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> S/10.00	<u>Clase B</u> S/10.00	<u>S/1.00</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019	<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>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Acciones comunes clase A	9.36	14.43
Acciones comunes clase B	10.30	15.87
Acciones de inversión	0.94	1.44

30 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Resultado antes del impuesto a las ganancias		1,342,693	2,111,525
Ajustes:			
- Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	24	11,405	4,578
- Depreciación de propiedad, planta y equipo	24	250,848	236,929
- Depreciación de propiedad inversión	24	66	65
- Depreciación de activos con derecho de uso	24	7,256	7,256
- Amortización de activos Intangibles	24	24,182	15,123
- Diferencia en cambio en efectivo y equivalente de efectivo		1,211	(1,907)
- Provisiones	20	18,413	11,357
- Beneficios a los empleados	21	2,077	2,633
- Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	25	(25,243)	(1,101)
- Baja de propiedad, planta y equipo	16	6,805	22,782
- Reversión de provisión por depósitos en garantía	25	-	(273)
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados	25	(13,773)	2,908
- Ingreso por participación en subsidiarias	13	(1,162,913)	(1,616,459)
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
- Cuentas por cobrar comerciales		50,426	29,905
- Otras cuentas por cobrar, incluye entidades relacionadas		(23,105)	(325,511)
- Inventarios		(28,642)	(25,021)
- Gastos contratados por anticipado		(33,650)	34,738
- Cuentas por pagar comerciales		86,737	217,813
- Otras cuentas por pagar, incluye entidades relacionadas		(857,817)	22,202
		<u>(343,024)</u>	<u>749,542</u>

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Costo neto en libros	1,086	3,142
Utilidad en venta	<u>25,243</u>	<u>1,101</u>
Efectivo recibido en la venta de propiedad, planta y equipo	<u><u>26,329</u></u>	<u><u>4,243</u></u>

31 EVENTOS POSTERIORES

Medidas sanitarias del Gobierno -

Mediante Decreto Supremo N ° 008-2021-PCM vigente a partir del 31 de enero de 2021, se prorrogó nuevamente el Estado de Emergencia Nacional por un período de 180 días calendario a partir del 7 de marzo de 2021. Además, el mencionado decreto supremo establece restricciones sobre actividades comerciales, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles, restaurantes, tráfico peatonal y vehicular en varias regiones del país. A la fecha de aprobación de los estados financieros, la Compañía aún está evaluando el impacto que tendrá esta extensión del estado de emergencia en la situación y el desempeño financiero de la Compañía en 2021; sin embargo, es importante mencionar que la manufactura y los servicios relacionados se han considerado esenciales.

Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) -

Según Resolución Ministerial 035-2021-EF/15, publicada el día 26 de enero de 2021 en el diario oficial El Peruano, a partir del 27 de enero se actualizaron los montos fijos por concepto del ISC para las cervezas, cigarrillos, tabaco, pisco y algunas bebidas con más de 20 grados de alcohol. De este modo, las cervezas pagarán una tasa fija de ISC de S/2.31 por litro, un incremento de S/0.06 en comparación a los S/2.25 anteriores. En el caso de algunas bebidas con más de 20 grados de alcohol se pasa de S/3.47 a S/3.55 por litro, que se aplica al vino espumoso, vinos, sidra, sake, singani, tequila, aguardientes, ron, whisky, vodka, brandí, entre otras.

Adicionalmente a lo mencionado, entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de aprobación de estos estados financieros, no han ocurrido eventos posteriores que, en la opinión de la Gerencia de la Compañía, requieran alguna divulgación adicional en las notas o algún ajuste a los saldos presentados en estos estados financieros separados.