



---

**UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS  
Y JOHNSTON S.A.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

---

## **UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

CONTENIDO	Página
Informe de los auditores independientes	1 - 5
Estado separado de situación financiera	6
Estado separado de resultados	7
Estado separado de resultados integrales	8
Estado separado de cambios en el patrimonio	9
Estado separado de flujos de efectivo	10
Notas a los estados financieros separados	11 - 65

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

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de  
**Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston S.A.A.**

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros separados de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston S.A.A.** (en adelante la Compañía) que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023, el estado separado de resultados y resultados integrales, el estado separado de cambios en el patrimonio y el estado separado de flujos de efectivo correspondientes al año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros separados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera no consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2023, sus resultados no consolidados y sus flujos de efectivo no consolidados por el año terminado en esa fecha, de conformidad con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

### Fundamento para la opinión

Efectuamos nuestra auditoría de conformidad con Normas Internacionales de Auditoría (NIAs) aprobadas para su aplicación en Perú por la Junta de Decanos de Colegios de Contadores Públicos del Perú. Nuestras responsabilidades, de acuerdo con estas normas, se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* de nuestro informe.

Somos independientes de la Compañía, de conformidad con el *Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad* del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código de Ética del IESBA) junto con los requerimientos éticos que son aplicables para nuestra auditoría de los estados financieros separados en Perú, y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

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

### Énfasis sobre estados financieros no consolidados

Llamamos la atención a la Nota 2.1 a los estados financieros separados, donde se revela que los estados financieros antes indicados han sido preparados en cumplimiento de los requerimientos legales vigentes en Perú para la presentación de información financiera no consolidada de acuerdo con las NIIF. Estos estados financieros separados reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas al método de participación patrimonial y no sobre bases consolidadas, por lo que éstos se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston S.A.A. y subsidiarias**, que se presentan por separado, sobre los que en nuestro informe de la fecha emitimos una opinión sin salvedades. Nuestra opinión no se modifica en relación con este asunto.

---

### **Asuntos Clave de la Auditoría**

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, a nuestro juicio profesional, han sido de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados en su conjunto y al formarnos nuestra opinión sobre los mismos, y no emitimos una opinión por separado sobre estos asuntos.

#### **Asuntos clave de la auditoría**

#### **Como se trató el asunto en nuestra auditoría**

### **Evaluación del deterioro de la plusvalía mercantil (Nota 2.12 y Nota 15 a los estados financieros separados)**

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo del rubro activos intangibles del estado separado de situación financiera incluye una plusvalía mercantil ascendente a (en miles) S/1,639,953.

Para propósitos de las pruebas de deterioro de la partida antes mencionada, la Compañía identifica la unidad generadora de efectivo (UGE) a la cual este activo se integra y ha concluido que la Compañía solo posee una UGE.

El deterioro existe cuando el valor en libros de la UGE excede su importe recuperable, el cual se determina como el mayor valor entre el valor razonable menos los costos necesarios para su venta y el valor en uso. La Compañía ha determinado el valor en uso de la UGE como el importe recuperable para sus pruebas de deterioro. Asimismo, para estimar el valor en uso, la Gerencia utiliza la metodología de flujos de efectivo descontados, bajo el enfoque de ingresos, que requiere un alto grado de juicio para estimar los supuestos significativos como: el margen proyectado de EBITDA (“*Earnings Before Income Tax, Depreciation and Amortization*” por sus siglas en inglés), crecimiento de ingresos, tasa de descuento y la tasa de crecimiento a largo plazo. Los cambios en estos supuestos podrían tener un impacto significativo en la determinación del valor en uso.

Consideramos a la prueba de deterioro de la UGE, a la cual pertenece la plusvalía mercantil, como un asunto clave de la auditoría, por lo siguiente: (i) la magnitud del asunto, (ii) el alto nivel de juicio y de estimados involucrados con la prueba, y (iii) el esfuerzo en la ejecución de procedimientos de auditoría que nos lleva a involucrar expertos en valorizaciones.

Nuestros procedimientos de auditoría relacionados con este asunto han incluido, entre otros, los siguientes:

- (i) Obtuvimos el entendimiento de los juicios y criterios aplicados en la determinación de los supuestos claves utilizados en la prueba de deterioro de la plusvalía mercantil.
- (ii) Con la participación e involucramiento de expertos en modelos de valorización.
  - Probamos la razonabilidad de la metodología de cálculo utilizada por la Compañía de acuerdo con las prácticas/metodologías aceptadas por las Normas Internacionales de Información Financiera,
  - Evaluamos la razonabilidad de las variables y supuestos claves utilizados en el modelo,
  - Probamos la exactitud matemática del modelo de valuación, y
  - Evaluamos independientemente la razonabilidad de las tasas de descuento utilizadas en las valorizaciones.
- (iii) Cotejamos el importe recuperable calculado por la Compañía con el valor en libros de la UGE para evaluar la existencia o no de deterioro. Además, evaluamos los cálculos de sensibilidad a cambios en los supuestos llevados a cabo por la Gerencia.
- (iv) Evaluamos la suficiencia de la información revelada en las notas de los estados financieros separados respecto a este asunto.

### **Otra información**

La gerencia es responsable de la otra información. La otra información comprende la memoria anual requerida por la Superintendencia del Mercado de Valores - SMV, que no forma parte integral de los estados financieros separados ni de nuestro informe de auditoría, la cual esperamos disponer después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros separados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de seguridad ni conclusión sobre esta otra información.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros separados, nuestra responsabilidad es leer la otra información antes indicada cuando dispongamos de ella, y al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros separados o nuestro conocimiento obtenido en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos la memoria anual, si concluimos que contiene una incorrección material, estamos obligados a comunicar este hecho a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía.

---

### **Responsabilidades de la gerencia y de los encargados del Gobierno Corporativo por los estados financieros separados**

La gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados adjuntos de acuerdo con NIIF emitidas por el IASB, y por el control interno que la gerencia considere que es necesario para permitir la preparación de estados financieros separados que estén libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros separados, la gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha, revelando, según sea aplicable, los asuntos relacionados a la continuidad de las operaciones y utilizando el principio contable de empresa en marcha, a menos que la gerencia tenga la intención de liquidar a la Compañía, o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista.

Los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía son responsables por la supervisión del proceso de preparación de información financiera de la Compañía.

---

### **Responsabilidades del auditor por la auditoría de los estados financieros separados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto estén libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría efectuada de conformidad con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, siempre detecte una incorrección material, cuando exista. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en agregado, podrían razonablemente influir en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las NIA aprobadas para su aplicación en Perú, ejercemos nuestro juicio profesional y mantenemos escepticismo profesional durante toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para ofrecer fundamento para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que no detectar una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o la vulneración del control interno.
- Obtuvimos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el propósito de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y respectiva información revelada por la gerencia.
- Concluimos sobre el adecuado uso del principio contable de empresa en marcha por parte de la gerencia y, sobre la base de la evidencia obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada a eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la respectiva información revelada en los estados financieros separados o, si tales revelaciones son inadecuadas, para que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se sustentan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Compañía ya no pueda continuar como empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran su presentación razonable.

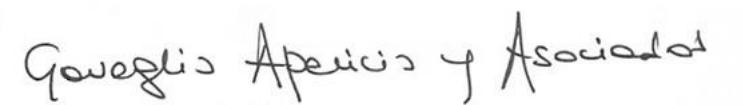
Nos comunicamos con los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía respecto de, entre otros aspectos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los encargados del Gobierno Corporativo una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos éticos aplicables en relación con la independencia y les hemos comunicado acerca de toda relación y otros asuntos que podrían razonablemente afectar nuestra independencia y, según corresponda, las medidas tomadas para eliminar las amenazas o salvaguardas aplicadas.

De los asuntos comunicados a los encargados del Gobierno Corporativo de la Compañía, determinamos aquellos asuntos que fueron de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del periodo actual y son, por consiguiente, el Asunto Clave de la Auditoría. Hemos descrito estos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las leyes y regulaciones aplicables prohíban la revelación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente inusuales, determinemos que un asunto no debería ser comunicado en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo podrían superar los beneficios en el interés público de tal comunicación.

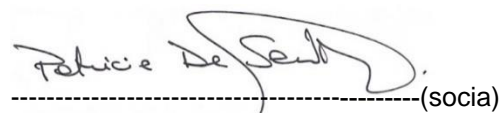
Lima, Perú

27 de febrero de 2024



Goveglis Apereis y Asociados

Refrendado por



Patricia De Santis (socia)

Patricia De Santis  
Contador Público Colegiado Matrícula  
No.52952

UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023 S/000	2022 S/000
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	2.7 y 7	735,061	670,623
Cuentas por cobrar comerciales	2.4, 2.8 y 8	530,210	72,136
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	2.4 y 9	3,472,013	2,927,269
Otras cuentas por cobrar	2.4 y 10	32,561	34,398
Inventarios	2.9 y 11	394,409	580,571
Gastos pagados por anticipado		33,217	23,244
Instrumentos financieros derivados	2.6 y 12	2,137	54,776
<b>Total activo corriente</b>		<b>5,199,608</b>	<b>4,363,017</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales		6,280	6,650
Inversiones en subsidiarias	2.10 y 13	2,248,205	2,080,288
Propiedades de inversión	2.13 y 16	12,091	12,151
Propiedad, planta y equipo	2.11 y 14	2,099,797	2,132,258
Activos intangibles	2.12 y 15	3,819,241	3,820,256
<b>Total activo no corriente</b>		<b>8,185,614</b>	<b>8,051,603</b>
<b>Total activo</b>		<b>13,385,222</b>	<b>12,414,620</b>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2023 S/000	2022 S/000
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	2.15 y 17	435,483	440,333
Cuentas por pagar comerciales	2.16 y 18	1,253,189	1,265,266
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2.4 y 9	3,105,632	4,010,090
Pasivo por impuesto a las ganancias	2.20 y 27-c	11,841	17,418
Otras cuentas por pagar	19	238,721	260,712
Provisiones	2.21 y 20	117,339	161,476
Provisión por beneficios a los empleados	2.18 y 21	6,084	5,064
Instrumentos financieros derivados	2.6 y 12	27,115	30,009
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>5,195,404</b>	<b>6,190,368</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras	2.15 y 17	25,439	39,986
Otras cuentas por pagar a largo plazo	2.17 y 19	246,081	229,741
Provisiones	2.21 y 20	44,173	40,561
Provisión por beneficios a los empleados	2.18 y 21	26,248	24,975
Pasivo por impuesto diferido	2.20 y 22	865,634	850,880
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>1,207,575</b>	<b>1,186,143</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>6,402,979</b>	<b>7,376,511</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	23	778,676	778,676
Capital adicional		74,947	74,947
Acciones de inversión		569,515	569,515
Descuento de emisión		(10,261)	(10,261)
Otras reservas de capital		253,234	250,848
Otras reservas de patrimonio		(19,514)	(17,014)
Resultados acumulados		5,335,646	3,391,398
<b>Total patrimonio</b>		<b>6,982,243</b>	<b>5,038,109</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>13,385,222</b>	<b>12,414,620</b>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.



**UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
Ingresos por ventas	2.23 y 5	6,355,564	5,733,430
Otros ingresos operacionales	2.23 y 5	121,710	123,658
<b>Total ingresos</b>		<b>6,477,274</b>	<b>5,857,088</b>
Costo de ventas	2.24 y 24	(2,276,324)	(2,181,045)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>4,200,950</b>	<b>3,676,043</b>
Gastos de venta y distribución	2.24 y 24	(3,272,059)	(2,788,346)
Gastos de administración	2.24 y 24	(576,371)	(552,624)
Otros ingresos	2.23 y 25	112,813	84,862
Otros gastos	2.23, 2.24 y 25	(45,774)	(80,888)
<b>Gastos de operación, neto</b>		<b>(3,781,391)</b>	<b>(3,336,996)</b>
<b>Ganancia por actividad de operación</b>		<b>419,559</b>	<b>339,047</b>
Participación en el resultado de subsidiarias	2.10 y 13	1,827,449	1,621,030
Ingresos financieros	26	82,945	96,306
Gastos financieros	26	(69,944)	(103,675)
Diferencia en cambio, neta	3.1	(74,161)	(34,868)
<b>Resultado antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>2,185,848</b>	<b>1,917,840</b>
Gasto por impuesto a las ganancias	2.20 y 27	(117,978)	(90,477)
<b>Ganancia neta del año</b>		<b>2,067,870</b>	<b>1,827,363</b>
Utilidad básica y diluida por acción en soles:	29		
Acciones comunes clase A		15.29	13.51
Acciones comunes clase B		16.82	14.86
Acciones de inversión		1.53	1.35

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

**UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Ganancia neta del año		<u>2,067,870</u>	<u>1,827,363</u>
<b>Otros resultados integrales (netos de impuestos):</b>			
Partidas que no se reclasifican a resultados:			
Pérdidas y ganancias actuariales	23-e	<u>(1,160)</u>	<u>(3,208)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cobertura de flujo de efectivo	23-e	<u>(1,340)</u>	<u>(57,494)</u>
Otros resultados integrales del año		<u>(2,500)</u>	<u>(60,702)</u>
Resultado integral del año		<u><u>2,065,370</u></u>	<u><u>1,766,661</u></u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Número de acciones		Capital emitido S/000	Capital adicional S/000	Acciones de inversión S/000	Descuento 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 2023	78,072	569,515	778,676	74,947	569,515	(10,261)	250,848	(17,014)	3,391,398	5,038,109
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	2,067,870	2,067,870
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	-	(2,500)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(2,500)	2,067,870	2,065,370
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(123,622)	(123,622)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	2,386	-	-	2,386
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	2,386	-	(123,622)	(121,236)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>78,072</u>	<u>569,515</u>	<u>778,676</u>	<u>74,947</u>	<u>569,515</u>	<u>(10,261)</u>	<u>253,234</u>	<u>(19,514)</u>	<u>5,335,646</u>	<u>6,982,243</u>
Saldos al 1 de enero de 2022	78,072	569,515	778,676	74,947	569,515	(10,261)	247,057	43,688	1,673,683	3,377,305
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	1,827,363	1,827,363
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	(60,702)	-	(60,702)
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	(60,702)	1,827,363	1,766,661
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	(109,648)	(109,648)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	3,791	-	-	3,791
Total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	3,791	-	(109,648)	(105,857)
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>78,072</u>	<u>569,515</u>	<u>778,676</u>	<u>74,947</u>	<u>569,515</u>	<u>(10,261)</u>	<u>250,848</u>	<u>(17,014)</u>	<u>3,391,398</u>	<u>5,038,109</u>

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

**UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2023	2022
		S/000	S/000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Efectivo generado por las actividades de operación	30	2,439,209	2,431,366
Pago de intereses	31	(4,080)	(4,762)
Pago de impuesto a las ganancias	27-c	(109,398)	(59,472)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>2,325,731</u>	<u>2,367,132</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Venta de propiedad, planta y equipo		44,821	34,270
Compra de intangibles	15	-	(62)
Compra de propiedad, planta y equipo	14	(325,063)	(422,465)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	9	(4,175,595)	(3,811,000)
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		3,099,190	2,065,000
Dividendos recibidos	13	756	-
Efectivo neto utilizado en por las actividades de inversión		<u>(1,355,891)</u>	<u>(2,134,257)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pago de obligaciones financieras	31	(432,224)	(953,874)
Préstamos recibidos de entidades relacionadas	9	902,222	1,142,572
Pago de préstamos recibidos de entidades relacionadas	9	(1,242,572)	-
Dividendos pagados	23-f	(126,273)	(127,205)
Efectivo neto (utilizado en) generado por las actividades de financiamiento		<u>(898,847)</u>	<u>61,493</u>
Aumento neto de efectivo y equivalentes de efectivo		70,993	294,368
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		670,623	376,822
Diferencia de cambio del efectivo y equivalentes de efectivo		(6,555)	(567)
Efectivo y equivalente de efectivos al final del año		<u>735,061</u>	<u>670,623</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO</b>			
Adiciones de activos por derecho de uso	14	4,842	3,135
Adiciones de activos por arrendamiento financiero		17,999	30,263
Dividendos recibidos compensados	13	(1,645,615)	(1,106,241)
Dividendos otorgados compensados	23-f	5,083	105,117
Obligaciones financieras que sustituyen a otras cuentas por pagar	31	425,712	415,398
Préstamos recibidos compensados		(802,222)	-

Las notas que se acompañan de la página 11 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

## **UNIÓN DE CERVECERÍAS PERUANAS BACKUS Y JOHNSTON S.A.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONÓMICA**

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 pertenece al Grupo Ab InBev al ser 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% de su capital emitido.

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 2023, las ventas de la Compañía, en el segmento de cervezas, bebidas gaseosas y aguas, representan el 98.12% del total de sus ingresos (97.89% en 2022).

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

c) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 27 de febrero de 2024 y, posteriormente, serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual General de Accionistas, para su modificación y/o aprobación definitiva. La Gerencia de la Compañía es de la opinión que los estados financieros separados serán aprobados sin modificaciones.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 3 de marzo de 2023 y aprobados sin modificaciones en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 31 de marzo de 2023.

### **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLÍTICAS 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 2023, no existe obligación de preparar estados financieros separados; sin embargo, en 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). Estos estados financieros reflejan el valor de las inversiones en sus subsidiarias medidas al método de participación patrimonial.

Asimismo, la Compañía prepara y presenta de forma separada sus estados financieros consolidados en los que incorpora los activos, pasivos, ingresos y gastos de sus subsidiarias detalladas en Nota 9-b).

Para una correcta interpretación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, estos deben leerse junto con los estados financieros consolidados de la Compañía y sus subsidiarias que se presentan por separado.

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 separados 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 separados 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 separados se describen en la nota 4.

### **2.1.1 Nuevas normas y modificaciones a normas vigentes desde el 1 de enero de 2023 adoptadas por la Compañía -**

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones que están vigentes a partir del 1 de enero de 2023, han sido consideradas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros separados; sin embargo, no han tenido impacto relevante:

- NIIF 17, ‘Contratos de seguros’. Esta norma establece un nuevo modelo de medición para los contratos de seguro y es más relevante para la industria de seguros. Por la naturaleza de sus actividades, esta nueva norma no ha tenido impacto relevante para la Compañía.
- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración de Práctica 2. La modificación a la NIC 1 aclara que se deben divulgar las políticas contables materiales. Asimismo, la modificación de la Declaración Práctica 2 para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables. Esta modificación no ha tenido impacto relevante para la Compañía.
- Modificaciones a la NIC 8, Definición de estimaciones contables. Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. Esta modificación no ha tenido impacto relevante para la Compañía.

- Modificaciones a NIC 12, Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción. Esta modificación establece que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporarias imponibles y deducibles por valor equivalente. Esto se aplicará generalmente a transacciones tales como arrendamientos (para arrendatarios) y obligaciones de desmantelamiento o remediación, en las que se requerirá el reconocimiento de activos y pasivos por impuestos diferidos. Estas modificaciones no han tenido impacto en la Compañía, debido a que ya se reconocían los impuestos diferidos de las partidas indicadas.
- Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) - Normas del Pilar 2. En diciembre de 2021 la OCDE publicó las normas modelo del Pilar 2, que delimitan y establecen los mecanismos de las denominadas reglas 'GloBE' (acrónimo del término Global Anti-Base Erosion) para reformar la tributación corporativa internacional. Las grandes empresas multinacionales dentro del alcance de las reglas deben determinar su tasa impositiva efectiva GloBE para cada jurisdicción donde operan y se obligan a pagar un impuesto complementario por la diferencia entre su tasa impositiva efectiva GloBE por jurisdicción y la tasa mínima del 15%. Las empresas o grupos comprendidos dentro de estas normas son los que tengan ingresos que superen los 750 millones de euros. En Perú aún no se ha promulgado ninguna regulación que defina la forma de implementación de las normas del Pilar 2. Asimismo, la Compañía considera que no estaría comprendida dentro del ámbito de la norma, porque no constituye un grupo con alguna entidad o entidades en alguna jurisdicción en la que se haya implementado la regulación sobre Pilar 2 y/o porque no se llega al importe de ingresos mínimos que exigen estas normas para estar dentro de su alcance. Por ello, al 31 de diciembre de 2023, la Compañía no ha requerido efectuar las divulgaciones antes descritas.

### **2.1.2 Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones que estarán vigentes para los estados financieros separados de períodos anuales que se inicien posterior al 1 de enero de 2024 y que no han sido adoptadas anticipadamente -**

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2024 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. A continuación, un resumen de dichos cambios contables que estarán vigentes a partir del 1 de enero de 2024:

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de Pasivos como Corrientes o No corrientes. En 2020, se emitió una modificación a la NIC 1 en la que se aclara que los pasivos se deben clasificar como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos existentes a la fecha de los estados financieros. Se establece que la clasificación no se debe ver afectada por las expectativas de la entidad o por eventos ocurridos posterior a la fecha de los estados financieros, por ejemplo, el recibir una dispensa de una entidad financiera luego del incumplimiento de compromisos contractuales (*covenants*).

Esta modificación también aclara el significado de la referencia de la NIC 1 a lo que es una "liquidación" de un pasivo.

En 2022, se emitió otra modificación a la NIC 1 que complementa a la anterior en lo relacionado a dispensas recibidas de una entidad financiera, y que precisa que los *covenants* que una entidad debe cumplir posterior a la fecha de los estados financieros no influyen en la clasificación de una deuda como corriente o no corriente a la fecha de los estados financieros.

