



---

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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

---

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

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados	4
Estado separado de resultados integrales	5
Estado separado de cambios en el patrimonio	6
Estado separado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros separados	8 - 65

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



## DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas

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

2 de marzo de 2022

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.** que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, y los estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de políticas contables significativas y otras notas explicativas adjuntas de la 1 a la 32.

### Responsabilidad de la Gerencia sobre los estados financieros separados

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

### Responsabilidad del Auditor

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

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

---

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



2 de marzo de 2022

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

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

#### Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros separados antes indicados, preparados para los fines expuestos en el párrafo siguiente, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A.** al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

#### Énfasis sobre información consolidada

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

Gavoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

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

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

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 S/000	2020 S/000
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	376,822	348,066
Cuentas por cobrar comerciales	8	111,244	101,312
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	614,023	2,271,475
Otras cuentas por cobrar	10	35,620	15,405
Inventarios	11	400,253	251,761
Gastos contratados por anticipado		26,426	41,040
Instrumentos financieros derivados	12	49,461	16,332
<b>Total activo corriente</b>		<u>1,613,849</u>	<u>3,045,391</u>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos financieros a valor razonable a través de otros resultados integrales		6,466	6,469
Inversiones en subsidiarias	13	4,075,766	1,482,469
Propiedades de inversión	16	12,234	12,367
Propiedad, planta y equipo	14	2,026,307	1,878,293
Activos intangibles	15	1,662,051	308,740
<b>Total activo no corriente</b>		<u>7,782,824</u>	<u>3,688,338</u>
<b>Total activo</b>		<u>9,396,673</u>	<u>6,733,729</u>

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2021 S/000	2020 S/000
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	17	951,628	15,326
Cuentas por pagar comerciales	18	1,064,793	1,152,055
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	2,240,420	1,652,773
Pasivo por impuesto a las ganancias	27-c)	-	18,112
Otras cuentas por pagar	19	399,887	267,652
Provisiones	20	183,382	172,021
Provisión por beneficios a los empleados	21	2,757	5,259
Instrumentos financieros derivados	12	15,486	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<u>4,858,353</u>	<u>3,283,198</u>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones Financieras	17	38,531	43,022
Otras cuentas por pagar a largo plazo	19	210,496	193,423
Provisiones	20	38,235	75,283
Provisión por beneficios a los empleados	21	25,437	36,699
Pasivo por impuesto diferido	22	848,316	153,646
<b>Total pasivo no corriente</b>		<u>1,161,015</u>	<u>502,073</u>
<b>Total pasivo</b>		<u>6,019,368</u>	<u>3,785,271</u>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	23	778,676	778,985
Capital adicional		74,947	74,947
Acciones de inversión		569,515	569,515
Prima de emisión		(10,261)	(14,715)
Otras reservas de capital		247,057	243,782
Otras reservas de patrimonio		43,688	31,799
Resultados acumulados		1,673,683	1,264,145
<b>Total patrimonio</b>		<u>3,377,305</u>	<u>2,948,458</u>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<u>9,396,673</u>	<u>6,733,729</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

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

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS**

	<b>Nota</b>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<b>2021</b>	<b>2020</b>
		<b>S/000</b>	<b>S/000</b>
Ingresos por ventas	5	4,922,352	3,680,801
Otros ingresos operacionales	5	101,940	46,780
Total ingresos		<u>5,024,292</u>	<u>3,727,581</u>
Costo de ventas	24	<u>(1,738,000)</u>	<u>(1,122,349)</u>
Ganancia bruta		3,286,292	2,605,232
Gastos de venta y distribución	24	(2,564,234)	(2,093,123)
Gastos de administración	24	(488,645)	(361,575)
Otros ingresos	25	184,522	78,239
Otros gastos	25	(35,461)	(21,976)
Gastos de operación, neto		<u>(2,903,818)</u>	<u>(2,398,435)</u>
Ganancia por actividad de operación		382,474	206,797
Participación en el resultado de subsidiarias	13	1,485,704	1,162,913
Ingresos financieros	26	34,770	12,098
Gastos financieros	26	(18,526)	(16,374)
Diferencia en cambio, neta	3.1	<u>(32,956)</u>	<u>(22,741)</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		1,851,466	1,342,693
Gasto por impuesto a las ganancias	27	<u>(123,448)</u>	<u>(78,516)</u>
Ganancia neta del año		<u><u>1,728,018</u></u>	<u><u>1,264,177</u></u>
Utilidad básica y diluida por acción en soles:	29		
Acciones comunes clase A		12.80	9.36
Acciones comunes clase B		14.08	10.30
Acciones de inversión		1.28	0.94