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

Las modificaciones deben aplicarse de forma retroactiva de acuerdo con los requerimientos de la NIC 8 y son efectivas desde el 1 de enero de 2024.

- Modificación a la NIIF 16 - Ventas con Arrendamiento Posterior. Esta modificación precisa aspectos aplicables para la remediación de pasivos por arrendamiento que surgen de transacciones de 'venta con arrendamiento posterior', en los cuales los pagos de arrendamiento son variables, pero no dependen de un índice o una tasa. Se precisa que la porción de dicha remediación asociada con el derecho de uso retenido no debe afectar resultados. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7 - Acuerdos de financiamiento de proveedores. El IASB ha emitido nuevos requerimientos de divulgación sobre contratos de financiamiento de proveedores. A través de estos acuerdos que la empresa suscribe con otras contrapartes (una entidad financiera u otra), éstas asumen el pago de deudas comerciales con proveedores y la entidad asume la obligación de repagarles las deudas. El objetivo de estas modificaciones a las normas es que las empresas que suscriban estos acuerdos proporcionen información sobre los mismos, que permita a los inversionistas evaluar sus impactos sobre los pasivos, los flujos de efectivo y la exposición al riesgo de liquidez.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2024; sin embargo, el IASB no exigirá información comparativa en el primer año de aplicación y tampoco exigirá la divulgación de saldos iniciales específicos. Asimismo, en el primer año de aplicación las revelaciones requeridas solo serán aplicables en los estados financieros anuales y no en los intermedios.

- Modificaciones a la NIC 21 - Falta de intercambiabilidad. En agosto de 2023, el IASB emitió una modificación a la NIC 21, para asistir a empresas que requieran convertir a la moneda funcional una transacción u operación de un país con el cual no exista intercambiabilidad de monedas. Se considera que una moneda es intercambiable con otra cuando existe la posibilidad de obtener esta otra moneda, y la transacción se lleva a cabo a través de un mercado o mecanismo de intercambio que crea derechos y obligaciones exigibles. Cuando no exista intercambiabilidad, se permite que se estime el tipo de cambio usando ya sea: (a) un tipo de cambio observable sin ajuste, o (b) alguna otra técnica de estimación. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2025, y se permite su aplicación anticipada.
- Modificaciones a la NIIF 10 y NIC 28 - Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Estas modificaciones aclaran el tratamiento contable de ventas o contribuciones de activos entre un inversionista y sus asociadas o negocios conjuntos. Se confirma que el tratamiento contable depende de si los activos no monetarios vendidos o contribuidos a una asociada o un negocio conjunto constituyen un 'negocio' (conforme este término se define en la NIIF 3, 'Combinaciones de negocios').

Si los activos no monetarios constituyen un negocio, el inversionista debe reconocer la totalidad de la ganancia o pérdida surgida de la venta o contribución del activo. Si los activos no constituyen un negocio, la ganancia o pérdida se debe reconocer solo por la porción atribuible a los otros inversionistas. Esta modificación se aplica de forma prospectiva. Asimismo, está en proceso de definirse la fecha de vigencia de estas modificaciones.

Con excepción de los cambios contables en los que se menciona que la Compañía no espera tener un impacto en sus estados financieros, los demás cambios serán objeto de evaluación durante 2024.

## **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 la Gerencia, 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 la Gerencia 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 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 2023, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/3.713 por US\$1 y S/4.378 por EUR1 (S/3.820 por US\$1 y S/4.360 por EUR1, al 31 de diciembre de 2022).

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 específica del estado separado 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).

## **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 separado de flujos de efectivo y en el estado separado de situación financiera, el efectivo y equivalente de efectivo incluyen el efectivo disponible en cuentas corrientes y caja 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 efectuados 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	Hasta 50
Maquinaria y equipo	Entre 2 y 20
Muebles y enseres	Entre 2 y 10
Unidades de transporte	Entre 5 y 15
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. Cualquier modificación se tratan como cambios de estimados contables, los cuales se ajustan prospectivamente.

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 indeterminada 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 -**

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 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 113 extrabajadores), seguro médico familiar (para 145 extrabajadores), asignación por sepelio (para 274 extrabajadores), aguinaldo (para 73 extrabajadores) y bolsa navideña (para 89 extrabajadores).

El pasivo reconocido en el estado separado de situación financiera corresponde al valor presente de la obligación de beneficio definido a la fecha de los estados financieros separados. 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 dentro 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 hasta el año 2016 un plan de compensación con opciones para obtener instrumentos de patrimonio 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 implícita), 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 GESTIÓN 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.

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:

	2023		2022	
	US\$000	EUR000	US\$000	EUR000
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	24,940	3,255	9,141	2,097
Cuentas por cobrar comerciales	1,053	-	874	-
Otras cuentas por cobrar	2,643	-	3,165	-
	<u>28,636</u>	<u>3,255</u>	<u>13,180</u>	<u>2,097</u>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	176,241	5,422	120,836	6,716
Otras cuentas por pagar	796	-	14,505	1,298
	<u>177,037</u>	<u>5,422</u>	<u>135,341</u>	<u>8,014</u>
<b>Pasivo neto</b>	<u>(148,401)</u>	<u>(2,167)</u>	<u>(122,161)</u>	<u>(5,917)</u>

La diferencia de cambio generada por las transacciones en moneda extranjera, reconocida en los resultados de los años 2023 y 2022, se discrimina así:

	2023	2022
	S/000	S/000
Ganancia por diferencia de cambio	38,897	22,865
Pérdida por diferencia de cambio	<u>(113,058)</u>	<u>(57,733)</u>
Diferencia en cambio, neta	<u>(74,161)</u>	<u>(34,868)</u>

Al 31 de diciembre de 2023 la diferencia en cambio se ha visto impactada por la cancelación del préstamo a su relacionada Cervecería Modelo de México S.A. según nota 9.

Si al 31 de diciembre de 2023, 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/27,603,000 (pérdida/ganancia de S/23,333,000, en 2022).

Si al 31 de diciembre de 2023, 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/475,000 (pérdida/ganancia de S/1,290,000 en 2022).

*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 separado de situación financiera como Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales). Por la magnitud de estas cuentas para los estados financieros separados, 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 2023 y de 2022, la Compañía mantiene endeudamiento a corto y largo plazo por arrendamientos financieros, los que han sido pactados a tasas de interés fijas. Adicionalmente la Compañía cuenta con otros financiamientos a corto plazo 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.

El siguiente cuadro analiza los pasivos financieros sobre la base del periodo remanente desde la fecha de los estados financieros separados 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.

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>					
Obligaciones financieras (*)	437,854	7,892	17,040	2,357	465,143
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	3,105,632	-	-	-	3,105,632
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	1,473,684	-	-	246,081	1,719,765
Instrumentos financieros derivados	27,115	-	-	-	27,115
	<u>5,044,285</u>	<u>7,892</u>	<u>17,040</u>	<u>248,438</u>	<u>5,317,655</u>

	<b>Menos de 1 año</b>	<b>Entre 1 y 2 años</b>	<b>Entre 2 y 5 años</b>	<b>Más de 5 años</b>	<b>Total</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>					
Obligaciones financieras (*)	441,822	43,593	2,674	24	488,113
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	4,010,090	-	-	-	4,010,090
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	1,511,571	-	-	229,741	1,741,312
Instrumentos financieros derivados	30,009	-	-	-	30,009
	<u>5,993,492</u>	<u>43,593</u>	<u>2,674</u>	<u>229,765</u>	<u>6,269,524</u>

(\*) Incluye intereses por devengar.

(\*\*) No incluye impuestos.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros derivados de la Compañía asciende a un pasivo S/24,978,000 (S/24,767,000 activo al 31 de diciembre de 2022) 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 separado de situación financiera más la deuda neta.

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía no presenta apalancamiento. Los fondos en efectivo excedían a las obligaciones financieras. Por tal motivo, el ratio de apalancamiento fue cero. Las cifras y cálculos se resumen así:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Total obligaciones financieras	460,922	480,319
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	<u>(735,061)</u>	<u>(670,623)</u>
Deuda neta	(274,139)	(190,304)
Total patrimonio	<u>6,982,243</u>	<u>5,038,109</u>
Capital total	<u>6,708,104</u>	<u>4,847,805</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-</u>	<u>-</u>



### 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 separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	<u>Nivel 1</u> <u>S/000</u>	<u>Nivel 2</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2023:</b>			
<b>Activos</b>			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,280	-	6,280
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	376	376
- Cobertura de moneda extranjera	-	1,761	1,761
Total activos	<u>6,280</u>	<u>2,137</u>	<u>8,417</u>
<b>Pasivos</b>			
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	(7,964)	(7,964)
- Cobertura de moneda extranjera	-	(19,151)	(19,151)
Total pasivos	<u>-</u>	<u>(27,115)</u>	<u>(27,115)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022:</b>			
<b>Activos</b>			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,650	-	6,650
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	4,753	4,753
- Cobertura de moneda extranjera	-	50,023	50,023
Total activos	<u>6,650</u>	<u>54,776</u>	<u>61,426</u>
<b>Pasivos</b>			
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	(6,207)	(6,207)
- Cobertura de moneda extranjera	-	(23,802)	(23,802)
Total pasivos	<u>-</u>	<u>(30,009)</u>	<u>(30,009)</u>

Durante los años 2023 y 2022, 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 de los estados financieros separados. Un mercado se entiende como activo, si los precios de cotización están regularmente disponibles en bolsa, en negociadores o en brokers, 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, han 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.

Las mencionadas plusvalías mercantiles se relacionan íntegramente al negocio de cerveza y se agrupan en una única unidad generadora de efectivo (UGE).

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 la UGE sujeta a evaluación es sustancialmente mayor que su valor en libros.

Los principales supuestos aplicados son el margen bruto, margen proyectado del EBITDA, crecimiento de ingresos, 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 en uso sería 1,279% más alto que el valor en libros y si el margen bruto fuera ajustado representando un aumento de 3%; el valor en uso sería 1,361% 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 1,344% más alto que el valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 3%; el importe recuperable sería 1,151% 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 con relación a los resultados que se muestran en los estados financieros separados.

## 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 2023 y de 2022, 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 (nota 19).