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

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

**ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES**

	<u>Nota</u>	<b>Por el año terminado el 31 de diciembre de</b>	
		<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Ganancia neta del año		<u>1,728,018</u>	<u>1,264,177</u>
<b>Otros resultados integrales (netos de impuestos):</b>			
Partidas que no se reclasifican a resultados:			
Ganancias y pérdidas actuariales	23-e)	<u>7,358</u>	<u>(3,967)</u>
Partidas que pueden ser reclasificadas a resultados:			
Cobertura de flujo de efectivo	23-e)	17,643	32,250
Otros resultados integrales provenientes de subsidiarias	23-e)	3,330	74
		<u>20,973</u>	<u>32,324</u>
Otros resultados integrales del año		<u>28,331</u>	<u>28,357</u>
Resultado integral del año		<u>1,756,349</u>	<u>1,292,534</u>

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

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

ESTADO SEPARADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	Número de acciones		Capital emitido S/000	Capital adicional S/000	Acciones de inversión S/000	Prima de emisión S/000	Prima por efecto de fusión 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 2020	77,898	569,515	778,985	74,947	569,515	(14,715)	-	243,782	3,442	475,006	2,130,962
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,264,177	1,264,177
Otros ajustes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(32)	(32)
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	-	28,357	-	28,357
Resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	-	-	28,357	1,264,145	1,292,502
Distribución de dividendos y total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(475,006)	(475,006)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	77,898	569,515	778,985	74,947	569,515	(14,715)	-	243,782	31,799	1,264,145	2,948,458
Saldos al 1 de enero de 2021	77,898	569,515	778,985	74,947	569,515	(14,715)	-	243,782	31,799	1,264,145	2,948,458
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,728,018	1,728,018
Efecto de fusión con Racetrack	-	-	-	-	-	4,454	2,948,256	-	(16,442)	(54,303)	2,881,965
Otros ajustes	-	-	(309)	-	-	-	-	3,275	-	-	2,966
Otros resultados integrales del año	-	-	-	-	-	-	-	-	28,331	-	28,331
Resultado integral del año	-	-	(309)	-	-	4,454	2,948,256	3,275	11,889	1,673,715	4,641,280
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,264,177)	(1,264,177)
Distribución de la prima por efecto de fusión	-	-	-	-	-	-	(2,948,256)	-	-	-	(2,948,256)
Total transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(2,948,256)	-	-	(1,264,177)	(4,212,433)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	77,898	569,515	778,676	74,947	569,515	(10,261)	-	247,057	43,688	1,673,683	3,377,305

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.



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

**ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2021	2020
		S/000	S/000
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION</b>			
Efectivo generado por las actividades de operación	30	3,233,591	(340,651)
Pago de intereses	31	(5,997)	(7,282)
Pago de impuesto a las ganancias	27-c)	(120,679)	(96,194)
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de operación		<u>3,106,915</u>	<u>(444,127)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION</b>			
Efectivo recibido por fusión	1-c	8,518	-
Efectivo otorgado por cesión de bloque patrimonial	1-d	(5,000)	-
Venta de propiedad, planta y equipo		22,250	26,329
Compra de intangibles	15	(29,323)	(7,232)
Compra de propiedad, planta y equipo	14	(468,032)	(192,086)
Préstamos otorgados a entidades relacionadas	9	(4,657,806)	(4,813,981)
Cobro de préstamos a entidades relacionadas		6,065,986	4,449,993
Dividendos recibidos	13	<u>201,182</u>	<u>1,497,372</u>
Efectivo neto generado por las actividades de inversión		<u>1,137,775</u>	<u>960,395</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Pago de obligaciones financieras	31	(1,030)	(22,629)
Distribución de la prima por efecto de fusión	23-f	(2,948,256)	-
Dividendos pagados	23-g	<u>(1,264,177)</u>	<u>(508,429)</u>
Efectivo neto utilizado en actividades de financiamiento		<u>(4,213,463)</u>	<u>(531,058)</u>
Aumento neto (disminución neta) de efectivo y equivalente de efectivo		31,227	(14,790)
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		348,066	364,067
Diferencia de cambio del efectivo y equivalente de efectivo		<u>(2,471)</u>	<u>(1,211)</u>
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>376,822</u>	<u>348,066</u>
<b>TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO</b>			
Adiciones de activos por derecho de uso	14	2,953	8,527
Dividendos compensados	13	901,574	-
Incremento de activos y del patrimonio producto de la fusión	1-c	2,948,256	-
Activos otorgados por cesión de bloque patrimonial	1-d	(32,914)	-
Inversiones obtenidas por cesión de bloque patrimonial	1-d	37,914	-
Obligaciones financieras que sustituyen a otras cuentas por pagar	31	934,835	-

Las notas que se acompañan de la página 8 a la 65 forman parte de los estados financieros separados.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS  
31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

### **1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA**

#### a) Antecedentes -

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

La Compañía 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. Hasta 2020, la Compañía fue una subsidiaria directa de Racetrack Perú S.R.L., la que poseía el 66.82% del capital emitido; sin embargo, en 2021 se efectuó la fusión inversa descrita en el acápite c) de esta misma nota.

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 2021, las ventas de la Compañía, en el segmento de cervezas, bebidas gaseosas y aguas, representan el 97.97% del total de sus ingresos (98.75% en 2020).

La Compañía posee las subsidiarias que se describen en la nota 12.

#### c) Fusión entre la Compañía y Racetrack Perú S.R.L -

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de agosto de 2021, se aprobó el proyecto de fusión por absorción entre la Compañía y su accionista mayoritario, Racetrack Perú S.R.L. (Racetrack), por el cual la Compañía absorbería a Racetrack, la cual se disolvería sin liquidarse. Dicha fusión entró en vigencia el 1 de setiembre de 2021 y dio como resultado que Backus incorpore los activos y pasivos existentes en Racetrack. La fusión se efectuó tomando en cuenta el valor en los libros contables de cada entidad fusionada (nota 2.26) y de acuerdo con lo aprobado en dicha Junta, se efectuó la transferencia, en bloque y a título universal de la integridad de los activos y los pasivos de Racetrack, la cual se extinguió sin liquidarse.

Considerando que la fecha de fusión se establece como 1 de setiembre de 2021, la Compañía ha tomado como referencia de valor de activos y pasivos a fusionar de Racetrack, los que figuran en sus estados financieros al 31 de agosto de 2021 y se resumen como sigue:

	<b>S/000</b>
<b>Activos</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	8,518
Inversiones en subsidiarias (i)	2,169,105
Otros activos	134
Plusvalía mercantil (i)	<u>1,366,700</u>
	(a) <u><u>3,544,457</u></u>
<b>Pasivos</b>	
Otras cuentas por pagar	232
Pasivo por impuesto a la renta diferido (i)	<u>662,260</u>
	(b) <u><u>662,492</u></u>
Activo neto	(a)-(b) <u><u>2,881,965</u></u>

- (i) Los estados financieros de Racetrack tienen como base el valor que, en años anteriores, pagó por adquirir las acciones de Backus, el cual se registró originalmente como una inversión en Backus. En el marco del proceso de fusión inversa, se ha analizado el mayor valor de esta inversión mantenida por Racetrack respecto del valor patrimonial de Backus, el mismo que ha sido sustancialmente dividido en tres componentes: (a) la plusvalía mercantil surgida de esa compra, la cual en el proceso de fusión se está reconociendo como activo separado, (b) el mayor valor atribuido a intangibles, especialmente marcas, que para efectos de estos estados financieros separados se está atribuyendo a la cuenta Inversiones en subsidiarias, debido a que las marcas están implícitamente incluidas en la inversión que Backus mantiene en la empresa poseedora de las marcas, Backus Marcas y Patentes S.A. y (c) el pasivo por impuesto a la renta diferido que surge del mayor valor atribuido a las marcas antes mencionadas.

El incremento patrimonial de S/2,881,965 que se presenta en la Compañía, producto de la fusión con Racetrack, ha sido registrado en cuentas patrimoniales de la siguiente manera:

	<b>S/000</b>
<b>Patrimonio</b>	
Prima de emisión (i)	4,454
Otros resultados integrales (i)	( 16,442)
Resultados acumulados (i)	( 54,303)
Prima por efecto de fusión (ii)	<u>2,948,256</u>
	<u><u>2,881,965</u></u>

- (i) El importe de estos rubros es equivalente al valor que estas cuentas presentaban en el patrimonio de Racetrack antes de la fusión.  
(ii) Este concepto representa el mayor valor patrimonial que la fusión genera en Backus.

d) Cesión de bloque patrimonial a favor de Backus Estrategia S.A.C. a cambio de acciones -

En Junta General de Accionistas de fecha 11 de agosto de 2021, se aprobó el proyecto de escisión con su relacionada Backus Estrategia S.A.C., de acuerdo con el artículo 391 de la Ley General de Sociedades, por el cual la Compañía segregaría un bloque patrimonial asociado a las actividades administrativas afines al negocio de Backus Estrategia S.A.C., lo que incrementaría el capital de esta última y recibiendo la Compañía acciones a cambio. Dicha escisión entró en vigencia el 1 de setiembre de 2021 y se registró en función de los valores en libros del bloque patrimonial escindido y de acuerdo a lo aprobado en dicha junta.