## 5 INFORMACIÓN 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>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Venta de productos terminados y mercadería	6,355,553	5,733,430
Ingresos por otros servicios	14,733	20,402
Venta de malta, maíz y materiales	106,978	103,256
	<u>6,477,264</u>	<u>5,857,088</u>

## 6 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros que, segregados en función de su clasificación, se detallan como sigue:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
<b>Activos financieros:</b>		
Activos financieros a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	735,061	670,623
- Cuentas por cobrar comerciales y otras (excluye anticipos otorgados e impuestos)	560,468	104,331
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	3,472,013	2,927,269
Activos financieros a valores razonables:		
- Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,280	6,650
- Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	2,137	54,776
	<u>4,775,959</u>	<u>3,763,649</u>

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
<b>Pasivos financieros:</b>		
Pasivos financieros a costo amortizado:		
- Cuentas por pagar comerciales y otras (excluye impuestos)	1,719,765	1,741,312
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas	3,105,632	4,010,090
- Obligaciones financieras	460,922	480,319
Pasivos financieros a valores razonables:		
- Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	27,115	30,009
	<u>5,313,434</u>	<u>6,261,730</u>

La calidad crediticia del cliente se evalúa y se define en función a los límites individuales de crédito en seguimiento a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía para la gestión del riesgo de crédito, asimismo los activos financieros que no estén ni vencidos ni deteriorados pueden ser evaluados sobre la base de información histórica sobre los índices de incumplimiento de sus contrapartes:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
<b>Cuentas por cobrar comerciales</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	4,700	1,234
Grupo 2	508,567	67,013
Grupo 3	16,943	3,889
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>530,210</u>	<u>72,136</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	32	-
Grupo 2	23,506	-
Grupo 3	6,720	32,195
Total de otras cuentas por cobrar no deterioradas	<u>30,258</u>	<u>32,195</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
BBVA Continental (A+)	366,594	264,814
Banco de la Nación (A)	109,639	19,559
Banco de Crédito del Perú (A+)	44,555	193,821
Banco Interbank (A+)	90,169	120,869
Scotiabank Perú (A+)	9,064	18,542
Citibank (B)	79,518	5,402
Otras menores	12,178	15,903
	<u>711,717</u>	<u>638,910</u>

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

Las calificaciones de riesgo en el cuadro anterior de "A" y "A+" representan calificaciones de alta calidad. Estas calificaciones de riesgo se obtienen de la clasificadora de riesgo Moody's Local.

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
<b>Cuentas por cobrar a entidades relacionadas</b>		
Grupo 2	<u>3,472,013</u>	<u>2,927,269</u>

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 EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Caja y fondos fijos	23,344	31,713
Cuentas corrientes	699,539	623,006
Depósitos	<u>12,178</u>	<u>15,904</u>
	<u>735,061</u>	<u>670,623</u>

## 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Facturas por cobrar	563,355	98,556
Letras por cobrar	70	145
	<u>563,425</u>	<u>98,701</u>
Estimación de pérdida por deterioro	<u>(33,215)</u>	<u>(26,565)</u>
	<u>530,210</u>	<u>72,136</u>

Las cuentas por cobrar comerciales se originan de las ventas de productos y, generalmente, son cobradas en plazos menores a 30 días por lo que se presentan como parte del activo corriente. Estas cuentas se monitorean regularmente y, en un limitado número de casos, se obtienen garantías frente a los clientes, en aplicación de las políticas y controles establecidos por la Compañía; 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>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Saldo inicial	26,565	22,850
Pérdida por deterioro estimada (nota 24)	12,062	4,572
Recuperación	<u>(5,412)</u>	<u>(857)</u>
Saldo final	<u>33,215</u>	<u>26,565</u>

La estimación de pérdida por deterioro se incluye en el rubro Gastos de venta y distribución en el Estado separado 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 2023, 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/85,244,000 (S/39,389,000, al 31 de diciembre de 2022).

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) Saldos con entidades relacionadas -

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

	2023		2022	
	Por cobrar S/000	Por pagar S/000	Por cobrar S/000	Por pagar S/000
<b>Comerciales:</b>				
<i>Matriz y relacionadas del exterior -</i>				
Cervecería de Chile	5,746	-	32,490	-
Anheuser Busch InBev	409	-	8	5,292
InBev Belgium S.P.R.L.	280	-	1,635	-
Anheuser Busch Procurement GMBH (iv)	-	153,448	-	52,228
Bavaria S.A.	-	6,637	-	3,093
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.	-	4,222	-	5,645
Diblo Corporativo S.A.	-	584	-	4,973
Cervecería Modelo de México S.A. (v)	-	-	384	64,401
Trademarl Grupo Modelo	-	-	-	163
Anheuser Busch LLC.	-	-	89	93
Compañía Cervecera de Zacatecas SD	-	-	-	85
<i>Subsidiarias y relacionadas -</i>				
Backus Corporativo S.A.C. (i,vi)	80,860	220,670	90,801	333,573
Cervecería San Juan S.A. (ii)	49,505	628	516,308	1,013
Backus Ya S.A.C.	25,387	1,148	11,771	133
Compañía Cervecera Ambev Perú S.A.C.	20,618	35,683	24,843	40,270
Transportes 77 S.A.	14,536	110,700	4,214	127,621
Backus Marcas y Patentes S.A.C. (viii)	1,350	2,566,087	1,219	2,133,174
Inmobiliaria IDE S.A.	-	3,583	96	1,705
Cervecería Barbarian S.A.	56	421	269	75
Otros	1,544	111	349	383
Subtotal cuentas comerciales	<u>200,291</u>	<u>3,103,922</u>	<u>684,476</u>	<u>2,773,920</u>

	2023		2022	
	Por cobrar S/000	Por pagar S/000	Por cobrar S/000	Por pagar S/000
<b>Otras:</b>				
Brandbev (iii)	3,193,342	-	2,101,146	-
Backus Corporativo S.A.C.	36,400	-	36,400	-
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	16,743	-	9,644	-
Naviera Oriente S.A.C.	15,555	-	2,394	-
Cervecería Barbarian	6,196	-	3,004	-
Transportes 77 S.A.	1,260	-	3,331	-
Anheuser- Busch InBev SA- NV	590	-	5,509	-
Diblo Corporativo S.A.	314	-	613	-
Cervecería San Juan S.A.	16	-	100	2,389
ABI SAB Group Holding.	5	-	71,399	42,655
Cervecería Modelo de México S.A. (iv)	-	-	-	1,189,252
Compañía Cervecera Ambev Perú S.A.C.	-	-	1,193	-
Cervecería y Maltería Quilmes S.A.I.	-	-	573	-
Inmobiliaria IDE S.A.	-	-	1,271	-
Cervecería Hondureña	-	-	18	-
Inversiones Bolivianas S.A.	2	1,710	2	1,710
Cervecería Nacional S de RL Panamá	-	-	1,571	-
La Constancia	-	-	1,505	-
Compañía Cervecera de Zacatecas SD	19	-	2,235	-
Otros	1,280	-	885	164
Subtotal otras cuentas	<u>3,271,722</u>	<u>1,710</u>	<u>2,242,793</u>	<u>1,236,170</u>
Total	<u><u>3,472,013</u></u>	<u><u>3,105,632</u></u>	<u><u>2,927,269</u></u>	<u><u>4,010,090</u></u>

#### Cuentas por cobrar -

Los principales saldos por cobrar se derivan de:

- (i) Los saldos por cobrar comerciales a Backus Corporativo S.A.C., al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, se relacionan con asesorías de gestión.
- (ii) Los saldos por cobrar comerciales a Cervecería San Juan, al 31 de diciembre 2023 y de 2022, se relacionan con venta de productos.
- (iii) Los saldos por cobrar a Brandbev, al 31 de diciembre 2023 y de 2022, se derivan de préstamos otorgados durante el año, que tienen un plazo de 6 meses y devengan intereses a una tasa de 1.797%. Durante 2022, se ha cobrado el 76% de la deuda con el fin de poder cumplir con las obligaciones mantenidas con terceros a corto plazo (64% durante 2022).

Al 31 de diciembre 2023 y de 2022, 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) Al 31 de diciembre de 2022, el saldo por pagar a Anheuser Busch Procurement GMBH
- (v) Al 31 de diciembre del 2022, este saldo corresponde a préstamos recibidos de Cervecería Modelo de México, el cual fue reembolsado durante el primer trimestre del 2023, y originalmente tenía un plazo de dos años y devengo intereses a una tasa anual de 8.96%. Dicha cancelación generó un impacto en la diferencia en cambio por la alta de la tasa cambiaria en los primeros meses del año.



- (vi) Los saldos por pagar comerciales a Backus Corporativo S.A.C., al 31 de diciembre de 2023 y 2022, corresponde al cargo por servicios de Gerenciamiento.
- (vii) Los saldos por pagar comerciales a Backus Marcas y Patentes S.A.C., al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

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>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
<i>Matriz y relacionadas -</i>		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	4,175,595	3,811,000
Dividendos declarados	2,694	2,389
Préstamos recibidos	902,222	1,142,572
Pago de préstamos recibidos	1,242,572	-
<i>Subsidiarias -</i>		
Dividendos recibidos	1,659,532	1,448,722

ii) Gastos e ingresos -

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
<i>Matriz y relacionadas-</i>		
Gastos por servicios logísticos globales	176,339	84,105
Compra de materia prima	59,393	98,454
Ingresos por intereses sobre préstamos	52,719	78,893
Gastos por intereses sobre préstamos	26,044	112,622
Gastos por servicios recibidos	22,400	-
Ingresos diversos	18,238	37
Venta de productos terminados, insumos y suministros	16,028	76,646
Gastos diversos	968	2,262
Compra de mercaderías	-	494,320

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
<i>Subsidiarias y relacionadas -</i>		
Gastos por regalías	2,182,267	1,796,718
Gastos por fletes y mantenimiento	491,781	470,968
Compra mercaderías, insumos y suministros	426,870	1,292
Gastos diversos	279,469	284,526
Venta de productos terminados, insumos y suministros	182,485	131,185
Ingresos por servicios diversos	85,467	13,530
Ingresos por préstamos	592	209

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.

c) **Compensación de la Gerencia clave -**

El rol de Gerencia ha sido asignado a Backus Corporativo S.A.C.