Los activos y pasivos escindidos por la Compañía fueron los siguientes, a sus valores al 31 de agosto de 2021:

	<b>S/000</b>
<b>Activos</b>	
Efectivo y equivalente de efectivo	5,000
Propiedad planta y equipo	<u>32,914</u>
	<u><u>37,914</u></u>

Backus Estrategia S.A.C. ha emitido, en favor de Backus, 37,914,000 acciones de un valor nominal de S/ 1.00 cada una, que corresponde al valor del bloque patrimonial aportado.

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

Luego de que a fines de 2019, se conocieran las primeras noticias desde China sobre el COVID-19 (Coronavirus), en los primeros meses de 2020, el virus se propagó a nivel mundial. Con fecha 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud lo declaró pandemia. En Perú, desde marzo de 2020 el Gobierno estableció ciertas medidas que, en prevención de la propagación del virus, restringió la actividad económica de diversas industrias, lo que afectó la marcha normal de la economía. A partir del segundo semestre de 2020, como consecuencia del plan del gobierno de reactivación económica, se observó cierta recuperación de la economía. Situación similar se ha apreciado en 2021, permitiendo que la Compañía inicie un proceso de reactivación de sus índices de producción y venta.

Desde un punto de vista de cuidado sanitario, la Compañía formalizó protocolos de operación que contienen medidas para salvaguardar la salud de sus trabajadores de operación y administrativos.

f) Aprobación de los estados financieros separados -

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 2 de marzo de 2022 y, posteriormente, serán puestos a consideración de la Junta Obligatoria Anual General de Accionistas, que se realizará el 30 de marzo de 2022, 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 2020 fueron aprobados para su emisión por el Directorio con fecha 11 de marzo de 2021 y aprobados sin modificaciones en la Junta Obligatoria Anual de Accionistas del 30 de marzo de 2021.

## **2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES**

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

### **2.1 Bases de preparación -**

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes al 31 de diciembre de 2021, 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).

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 2021 adoptadas por la Compañía -**

Las siguientes normas contables (NIIF), modificaciones a normas e interpretaciones que están vigentes a partir del 1 de enero de 2021, han sido consideradas por la Compañía en la preparación de estos estados financieros separados; sin embargo, no han tenido impacto relevante:

- Reforma de las Tasas de Interés de Referencia - Fase 2 - Enmiendas a las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 -

En agosto de 2020, el IASB efectuó enmiendas las NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16 para tratar aspectos que pueden surgir por la reforma de las tasas de interés de referencia, incluyendo la sustitución de una tasa de referencia con una alternativa.

Estas enmiendas proporcionan las siguientes aplicaciones prácticas:

- Al cambiar la base para determinar los flujos de efectivo contractuales para activos y pasivos financieros (incluidos los pasivos por arrendamiento), la aplicación práctica tiene el efecto de que los cambios, que son necesarios como una consecuencia de la reforma del IBOR y que se consideran económicamente equivalentes, no resultarán en una ganancia o pérdida inmediata en resultados.
- La aplicación práctica respecto de la contabilidad de coberturas permitirá que la mayoría de relaciones de cobertura (sean que provengan de NIC 39 o de NIIF 9) que se vean directamente afectadas por la reforma del IBOR se van a poder mantener. Sin embargo, es posible que surjan alguna ineffectividad adicional que se deba reconocer.

Las entidades afectadas deben divulgar información sobre la naturaleza y el alcance de los riesgos derivados de la reforma del IBOR a los que están expuestas, cómo se gestionan esos riesgos, el grado de avance en completar la transición a tasas de referencia alternativas y cómo está gestionando esa transición.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no ha tenido algún impacto relevante de la aplicación de este cambio normativo.

- Enmiendas a las NIIF 4, 'Contratos de seguros - diferimiento de NIIF 9 -

Estas enmiendas difieren la aplicación de la NIIF 17 hasta el 1 de enero de 2023 y modifican la fecha de uso de la exención temporal de no aplicar la NIIF 9, 'Instrumentos Financieros', contenida en la NIIF 4, hasta el 1 de enero de 2023.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía no ha tenido algún impacto relevante de la aplicación de este cambio normativo.

### **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 2022 y que no han sido adoptadas anticipadamente -**

Se han publicado ciertas normas y modificaciones a normas que son de aplicación obligatoria para el año 2022 o posteriores y no han sido adoptadas de forma anticipada por la Compañía. La evaluación de la Compañía sobre el impacto que estas normas tendrán sobre los estados financieros separados se explica seguidamente:

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

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

Esta aplicación práctica podía ser originalmente aplicada a concesiones de rentas otorgadas hasta el 30 de junio de 2021; sin embargo, posteriormente, se extendió esta fecha hasta el 30 de junio de 2022.

Si un arrendatario usó la aplicación práctica original en 2021, debe continuar aplicando el mismo tratamiento a todos los arrendamientos con características y circunstancias similares, tomando en cuenta la extensión de plazo antes indicada. Si un arrendatario no usó la aplicación práctica en 2021 en contratos elegibles, está prohibido de aplicarla en el nuevo plazo extendido.

Sin embargo, si un arrendatario no ha establecido su política contable sobre concesiones de rentas en contratos elegibles, podría decidir aplicar la opción en el plazo extendido.

La modificación es efectiva para período anuales iniciados a partir del 1 de abril de 2021.

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

- **NIIF 17, ‘Contratos de seguros’ -**

En mayo de 2017, se emitió la NIIF 17 que reemplazará a la NIIF 4 “Contratos de Seguro”. Esta norma establece un modelo de medición corriente para los contratos de seguro, en el que es requerido actualizar las estimaciones a cada fecha de balance. La fecha de aplicación de la norma es desde el 1 de enero de 2023.

Por la naturaleza de sus actividades, la Compañía considera que esta norma no le será de aplicación.

- **Modificación de la NIC 16, ‘Propiedad, Planta y Equipo: Ingresos recibidos antes de tener el uso previsto del activo -**

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

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

Se debe revelar por separado el importe de los ingresos y costos relacionados con bienes fabricados que no son resultado de las actividades ordinarias de la entidad.

Esta modificación es efectiva desde el de enero de 2022 y debe ser aplicada retrospectivamente. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIIF 3 ‘Combinaciones de Negocios’ - Referencia al Marco conceptual -

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

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

Esta modificación aplica desde el 1 de enero de 2022.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificación a la NIC 37 - Contratos onerosos - Costo de cumplir un contrato -

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

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

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

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018-2020 -

Como parte de las mejoras anuales a las NIIF durante el ciclo 2018-2020 el IASB emitió las siguientes modificaciones:

- NIIF 9, ‘Instrumentos Financieros’, para aclarar qué tipo de honorarios y comisiones se deben incluir a efectos de realizar la prueba del 10% para decidir si se debe dar de baja a pasivos financieros.
- NIIF 16, ‘Arrendamientos’, para modificar el ejemplo ilustrativo 13, a fin de eliminar la ilustración de los pagos del arrendador relacionados con las mejoras del arrendamiento, y evitar cualquier problema de interpretación respecto del tratamiento de los incentivos vinculados con contratos de arrendamiento.

- NIIF 1, 'Adopción por primera vez de las normas internacionales de información financiera', para permitir que las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en su matriz, puedan también medir cualquier diferencia de conversión acumulada utilizando los montos reportados por la matriz. Esta modificación también se aplicará a las asociadas y negocios conjuntos que hayan usado esta excepción de la NIIF 1.
- NIC 41, 'Agricultura', para eliminar el requerimiento de excluir los flujos de efectivo de impuestos cuando se determina el valor razonable bajo la NIC 41. Esta modificación tiene como objetivo alinearse con el requerimiento de la norma de descontar los flujos de efectivo sobre una base después de impuestos.

Las modificaciones serán efectivas desde el 1 de enero de 2022.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

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

Con esta modificación 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. 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 del banco luego del incumplimiento de un compromiso contractual (covenants).

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

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

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

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Divulgación de políticas contables - Modificaciones a la NIC 1 y a la Declaración Práctica 2 -

Originalmente la NIC establecía que se deben divulgar las políticas contables "significativas", con esta modificación se precisa que la divulgación se debe efectuar por las políticas contables "materiales". En este sentido, esta modificación incorpora la definición de lo que es "información sobre políticas contables materiales" y explica cómo identificar este tipo de información. Asimismo, aclara que no se necesita divulgar información sobre políticas contables inmateriales y si fuera divulgada, no debe causar que quede confusa la información contable importante.

De forma consistente, también se modificó la Declaración de Práctica 2, 'Efectuando juicios sobre materialidad' para proporcionar guías sobre cómo aplicar el concepto de materialidad a las divulgaciones de políticas contables.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.