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

**10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Reclamos a terceros	17,225	17,828
Cuentas por cobrar al personal	7,470	6,587
Impuestos por cobrar - percepciones	2,303	2,203
Otras cuentas por cobrar deterioradas	19,207	17,775
Diversas	5,563	7,780
	<u>51,768</u>	<u>52,173</u>
Menos: estimación de deterioro	<u>(19,207)</u>	<u>(17,775)</u>
	<u>32,561</u>	<u>34,398</u>

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Saldo inicial	17,775	17,796
Estimación de deterioro del año (nota 24)	1,665	319
Castigos y/ o recuperos	<u>(233)</u>	<u>(340)</u>
Saldo final	<u>19,207</u>	<u>17,775</u>

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

## 11 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Mercaderías	71,093	115,282
Productos terminados	81,447	100,454
Productos en proceso	41,957	45,486
Materia prima	107,730	149,664
Materiales auxiliares, envases y embalajes	61,912	103,573
Suministros diversos	27,329	30,871
Existencias por recibir	4,869	38,328
	<u>396,337</u>	<u>583,658</u>
Estimación de desvalorización de inventarios	<u>(1,928)</u>	<u>(3,087)</u>
	<u>394,409</u>	<u>580,571</u>

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	3,087	2,483
Adiciones (nota 24)	841	604
Castigos	<u>(2,000)</u>	-
Saldo final	<u>1,928</u>	<u>3,087</u>

El importe de los inventarios reconocido en los resultados de 2023 y 2022 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 2023 y de 2022, la Compañía mantiene contratados los siguientes instrumentos financieros derivados a montos nominales:

	<u>2023</u> <u>US\$000</u>	<u>2022</u> <u>US\$000</u>
Tipos de derivados		
Swap	-	300,000
Forwards	216,242	293,160
Commodities (aluminio)	5,214	10,569
Commodities (maíz)	15,195	25,967
Commodities (paraxylene)	2,117	3,577
	<u>238,768</u>	<u>633,273</u>

El movimiento anual de los instrumentos financieros es como sigue:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
<i>Activos por instrumentos financieros derivados</i>		
Saldo inicial	54,776	49,461
Nuevos derivados	33,147	76,210
Liquidación de derivados	<u>(85,786)</u>	<u>(70,895)</u>
Total activo	<u>2,137</u>	<u>54,776</u>
<i>Pasivo por instrumentos financieros derivados</i>		
Saldo inicial	(30,009)	(15,486)
Nuevos derivados	(70,006)	(91,352)
Liquidación de derivados	<u>72,900</u>	<u>76,829</u>
Total pasivo	<u>(27,115)</u>	<u>(30,009)</u>

Las liquidaciones que surgen de la cobertura de flujos de efectivo y precios son reconocidas en resultados como ganancia o pérdida neta. En 2023, corresponde a una ganancia de S/12,886,000 presentada en Otros gastos (pérdida de S/5,934,000, en 2022).

En 2023, se ha reconocido una pérdida en la reserva de cobertura en el patrimonio que, neto de su efecto tributario (nota 23-e), asciende a S/1,340,000 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/57,494,000, en 2022). Este período es generalmente 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros separados.

Al 31 de diciembre de 2023, el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura asciende a un saldo pasivo de S/24,978,000 (saldo activo de S/24,767,000, al 31 de diciembre de 2022).

### 13 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Este rubro comprende:

Subsidiaria	Acciones	Participación patrimonial		Patrimonio neto de la subsidiaria al 31.12.23 S/000	Al 31 de diciembre de	
		Al 31 de diciembre de			2023	2022
		2023	2022		S/000	S/000
		%	%			
Cervecería San Juan S.A. (*)	Comunes inversión	93	93	480,856	510,902	527,976
Transportes 77 S.A.	Comunes	100	100	54,959	54,959	80,200
Naviera Oriente S.A.C.	Comunes	31	31	22,392	11,712	23,759
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	Comunes	100	100	1,583,791	1,583,791	1,348,758
Backus Servicio de Ventas S.A.C.	Comunes	100	100	4,126	4,126	4,146
Backus Corporativo S.A.C.	Comunes	100	100	81,959	81,959	87,448
Backus Ya S.A.C.	Comunes	100	100	(11,986)	(11,986)	(4,650)
Inmobiliaria IDE S.A.	Comunes inversión	87	87	13,802	11,995	11,904
Dinadec S.A.	inversión	5	5	288,540	747	747
					<u>2,248,205</u>	<u>2,080,288</u>

(\*) 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 once 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>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Al 1 de enero	4,248,074	4,075,766
Participación en resultados de subsidiarias	1,827,449	1,621,030
Dividendos compensados	(1,645,615)	(1,106,241)
Dividendos por recibir	(13,161)	(342,481)
Dividendos cobrados	(756)	-
Al 31 de diciembre	<u>4,415,991</u>	<u>4,248,074</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 2023 y 2022, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Maquinaria y Equipo</u> S/000	<u>Muebles y Enseres</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos de computo</u> S/000	<u>Cajas y env. retornables</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Año 2023</b>										
Costo neto al inicio	155,774	550,837	597,564	95,964	67,373	2,404	472,676	23,517	166,149	2,132,258
Adiciones	-	9	153	-	13,309	-	191,080	5,041	133,470	343,062
Adiciones derecho de uso	-	4,842	-	-	-	-	-	-	-	4,842
Ventas y / o retiros	-	(383)	(11,320)	-	(29,647)	-	(18,675)	(3,240)	-	(63,265)
Transferencias	-	38,355	61,940	40,938	103	1,810	645	5,593	(156,968)	(7,584)
Cargo por depreciación	-	(20,210)	(103,101)	(32,991)	(8,603)	(1,321)	(132,967)	(6,863)	-	(306,056)
Depreciación del derecho de uso	-	(3,460)	-	-	-	-	-	-	-	(3,460)
Costo neto al cierre	<u>155,774</u>	<u>569,990</u>	<u>545,236</u>	<u>103,911</u>	<u>42,535</u>	<u>2,893</u>	<u>512,759</u>	<u>24,048</u>	<u>142,651</u>	<u>2,099,797</u>
Costo	155,774	857,638	1,896,842	491,927	279,698	20,414	1,566,311	214,459	142,651	5,625,714
Depreciación acumulada	-	(287,648)	(1,351,606)	(388,016)	(237,163)	(17,521)	(1,053,552)	(190,411)	-	(3,525,917)
Costo neto al cierre	<u>155,774</u>	<u>569,990</u>	<u>545,236</u>	<u>103,911</u>	<u>42,535</u>	<u>2,893</u>	<u>512,759</u>	<u>24,048</u>	<u>142,651</u>	<u>2,099,797</u>
<b>Año 2022</b>										
Costo neto al inicio	162,069	495,828	578,440	107,944	57,659	3,758	386,262	28,301	206,046	2,026,307
Adiciones	-	19,549	4,466	16,242	30,263	93	221,723	5,434	154,957	452,727
Adiciones derecho de uso	-	3,135	-	-	-	-	-	-	-	3,135
Ventas y / o retiros	(6,295)	(6,806)	(442)	(2,336)	(5,832)	-	(27,511)	(4,349)	-	(53,571)
Transferencias	-	64,086	115,227	9,241	23	137	-	5,473	(194,854)	(668)
Cargo por depreciación	-	(19,852)	(100,127)	(35,127)	(14,740)	(1,584)	(107,798)	(11,207)	-	(290,435)
Depreciación del derecho de uso	-	(5,103)	-	-	-	-	-	(135)	-	(5,238)
Costo neto al cierre	<u>155,774</u>	<u>550,837</u>	<u>597,564</u>	<u>95,964</u>	<u>67,373</u>	<u>2,404</u>	<u>472,676</u>	<u>23,517</u>	<u>166,149</u>	<u>2,132,258</u>
Costo	155,774	814,815	1,846,069	450,989	295,993	18,604	1,393,261	207,065	166,149	5,348,719
Depreciación acumulada	-	(263,978)	(1,248,505)	(355,025)	(228,620)	(16,200)	(920,585)	(183,548)	-	(3,216,461)
Costo neto al cierre	<u>155,774</u>	<u>550,837</u>	<u>597,564</u>	<u>95,964</u>	<u>67,373</u>	<u>2,404</u>	<u>472,676</u>	<u>23,517</u>	<u>166,149</u>	<u>2,132,258</u>

- b) Las obras en curso incluyen principalmente en la implementación de una nueva línea de negocio y proyectos de mejoras en las instalaciones de diferentes áreas, como ingeniería y distribución.

La composición de las obras en curso y unidades por recibir al 31 de diciembre de 2023 y de 2022 es como sigue:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Equipos diversos	49,980	39,625
Maquinaria y equipo	45,661	57,528
Edificaciones	32,379	42,357
Otros	14,631	26,639
	<u>142,651</u>	<u>166,149</u>

- c) Durante los años 2023 y el 2022 el valor neto en libros de las bajas reconocido en resultados fue de S/34,005 y S/ 53,571 respectivamente.

- d) El gasto por depreciación, por los años 2023 y 2022, se ha distribuido en el Estado de resultados como sigue:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo:		
Costo de ventas (nota 24)	211,982	163,443
Gastos de venta y distribución (nota 24)	90,815	126,964
Gastos de administración (nota 24)	3,259	28
	<u>306,056</u>	<u>290,435</u>
Depreciación derecho de uso:		
Gastos de administración (nota 24)	<u>3,460</u>	<u>5,238</u>

- e) Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene terrenos y edificios temporalmente fuera de uso por un valor en libros de S/4,555,140 y S/3,035,822 respectivamente (S/4,421,056 y S/1,940,028, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022). La Gerencia estima que estos activos, temporalmente fuera de uso, no presentan indicios de deterioro, dado que serán posteriormente utilizados en sus operaciones.

- f) Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Gerencia ha realizado un análisis de indicadores de indicios de deterioro y determinó que no existe deterioro alguno en el valor de los activos; en su opinión, no es necesario constituir ninguna estimación a la fecha del estado de situación financiera.

- g) La Compañía mantiene seguros vigentes sobre sus principales activos, de conformidad con las políticas establecidas por la Gerencia.

## 15 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada, por los años 2023 y 2022, es como sigue:

	<u>Plusvalía mercantil</u> S/000	<u>Marcas (*)</u> S/000	<u>Software y licencias</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Costo:</b>				
Al 1 de enero de 2022	1,639,953	2,167,786	252,298	4,060,037
Adiciones	-	-	62	62
Transferencias provenientes de Propiedad, planta y equipo	-	-	668	668
Al 31 de diciembre de 2022	<u>1,639,953</u>	<u>2,167,786</u>	<u>253,028</u>	<u>4,060,767</u>
Transferencias provenientes de Propiedad, planta y equipo	-	-	7,584	7,584
Al 31 de diciembre de 2023	<u>1,639,953</u>	<u>2,167,786</u>	<u>260,612</u>	<u>4,068,351</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
Al 1 de enero de 2022	-	-	230,200	230,200
Adiciones	-	-	10,311	10,311
Al 31 de diciembre de 2022	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>240,511</u>	<u>240,511</u>
Adiciones	-	-	8,599	8,599
Al 31 de diciembre de 2023	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>249,110</u>	<u>249,110</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022, las marcas se presentaron como parte de la inversión en subsidiarias. Sin embargo, durante el 2023 ha sido reclasificada al rubro de intangibles para su correcta presentación, y del mismo modo el año anterior para efectos comparativos.

	<u>Plusvalía mercantil</u> S/000	<u>Marcas</u> S/000	<u>Software y licencias</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Costo neto:</b>				
<b>Al 31 de diciembre de 2022 -</b>				
Costo	1,639,953	2,167,786	253,028	4,060,767
Amortización acumulada	-	-	(240,511)	(240,511)
Costo neto	<u>1,639,953</u>	<u>2,167,786</u>	<u>12,517</u>	<u>3,820,256</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2023 -</b>				
Costo	1,639,953	2,167,786	260,612	4,068,351
Amortización acumulada	-	-	(249,110)	(249,110)
Costo neto	<u>1,639,953</u>	<u>2,167,786</u>	<u>11,502</u>	<u>3,819,241</u>

a) Plusvalía mercantil -

Esta cuenta incluye la plusvalía mercantil surgida de adquisiciones efectuadas en años anteriores, provenientes de Compañía Nacional de Cerveza S.A. - CNC y Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A. Adicionalmente, en el año 2021, la Compañía llevó a cabo un proceso de fusión inversa con su matriz Racetrack, como consecuencia, se ha incorporado la plusvalía mercantil originalmente determinada por esta empresa, cuando adquirió el accionariado mayoritario de la Compañía.