- Modificación a la NIC 8: Definición de estimaciones contables -

Esta modificación aclara cómo distinguir cambios en políticas contables de cambios en estimaciones contables. La distinción es importante para definir el tratamiento contable, ya que los cambios en estimaciones contables se reconocen de forma prospectiva a transacciones y eventos futuros, mientras que los cambios en políticas contables se aplican, por lo general, de forma retroactiva a transacciones y eventos pasados, así como al período actual.

Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados.

- Modificaciones a la NIC12, Impuestos diferidos relacionado con activos y pasivos surgidos de una única transacción -

Estas modificaciones establecen que se deben reconocer los impuestos diferidos surgidos de una única transacción que, en su reconocimiento inicial, da lugar a diferencias temporales imponibles y deducibles del mismo valor. 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 se deben aplicar a transacciones que ocurran en o después del comienzo del primer período comparativo presentado. Asimismo, se deben reconocer los activos por impuestos diferidos (en la medida en que sea probable que puedan ser utilizados) y pasivos por impuestos diferidos al comienzo del primer período comparativo para todas las diferencias temporales deducibles o gravables asociadas con:

- activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento, y
- pasivos por desmantelamiento, restauración y similares, y los importes correspondientes reconocerse como parte del costo de los activos relacionados.

El efecto acumulado de estos ajustes se reconoce en resultados acumulados u otro componente del patrimonio, según corresponda.

Previamente, la NIC 12 no estableció algún tratamiento contable particular para los efectos tributarios de arrendamientos que se reconocen en el balance y para transacciones similares, por lo que se consideraron aceptables diferentes enfoques. Las entidades que ya estén reconociendo los impuestos diferidos de estas transacciones no tendrán impacto en sus estados financieros. Esta modificación es efectiva desde el 1 de enero de 2023.

La Compañía está actualmente evaluando el impacto que esta modificación pueda tener en sus estados financieros separados; sin embargo, para las transacciones con estas características ya se viene aplicando el tratamiento que se incluye en esta modificación.

- 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.

Está en proceso de definirse la fecha de vigencia de estas modificaciones.

La Compañía evaluará el impacto de estos cambios cuando se confirme la fecha de aplicación

## **2.2 Información del negocio -**

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

La Información del negocio está desagregada por tipo de producto, criterio consistente con la identificación de los segmentos operativos en los estados financieros consolidados. Los tipos de productos identificados, 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 2021, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/3.998 por US\$1 y S/4.846 por EUR1 (S/3.624 por US\$1 y S/4.906 por EUR1, al 31 de diciembre de 2020).

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).

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

## **2.8 Cuentas por cobrar comerciales -**

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes, sustancialmente, por la venta de productos. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes. De lo contrario, se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente, cuando el valor del descuento es relevante, se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, menos la estimación por deterioro descrita en la nota 2.4.

## **2.9 Inventarios -**

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

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

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

## 2.10 Inversiones en subsidiarias -

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

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

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

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

## 2.11 Propiedad, planta y equipo -

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

La Compañía reconoce sus bienes de propiedad, planta y equipo por componentes importantes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, solo cuando es probable que generen beneficios económicos futuros para la Compañía, y el costo de estos activos se pueda medir con confiabilidad. Desembolsos por mantenimiento ordinario y reparaciones se reconocen en resultados conforme se incurren.

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

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

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de los otros activos se calcula por el método de línea recta para asignar su costo menos su valor residual durante el estimado de su vida útil como sigue:

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

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

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

Las ganancias y pérdidas por la venta de activos corresponden a la diferencia entre el valor de venta y su costo neto a la fecha de la venta y se reconocen en resultados en la partida de 'Otros ingresos' o de 'Otros gastos', respectivamente (nota 25).

## **2.12 Activos intangibles -**

### **Plusvalía mercantil -**

La plusvalía mercantil surge de la adquisición de subsidiarias que posteriormente fueron absorbidas por fusión por la Compañía y representa el mayor valor pagado por estas adquisiciones sobre el valor razonable de los activos netos identificables, pasivos y pasivos contingentes de las entidades adquiridas. Asimismo, desde 2021, incluye la plusvalía mercantil surgida por la adquisición de la Compañía por parte de Racetrack en el año 2008, la que como resultado de la fusión descrita en la 1-c) se ha incorporado como un activo separado en estos estados financieros separados.

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 incurra.