Las mencionadas plusvalías mercantiles se relacionan íntegramente al negocio de cerveza y se agrupan en una única unidad generadora de efectivo (UGE).

La Compañía determina el monto recuperable de esta UGE, 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>2023</u>	<u>2022</u>
Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual)	4.2%	4.2%
Precio de ventas (% tasa de crecimiento anual)	6%	7%
Margen bruto (% de ingresos ordinarios)	72%	72%
Tasa de crecimiento	5.07%	4.51%
Tasa de descuento	11.3%	11.3%

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.

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 poder trasladar a los clientes a través de un aumento de precios.

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.

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 2023 y de 2022, 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/13,378,000 al 31 de diciembre de 2023, si la vida útil se hubiera estimado en 8 años, el valor en libros sería de S/37,830,000 (S/18,486,000 y S/43,121,000 al 31 de diciembre de 2022).

En 2023, la amortización ascendió a S/8,599,000 (S/6,657,000 en 2022) y se incluye en resultados principalmente en la partida Gastos de administración.

## 16 PROPIEDADES DE INVERSIÓN

a) Composición de saldo:

El movimiento del rubro propiedades de inversión y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años 2023 y 2022, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Año 2023</b>			
Costo neto inicial	10,927	1,224	12,151
Depreciación	-	(60)	(60)
Costo neto final	<u>10,927</u>	<u>1,164</u>	<u>12,091</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2023</b>			
Costo	10,927	7,312	18,239
Depreciación acumulada	-	(6,148)	(6,148)
Costo neto	<u>10,927</u>	<u>1,164</u>	<u>12,091</u>
<b>Año 2022</b>			
Costo neto inicial	10,927	1,307	12,234
Depreciación	-	(83)	(83)
Costo neto final	<u>10,927</u>	<u>1,224</u>	<u>12,151</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2022</b>			
Costo	10,927	7,312	18,239
Depreciación acumulada	-	(6,088)	(6,088)
Costo neto	<u>10,927</u>	<u>1,224</u>	<u>12,151</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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.

b) El gasto por depreciación de los años 2023 y 2022 se ha registrado en el rubro "Gastos de administración" del estado separado de resultados integrales por S/60,000 y S/83,000 respectivamente, ver Nota 24.

## 17 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, este rubro comprende:

<u>Concepto / Entidad</u>	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
a) Arrendamientos financieros con entidades financieras:				
Scotiabank	Vehículos	6.60%	20,406	42,169
Banco de Crédito del Perú	Vehículos y otros	7.40%	4,183	14,706
BBVA Banco Continental	Vehículos y otros	6.45%	6,546	5,321
Subtotal			<u>31,135</u>	<u>62,196</u>
b) Otros arrendamientos:				
			<u>4,075</u>	<u>2,725</u>

<u>Concepto / Entidad</u>	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
c) Otros financiamientos:				
Banco de Crédito del Perú		2.40%	425,712	-
BBVA Banco Continental		2.40%	-	415,398
Subtotal			<u>425,712</u>	<u>415,398</u>
Total			<u><u>460,922</u></u>	<u><u>480,319</u></u>

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, los otros financiamientos corresponden a financiamiento bancario obtenido para cancelar otras cuentas por pagar. Estos financiamientos tienen vencimiento de 5 meses, aproximadamente, que devenga intereses a una tasa aproximada del 2.40%.

Al 31 de diciembre, la porción corriente y no corriente de las obligaciones financieras se discriminan como sigue:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Total de obligaciones financieras	460,922	480,319
Menos: porción no corriente	<u>(25,439)</u>	<u>(39,986)</u>
Porción corriente	<u><u>435,483</u></u>	<u><u>440,333</u></u>

Al 31 de diciembre, los pagos mínimos a efectuarse y el valor presente de las obligaciones financieras son los siguientes:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Hasta 1 año	437,854	441,822
De 1 a 8 años	28,963	46,291
	466,817	488,113
Cargos financieros futuros sobre obligaciones financieras	<u>(5,895)</u>	<u>(7,794)</u>
Valor presente de las obligaciones financieras	<u><u>460,922</u></u>	<u><u>480,319</u></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>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	2,666	4,769
Adiciones	4,842	3,135
Retiros	27	-
Depreciación	<u>(3,460)</u>	<u>(5,238)</u>
Saldo final	<u><u>4,075</u></u>	<u><u>2,666</u></u>

## 18 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Facturas por pagar	1,189,276	1,185,498
Servicios recibidos y no facturados	<u>63,913</u>	<u>79,768</u>
	<u>1,253,189</u>	<u>1,265,266</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>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Depósitos en garantía (a)	237,019	217,739
Dividendos por pagar a terceros	74,368	82,099
Provisión por descuentos a clientes (b)	41,318	57,539
Pasivos con el personal	40,849	49,117
Fletes	18,226	23,262
Tributos	5,836	14,407
Compensación por tiempo de servicios	1,506	2,132
Diversas	<u>65,680</u>	<u>44,158</u>
	<u>484,802</u>	<u>490,453</u>
Menos: porción no corriente	<u>(246,081)</u>	<u>(229,741)</u>
Porción corriente	<u>238,721</u>	<u>260,712</u>

(a) Depósitos en garantía

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene S/241,771,000 como depósitos en garantía (S/228,544,000 al 31 de diciembre de 2022), correspondiente a los envases y cajas retornables entregados a los canales de venta, estos saldos se presentan netos de cuentas por cobrar de S/4,752,000, asociadas al mismo concepto (S/10,805,000 al 31 de diciembre de 2022).

La porción no corriente del pasivo por depósitos en garantía corresponde al stock necesario de cajas y envases retornables que mantienen los canales de venta para efectos de la comercialización de los productos, pasivo que será liquidado parcial o totalmente cuando se reduzca el nivel de operaciones o cese la relación comercial con el canal de venta. La gerencia ha ejercido un juicio crítico en la presentación de este pasivo como pasivo no corriente (nota 4.2).

(b) Provisión por descuentos a clientes -

Este rubro está conformado por los diversos programas de descuento que tiene la empresa a favor de sus clientes, los mismos que se calculan en función al cumplimiento de metas mensuales o anuales de volumen, desafíos, visibilidad y otros.

## 20 PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u><b>Demandas legales</b></u> S/000	<u><b>Otras provisiones</b></u> S/000	<u><b>Total</b></u> S/000
Al 1 de enero de 2022	64,508	157,109	221,617
Aplicaciones durante el año	<u>(11,079)</u>	<u>(8,501)</u>	<u>(19,580)</u>
Al 31 de diciembre de 2022	<u>53,429</u>	<u>148,608</u>	<u>202,037</u>
Aplicaciones durante el año	<u>(6,702)</u>	<u>(33,823)</u>	<u>(40,525)</u>
Al 31 de diciembre de 2023	<u>46,727</u>	<u>114,785</u>	<u>161,512</u>
Menos:			
Porción no corriente	<u>(41,833)</u>	<u>(2,340)</u>	<u>(44,173)</u>
Porción corriente	<u>4,894</u>	<u>112,445</u>	<u>117,339</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las aplicaciones durante el año corresponden a extornos de provisiones, las cuales han sido extornadas como consecuencia de la actualización del estado de los procesos que se mantienen pendientes de resolución.

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

	<u><b>2023</b></u> S/000	<u><b>2022</b></u> S/000
Menos de 1 año	117,339	161,476
Entre 2 y 5 años	<u>44,173</u>	<u>40,561</u>
	<u>161,512</u>	<u>202,037</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 de tipo tributario, laboral y comercial, 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 PROVISIÓN POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Este rubro comprende:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Pensiones de jubilación y otros beneficios	7,966	7,799
Fondo de retiro de operarios	24,366	22,240
	<u>32,332</u>	<u>30,039</u>
Menos: porción no corriente	(26,248)	(24,975)
Porción corriente	<u>6,084</u>	<u>5,064</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 2023, un importe de S/563,000 correspondiente a ganancias actuariales (ganancia de S/1,027,000, al 31 de diciembre de 2022), neto del impuesto a la renta diferido 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>2023</u>			<u>2022</u>		
	<u>Pensiones de jubilación y otros beneficios</u> <u>S/000</u>	<u>Término de la relación laboral</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>	<u>Pensiones de jubilación y otros beneficios</u> <u>S/000</u>	<u>Término de la relación laboral</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	7,799	22,240	30,039	7,690	20,504	28,194
Costo del servicio corriente	-	648	648	-	683	683
Costo de intereses (Ganancias) pérdidas actuariales	431	1,489	1,920	393	1,120	1,513
por experiencia (GaPnancias) pérdidas actuariales	525	(54)	471	53	(665)	(612)
por cambios financieros	233	1,061	1,294	589	2,255	2,844
Beneficios pagados	(1,022)	(1,018)	(2,040)	(926)	(1,657)	(2,583)
Saldo final	<u>7,966</u>	<u>24,366</u>	<u>32,332</u>	<u>7,799</u>	<u>22,240</u>	<u>30,039</u>

Los montos reconocidos en el Estado separado de resultados en la partida Gastos financieros, se determinan como sigue:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Costo del servicio corriente	648	683
Costo de intereses	1,920	1,513
	<u>2,568</u>	<u>2,196</u>

Los principales supuestos actuariales usados son:

	<u>2023</u> <u>%</u>	<u>2022</u> <u>%</u>
Tasa de descuento	6.50	7.25
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 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/888,000 y b) si es negativa representa un incremento de S/930,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, los estimados fueron S/928,000 y S/935,000, 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/1,024,000 y b) si es negativa representa una disminución de S/1,013,000, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, los estimados fueron S/902,000 y S/849,000, respectivamente.

## 22 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
<b>Activo por impuesto diferido:</b>		
Impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses	55,582	73,119
Impuesto diferido a revertirse en un lapso de 12 meses	2,406	1,577
	<u>57,988</u>	<u>74,696</u>
<b>Pasivo por impuestos diferido:</b>		
Impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses	<u>(923,622)</u>	<u>(925,576)</u>
	<u>(923,622)</u>	<u>(925,576)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u>(865,634)</u>	<u>(850,880)</u>

El movimiento neto del pasivo por impuesto a la renta diferido (neto) es el siguiente:

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Al 1 de enero	(850,880)	(848,316)
Abono a resultados	(14,157)	(383)
Otros resultados integrales	(597)	(2,181)
Al 31 de diciembre	<u>(865,634)</u>	<u>(850,880)</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</u> <u>S/000</u>	<u>Beneficios de personal</u> <u>S/000</u>	<u>Provisión por demandas</u> <u>S/000</u>	<u>Diferencias de tasa de depreciación</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
<b>Impuestos diferidos activos</b>					
Al 1 de enero de 2022	16,843	8,096	17,094	21,607	63,640
Abono (cargo) a resultados	7,198	817	(2,611)	7,833	13,237
Abono (cargo) a otros resultados integrales	-	(2,181)	-	-	(2,181)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>24,041</u>	<u>6,732</u>	<u>14,483</u>	<u>29,440</u>	<u>74,696</u>
Abono (cargo) a resultados	1,571	1,315	(2,298)	(16,699)	(16,111)
Abono (cargo) a otros resultados integrales	-	(597)	-	-	(597)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>25,612</u>	<u>7,450</u>	<u>12,185</u>	<u>12,741</u>	<u>57,988</u>
		<u>Mayor valor de activos</u> <u>S/000</u>	<u>Envases retornables</u> <u>S/000</u>	<u>Contratos de cobertura</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Al 1 de enero de 2022		784,710	117,204	10,042	911,956
Cargo (abono) a resultados		6,212	24,388	(16,980)	13,620
Al 31 de diciembre de 2022		<u>790,922</u>	<u>141,592</u>	<u>(6,938)</u>	<u>925,576</u>
Cargo (abono) a resultados		35,834	(37,788)	-	(1,954)
Al 31 de diciembre de 2023		<u>826,756</u>	<u>103,804</u>	<u>(6,938)</u>	<u>923,622</u>

Los impuestos diferidos se determinan por las diferencias entre las bases contable y tributaria, excepto por el impuesto diferido pasivo surgido de la partida "Inversiones en subsidiarias", en el que la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales es controlada por la Compañía y, además, es probable que la reversión de la diferencia temporal no ocurrirá en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2023, 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/539,097,000 (S/478,204,000, al 31 de diciembre de 2022).



## 23 PATRIMONIO

### a) Capital emitido -

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

	<u>S/000</u>
Capital	780,722
Acciones en tesorería	(2,046)
	<u>778,676</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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, 97.11% les pertenecen a inversionistas extranjeros y el 2.89% 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>	<u>Frecuencia de cotización</u>	<u>Cotización bursátil</u>	<u>Frecuencia de cotización</u>
	<u>S/</u>	<u>%</u>	<u>S/</u>	<u>%</u>
Al 31 de diciembre de 2023	190.00	15.00%	190.00	15.00%
Al 31 de diciembre de 2022	211.00	1.20%	230.00	11.16%

Al 31 de diciembre de 2023, la estructura de participación accionaria en el capital emitido de la Compañía es como sigue:

<u>Participación individual en el capital</u>	<u>Número de accionistas</u>	<u>Total de participación</u>
<u>%</u>		<u>%</u>
Hasta 1.00	1,797	1.53
De 1.01 a 20.00	11	1.36
De 20.01 a 40.00	1	34.50
De 40.01 a 70.00	1	62.61
	<u>1,810</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, 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 2023 y de 2022, 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 2023, ha sido de S/22 por acción y su frecuencia de negociación de 65% (S/24.57 por acción y frecuencia de negociación de 95%, al 31 de diciembre de 2022).

c) Descuento de emisión -

El saldo deudor de este rubro representa el menor 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 2023 y de 2022, el descuento 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 como sigue:

	<b>Reserva legal</b>	<b>Reserva Ley 26283</b>	<b>Saldo final</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Saldos al 1 de enero de 2022	159,421	87,636	247,057
Prescripción de dividendos	-	3,791	3,791
Saldos al 31 de diciembre de 2022	<u>159,421</u>	<u>91,427</u>	<u>250,848</u>
Prescripción de dividendos	-	2,386	2,386
Saldos al 31 de diciembre de 2023	<u>159,421</u>	<u>93,813</u>	<u>253,234</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:

	Reserva de cobertura	Activos Financieros	Cambios en supuestos actuariales	Otras reservas integrales	Saldo final
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Al 1 de enero de 2022	33,857	(1,945)	11,425	351	43,688
Pérdida actuarial sobre beneficios del personal	-	-	(1,027)	-	(1,027)
Cobertura de flujos de efectivo	(57,494)	-	-	-	(57,494)
Efecto en el impuesto a las ganancias (nota 22)	-	-	(2,181)	-	(2,181)
Al 31 de diciembre de 2022	<u>(23,637)</u>	<u>(1,945)</u>	<u>8,217</u>	<u>351</u>	<u>(17,014)</u>
Pérdida actuarial sobre beneficios del personal	-	-	(563)	-	(563)
Cobertura de flujos de efectivo	(1,340)	-	-	-	(1,340)
Efecto en el impuesto a las ganancias (nota 22)	-	-	(597)	-	(597)
Al 31 de diciembre de 2023	<u>(24,977)</u>	<u>(1,945)</u>	<u>7,057</u>	<u>351</u>	<u>(19,514)</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 2023 y 2022, se resumen de la siguiente manera:

Acordado por Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.	Ejercicio	Fecha de acuerdo	Fecha de entrega	Dividen- dos acordados S/000	Dividendos por acción		
					S/000		Inversión
					Acciones comunes		
<b>Dividendos de 2023</b>					<b>A</b>	<b>B</b>	
Junta Obligatoria de Accionistas	2022	30/03/2023		<u>123,622</u> 123,622	14.09	15.50	1.28
<b>Dividendos de 2022</b>					<b>A</b>	<b>B</b>	
Junta Obligatoria de Accionistas	2021	31/03/2022	20/05/2022	<u>109,648</u> 109,648	12.78	14.06	1.28

El movimiento de los dividendos ha sido como sigue:

	2023			2022		
	Terceros	Matriz y subsidiaria	Total	Terceros	Matriz y subsidiaria	Total
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldo inicial	82,099	2,389	84,488	105,836	105,117	210,953
Declarados	120,928	2,694	123,622	107,259	2,389	109,648
Prescritos	(2,386)	-	(2,386)	(3,791)	-	(3,791)
Pagados	(126,273)	-	(126,273)	(127,205)	-	(127,205)
Compensados	-	(5,083)	(5,083)	-	(105,117)	(105,117)
Saldo final	<u>74,368</u>	<u>-</u>	<u>74,368</u>	<u>82,099</u>	<u>2,389</u>	<u>84,488</u>

## 24 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza, por los años 2023 y 2022, incluyen lo siguiente:

	Costo de ventas		Gastos de venta y distribución		Gastos de administración		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	22,537	(49,348)	-	-	-	-	22,537	(49,348)
Consumo de materias primas e insumos	1,006,277	1,122,855	-	-	-	-	1,006,277	1,122,855
Costo de ventas de mercaderías	708,149	700,843	-	-	-	-	708,149	700,843
Gastos de personal	169,147	158,363	99,465	104,074	28,259	17,909	296,871	280,346
Servicios prestados por terceros	188,912	146,572	701,494	696,464	120,441	148,560	1,010,847	991,596
Tributos	1,685	1,334	7,339	8,076	17,406	10,736	26,430	20,146
Depreciación	211,982	163,443	90,815	126,964	3,259	28	306,056	290,435
Depreciación de propiedades de inversión	-	-	-	-	60	83	60	83
Depreciación del activo por derecho de uso	-	-	-	-	3,460	5,238	3,460	5,238
Amortización	547	-	50	50	8,002	10,261	8,599	10,311
Cargas diversas de gestión	6,304	7,559	2,355,792	1,839,695	394,242	357,703	2,756,338	2,204,957
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	-	-	12,062	4,572	-	-	12,062	4,572
Estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	1,665	319	-	-	1,665	319
Estimación de desvalorización de existencias	841	604	-	-	-	-	841	604
Otros	4,527	-	3,377	8,132	279	1,999	8,183	10,131
Otras provisiones	-	-	-	-	963	107	963	107
Ingreso por venta de subproductos	(44,584)	(71,180)	-	-	-	-	(44,584)	(71,180)
	<u>2,276,324</u>	<u>2,181,045</u>	<u>3,272,059</u>	<u>2,788,346</u>	<u>576,371</u>	<u>552,624</u>	<u>6,124,754</u>	<u>5,522,015</u>

Los gastos de personal incluyen:

	2023 S/000	2022 S/000
Remuneraciones y beneficios al personal	237,797	220,881
Gastos médicos y otras atenciones al personal	20,914	10,657
Asignación de transporte al personal (i)	13,780	12,266
Contribuciones sociales	7,236	12,359
Otros	17,144	24,183
	<u>296,871</u>	<u>280,346</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:

	Costo de ventas		Gastos de venta y distribución		Gastos de administración	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Energía y agua	85,482	83,056	2,818	2,580	319	1,050
Mantenimiento	56,406	25,916	11,651	15,066	777	1,133
Honorarios	8,274	7,647	2,889	17,213	59,859	100,361
Fletes	7,000	2,457	423,389	386,530	-	-
Relaciones públicas y publicidad	24	32	211,021	219,380	13,682	12,631
Almacenaje	8,256	11,038	35,384	29,459	813	85
Guardianía	-	-	257	122	11,799	10,669
Otros	23,470	16,426	14,085	26,114	33,192	22,631
	<u>188,912</u>	<u>146,572</u>	<u>701,494</u>	<u>696,464</u>	<u>120,441</u>	<u>148,560</u>

Las cargas diversas de gestión incluyen:

	Costo de ventas		Gastos de venta y distribución		Gastos de administración	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Regalías a relacionadas (nota 9)	-	-	2,182,267	1,796,717	-	-
Gastos de viaje	68	36	389	377	-	-
Bajas en importaciones	2,766	4,601	-	-	-	-
Desmedros en Centros de Distribución	3,215	2,462	24,777	24,803	3,532	-
Combustibles, repuestos	-	-	6,573	8,095	-	-
Honorarios intercompañías	-	-	134,468	3,806	319,894	284,036
Donaciones	-	-	-	-	1,843	2,255
Seguros	-	-	-	-	53,286	54,583
Licencias	-	-	-	-	11,467	7,058
Otros	255	460	7,318	5,897	4,220	9,771
	<u>6,304</u>	<u>7,559</u>	<u>2,355,792</u>	<u>1,839,695</u>	<u>394,242</u>	<u>357,703</u>

## 25 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y los otros gastos, por los años 2023 y 2022, incluyen lo siguiente:

	2023	2022
	S/000	S/000
Otros ingresos:		
Indemnizaciones e ingresos no recurrentes	50,453	13,814
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	33,717	21,169
Ganancia por instrumentos financieros derivados forward (nota 12)	12,886	-
Reembolsos nota de crédito- Ball Chile	-	11,324
Recuperación de castigos por incobrables	5,645	1,197
Recuperación de envases del mercado	-	5,604
Alquiler de inmuebles y otras ventas diversas	3,678	5,888
Ingresos partes relacionadas	4,489	14,977
Refacturación de servicios	-	340
Otros	1,945	10,549
	<u>112,813</u>	<u>84,862</u>

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Otros gastos:		
Pérdida por instrumentos financieros derivados forward (nota 12)	-	5,934
Retiro de propiedad, planta y equipo	22,901	38,265
Obras por impuestos	8,105	2,674
Multas y sanciones	5,502	14,660
Reclamos	-	85
Gastos extraordinarios no recurrentes	8,672	12,723
Otros gastos	594	6,547
	<u>45,774</u>	<u>80,888</u>

## 26 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros, por los años 2023 y 2022, incluyen lo siguiente:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Ingresos financieros:		
Intereses sobre préstamos (a)	78,146	95,492
Otros	4,799	814
Total ingresos financieros	<u>82,945</u>	<u>96,306</u>
Gastos financieros:		
Intereses de obligaciones financieras (b)	68,238	94,359
Comisiones bancarias por recaudo	337	4,654
Otros gastos financieros	1,369	4,662
Total gastos financieros	<u>69,944</u>	<u>103,675</u>

- (a) Los intereses sobre préstamos incluyen sustancialmente los intereses devengados préstamos otorgado a una entidad relacionada (nota 9).
- (b) Los intereses de obligaciones financieras incluyen principalmente los intereses devengados de un préstamo recibido de una entidad relacionada (nota 9).