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 (como arrendatario) -**

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

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

- Pagos fijos (incluidos los pagos que, independiente de su forma, se consideren pagos fijos 'en sustancia'), menos cualquier saldo por cobrar por incentivos recibidos para iniciar el arrendamiento;
- Pagos de arrendamiento variables que estén basados en un índice o en una tasa, los cuales se miden, inicialmente, utilizando el índice o la tasa vigente a la fecha de inicio del arrendamiento;
- Los importes de cualquier garantía de valor residual, que la Compañía se haya obligado a pagar;

- El precio de ejercer opciones de compra, si la Compañía considera que es razonablemente seguro que las ejercerá; y
- Pagos de indemnizaciones por rescindir el arrendamiento, si el plazo del arrendamiento ha considerado el supuesto que la Compañía ejercerá esta opción.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## **2.16 Cuentas por pagar comerciales -**

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

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

### **2.17 Depósitos en garantía de envases -**

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

### **2.18 Beneficios a los empleados -**

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

#### **Fondo de retiro de operarios -**

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

#### **Pensiones y beneficios -**

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

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

El pasivo reconocido en el estado 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 de la Matriz en retribución a servicios recibidos de ciertos empleados. El valor razonable de los servicios de empleados recibidos a cambio de las opciones fue determinado en función del valor razonable de las opciones otorgadas y fue reconocido como gasto con abono a la partida de Capital adicional.

## 2.20 Impuesto a las ganancias -

El gasto por impuesto a las ganancias del periodo comprende al gasto por impuesto a la renta corriente y al diferido.

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

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

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

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

Una posición tributaria incierta es cualquier tratamiento impositivo aplicado por una entidad respecto al cual existe incertidumbre sobre si éste será aceptado por la autoridad tributaria. El reconocimiento y medición de los activos y pasivos por impuestos diferidos y corrientes pueden verse afectados en los casos en que una entidad tenga posiciones tributarias inciertas asociadas con el impuesto a la renta, en las que se considere que es probable que la autoridad tributaria no acepte el tratamiento de la Compañía. La existencia de posiciones tributarias inciertas puede afectar la determinación de la utilidad o pérdida tributaria, la base tributaria de activos y pasivos, créditos tributarios o las tasas de impuesto usadas.

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

### **2.21 Provisiones -**

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

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

### **2.22 Capital emitido -**

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio -

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

### **2.23 Reconocimiento de ingresos por venta de productos -**

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

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

### **2.24 Reconocimiento de costos y gastos -**

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

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

### **2.25 Distribución de dividendos -**

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

## **2.26 Reorganizaciones societarias y transferencias de activos no monetarios entre entidades bajo control común -**

Como se indica en la Nota 1-c), en 2021, se efectuó una reorganización societaria entre la Compañía y su matriz Racetrack Perú S.R.L. Esta transacción corresponde a una reorganización societaria, que involucra a dos entidades bajo control común y que no califica como una combinación de negocios. Asimismo, en 2021, la Compañía cedió un bloque patrimonial a Backus Estrategia S.A.C., lo cual califica como una transacción entre entidades bajo control común, y que, en estos estados financieros separados, corresponde a un intercambio de activos no monetarios.

En estos estados financieros separados, el tratamiento contable aplicado sobre la reorganización societaria entre Backus y Racetrack se resumen como sigue:

- Se ha efectuado sobre la base de los valores contables originales de los activos y pasivos de las entidades involucradas en la transacción. No se han efectuado ajustes de valor razonable ni una nueva determinación de alguna plusvalía mercantil.
- La inversión que Racetrack mantenía en Backus, incorporada en la fusión, corresponde al costo por la adquisición de su accionariado mayoritario efectuada en años anteriores. Este costo se atribuye tanto al negocio de Backus como al negocio de las subsidiarias de Backus. A efectos de incorporar la fusión en estos estados financieros separados, se ha determinado que la plusvalía mercantil está sustancialmente adquirida con el negocio de Backus, por este motivo, se presenta como un activo separado.
- La porción del costo de la inversión que Racetrack mantenía en Backus y que está asociada con las subsidiarias de Backus, se ha tratado como un aumento a las correspondientes inversiones en subsidiarias presentadas en estos estados financieros separados (nota 13).

Por su parte, la cesión del bloque patrimonial se ha determinado en función de los valores contables mantenidos por Backus, dando de baja a los activos y pasivos que conforman el bloque y, debido a que la cesión se ha efectuado en favor de una empresa del Grupo, se ha reconocido una inversión en Backus Estrategia S.A., la misma que se convierte en su subsidiaria, ya que con esta cesión la Compañía convierte en su empresa controlante (nota 13).

Los estados financieros separados presentan los efectos de estas transacciones desde la fecha en la que éstas han tenido lugar, sin necesidad de reestructurar los estados financieros de períodos comparativos.