## 27 SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Impuesto corriente	103,821	90,094
Impuesto diferido	14,157	383
	<u>117,978</u>	<u>90,477</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>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2,185,848	1,917,840
Más:		
- Gastos no deducibles	70,032	80,009
- Diferencias temporales	262,292	200,026
Menos:		
- Diferencias temporales	(306,694)	(261,887)
- Dividendos recibidos	(4,681)	(1,810)
- Ingresos no gravados	(27,412)	(3,140)
- Efecto gastos corrientes	-	(4,604)
- Otros ingresos no gravados (participación en el resultado de subsidiarias)	<u>(1,827,449)</u>	<u>(1,621,030)</u>
Materia imponible	<u>351,936</u>	<u>305,404</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>103,821</u>	<u>90,094</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>2023</u> <u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>	<u>%</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	2,185,848	100.00	1,917,840	100.00
Impuesto teórico	644,825	29.50	565,763	29.50
Gastos no deducibles permanentes	20,659	0.95	21,373	1.11
Ingresos no gravados	(548,565)	(25.10)	(478,792)	(24.97)
Efecto diferido ejercicios anteriores	1,059	0.05	(17,866)	(0.93)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>117,978</u>	<u>5.40</u>	<u>90,478</u>	<u>4.71</u>

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

	<u>2023</u> <u>S/000</u>	<u>2022</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	17,418	(13,204)
Gasto por impuesto a las ganancias	103,821	90,094
Impuesto a las ganancias pagados	<u>(109,398)</u>	<u>(59,472)</u>
Saldo final	<u>11,841</u>	<u>17,418</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 2019, 2020, 2022 y 2023 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 2023.

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

En 2023, se realizó la publicación de ciertas disposiciones tributarias. A continuación, se detallan los aspectos más significativos:

- Al cierre del 2023, se publicaron normas relevantes tal como la Ley No.31962. Esta ley tiene por objeto sincerar los intereses por las devoluciones de los pagos tributarios realizados indebidamente o en exceso. En ese sentido, se eliminará la diferenciación entre la tasa que SUNAT cobraba por deudas no pagadas (0.9% mensual) y la tasa aplicada a las devoluciones de pagos indebidos o en exceso (0.42% mensual). Es decir, se aplicará, en todos los casos, la tasa de interés moratorio (TIM) que actualmente es de 0.9% mensual. La nueva tasa será aplicable inclusive a las solicitudes de devolución de pagos indebidos o en exceso que se encuentren en trámite al 1 de enero de 2024.
- El Decreto Legislativo No.1524, publicado el 18 de febrero de 2022 (con vigencia a partir del 1 de julio de 2023) que los contribuyentes que oferten bienes o servicios (incluyendo plataformas digitales) deben consignar en toda documentación su número de RUC, así como el nombre o denominación o razón social del sujeto publicitado. Además, incorpora la infracción del numeral 9 del artículo 173 en el Código Tributario, que tipifica el hecho de “no consignar el número de RUC en la documentación mediante la cual se oferte bienes y/o servicios conforme a lo que la normativa tributaria establezca”.
- A través del Decreto Legislativo No.1539, publicado el 26 de marzo de 2022 (con vigencia a partir del 01 de enero de 2023), se modifica el numeral dos del segundo párrafo del artículo 32 de la Ley del Impuesto a la Renta y se incorpora como método de valoración el de “flujo de caja descontado” para hallar el valor de mercado en la enajenación directa de valores mobiliarios, en defecto del valor de cotización y el valor de la transacción.
- El Decreto Legislativo No.1540, publicado el 26 de marzo de 2022 (cuyos artículos 4 y 5 tendrán vigencia a partir del 01 de julio de 2024), se establece que existirá nueva forma para llevar el Registro de Ventas e Ingresos, aplicable a los emisores electrónicos de comprobantes de pago que lleven de forma electrónica el Registro de Ventas e Ingresos.
- El Decreto Legislativo No.1515, publicado el 15 de marzo de 2023, modifica el primer párrafo del artículo 26 de la Ley del Impuesto a la Renta referente a la determinación de intereses presuntos para efectos tributarios originados en préstamos, tratándose de préstamos en moneda nacional, se devenga un interés no inferior a la tasa activa de mercado promedio mensual en moneda nacional (TAMN) que publique la SBS multiplicada por un factor de ajuste de 0,42. En el caso de préstamos en moneda extranjera se presumirá que se devenga un interés no inferior a la tasa activa de mercado promedio mensual en moneda extranjera (TAMEX) que publique la SBS multiplicada por un factor de ajuste 0,65.



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 la regularización del impuesto a la renta del ejercicio gravable al que corresponda.

## 28 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTÍAS OTORGADAS

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

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene compromisos de inversión en bienes de propiedad, planta y equipo, aún no incurridos por S/258,000 (S/4,122,000, al 31 de diciembre de 2022).

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la Compañía ha provisionado por juicios y demandas laborales y tributarias pendientes por resolver en contra de la Compañía aproximadamente S/161,512,000 y S/202,037,000 respectivamente, quedando como contingencias posibles procesos de Reclamación ante la SUNAT y Apelación ante el Tribunal Fiscal, las acotaciones relacionadas al Impuesto a la Renta (más intereses y multas) de los años 2009, 2013, 2015, 2017 y 2020 por S/220,594,000; por la Disposición Indirecta de Renta del año 2013, 2015, 2017 y 2020 por S/21,598,000, mientras que por procesos civiles y judiciales se encuentra en proceso por importe ascendente a S/29,997,000.

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).

Asimismo, Al 31 de diciembre del 2023, la Compañía mantiene procesos administrativos y tributarios a favor de la Compañía por S/36,442,000 y por procesos civiles por un importe ascendente a S/128,000

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía mantiene S/95,760,000 y US\$5,274,000 en fianzas a favor de entidades financieras (S/92,5783,327,000 y US\$111,147,000, al 31 de diciembre de 2022).

## 29 UTILIDAD POR ACCIÓN 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>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes clase A	1,162,898	1,027,645
Acciones comunes clase B	34,075	30,112
Acciones de inversión	870,897	769,606
	<u>2,067,870</u>	<u>1,827,363</u>

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

	<b>Acciones comunes</b>		<b>Acciones de</b>
	<b>Clase A</b>	<b>Clase B</b>	<b>inversión</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Promedio ponderado de acciones en circulación por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022	<u>76,046,495</u>	<u>2,025,707</u>	<u>569,514,715</u>

La utilidad básica y diluida por acción es como sigue:

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
	<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Acciones comunes clase A	15.29	13.51
Acciones comunes clase B	16.82	14.86
Acciones de inversión	1.53	1.35

### 30 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<b>Nota</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
		<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		2,185,848	1,917,840
Ajustes:			
- Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	8	12,062	4,572
- Estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar	10	1,665	319
- Estimación por desvalorización de inventarios	11	841	604
- Depreciación de propiedad, planta y equipo	14	306,056	290,435
- Depreciación de propiedad inversión	16	60	83
- Depreciación de activos con derecho de uso	14	3,460	5,238
- Amortización de activos Intangibles	15	8,599	10,311
- Diferencia en cambio en efectivo y equivalente de efectivo		6,555	567
- Provisiones	20	(40,525)	(19,580)
- Beneficios a los empleados	21	2,568	2,196
- Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		(44,821)	(34,270)
- Baja de propiedad, planta y equipo	14	63,265	53,571
- Ingreso por participación en subsidiarias	13	(1,827,449)	(1,621,030)
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
- Cuentas por cobrar comerciales		(470,136)	34,536
- Otras cuentas por cobrar, incluye entidades relacionadas		(262,311)	(328,979)
- Inventarios		185,321	(180,922)
- Gastos contratados por anticipado		(9,973)	3,182
- Cuentas por pagar comerciales		(12,077)	200,473
- Otras cuentas por pagar, incluye entidades relacionadas		2,330,201	2,092,220
		<u>2,439,209</u>	<u>2,431,366</u>

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

	<u>2023</u> S/000	<u>2022</u> S/000
Costo neto en libros	11,103	13,101
Utilidad en venta	33,718	21,169
Efectivo recibido en la venta de propiedad, planta y equipo	<u>44,821</u>	<u>34,270</u>

### 31 RECONCILIACIÓN DE LOS CAMBIOS EN LOS PASIVOS PROVENIENTES DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO

La reconciliación entre los saldos iniciales y finales de los pasivos derivados de las actividades de financiamiento es la siguiente:

	<u>Al 1 de enero de 2023</u> S/000	<u>Flujos de caja</u> S/000	<u>Cambios que no generan flujos incrementos</u> S/000	<u>Al 31 de diciembre de 2023</u> S/000
Otros financiamientos	415,398	(415,398)	425,712	425,712
Arrendamientos	59,623	(16,826)	(7,587)	35,210
Intereses	5,298	(4,080)	(1,218)	-
Total	<u>480,319</u>	<u>(436,304)</u>	<u>416,907</u>	<u>460,922</u>

	<u>Al 1 de enero de 2022</u> S/000	<u>Flujos de caja</u> S/000	<u>Cambios que no generan flujos incrementos</u> S/000	<u>Al 31 de diciembre de 2022</u> S/000
Otros financiamientos	934,835	(934,835)	415,398	415,398
Arrendamientos	48,399	(19,039)	30,263	59,623
Intereses	6,925	(4,403)	2,776	5,298
Total	<u>990,159</u>	<u>(958,277)</u>	<u>448,437</u>	<u>480,319</u>

### 32 EVENTOS POSTERIORES

Entre el 31 de diciembre de 2023 y la fecha de aprobación para la emisión de estos estados financieros separados, 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.