## **3 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS**

Las actividades de la Compañía la exponen, en mayor o menor medida, a una variedad de riesgos financieros, tales como: riesgos de mercado (incluyendo el riesgo de cambio, riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable y sobre los flujos de efectivo y riesgo de precio), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. No se han presentado impactos en la exposición de la Compañía como resultado del brote global de COVID-19.

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

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

### 3.1 Riesgos de mercado -

#### i) Riesgo de cambio -

Ciertas actividades que la Compañía pacta en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio. Esta exposición es sustancialmente al dólar estadounidense y al euro. Para mitigar el riesgo de cambio, la Compañía suscribe contratos de compra de moneda a futuro (“forwards”). La Compañía, de acuerdo con su política de gestión del riesgo cambiario, cubre flujos de efectivo anticipados no comprometidos que sean altamente probables y la totalidad de flujos de efectivo anticipados comprometidos en un horizonte de hasta 12 meses, principalmente originados por exportaciones de productos e importación de materia prima.

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

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	US\$000	EUR000	US\$000	EUR000
<b>Activo</b>				
Efectivo y equivalente de efectivo	8,826	613	8,295	130
Cuentas por cobrar comerciales	1,629	-	1,551	-
Otras cuentas por cobrar	1,298	-	1,227	-
	<u>11,753</u>	<u>613</u>	<u>11,073</u>	<u>130</u>
<b>Pasivo</b>				
Cuentas por pagar comerciales	124,110	5,094	83,595	4,397
Otras cuentas por pagar	503	-	60	-
	<u>124,613</u>	<u>5,094</u>	<u>83,655</u>	<u>4,397</u>
<b>Pasivo neto</b>	<u>(112,860)</u>	<u>(4,481)</u>	<u>(72,582)</u>	<u>(4,267)</u>

La diferencia de cambio generada por las transacciones en moneda extranjera, reconocida en los resultados de los años 2021 y 2020, se discrimina así:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	S/000	S/000	S/000	S/000
Ganancia por diferencia de cambio		4,539		3,543
Pérdida por diferencia de cambio		(37,495)		(26,284)
Diferencia en cambio, neta		<u>(32,956)</u>		<u>(22,741)</u>

Si al 31 de diciembre de 2021, 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/22,572,000 (pérdida/ganancia de S/13,137,000, en 2020).

Si al 31 de diciembre de 2021, el sol se hubiera devaluado/revaluado en 5% en relación al euro (variación cuya ocurrencia se considera razonable), con todas las otras variables mantenidas constantes, se hubiera generado una pérdida/ganancia adicional en el año de S/1,084,000 (pérdida/ganancia de S/1,045,000 en 2020).

#### 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 2021 y de 2020, 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.

A la fecha de los estados financieros separados, los pasivos corrientes exceden a los activos corrientes; sin embargo, la Compañía considera que su posición de liquidez no está en riesgo debido a que el plazo promedio de liquidación de sus pasivos es mayor que el de sus activos corrientes, el manejo que tiene con las obligaciones a sus relacionadas, líneas de crédito disponibles y el usual flujo positivo de efectivo que genera la operación. Al 31 de diciembre de 2021, la rotación de cuentas por cobrar y por pagar es de 46.32 y 0.09, respectivamente (27.84 y 0.04 al 31 de diciembre de 2020, respectivamente).

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.

	<u>Menos de 1 año S/000</u>	<u>Entre 1 y 2 años S/000</u>	<u>Entre 2 y 5 años S/000</u>	<u>Más de 5 años S/000</u>	<u>Total S/000</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>					
Obligaciones financieras (*)	951,959	21,101	15,892	8,132	997,084
Cuentas por pagar a entidades Relacionadas	2,240,420	-	-	-	2,240,420
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	1,306,552	-	-	203,776	1,510,328
Instrumentos financieros derivados	<u>15,386</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,486</u>
	<u>4,514,317</u>	<u>21,201</u>	<u>15,892</u>	<u>211,908</u>	<u>4,763,318</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>					
Obligaciones financieras (*)	16,017	27,795	13,168	10,363	67,343
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	1,652,773	-	-	-	1,652,773
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	<u>1,284,554</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>193,423</u>	<u>1,477,977</u>
	<u>2,953,344</u>	<u>27,795</u>	<u>13,168</u>	<u>203,786</u>	<u>3,198,093</u>

(\*) Incluye intereses por devengar

(\*\*) No incluye participaciones por pagar e impuestos

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de la cartera de instrumentos financieros derivados de la Compañía asciende a S/33,975,000 (S/16,332,000 al 31 de diciembre de 2020) 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 2020, 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:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Total obligaciones financieras	990,159	58,348
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	( 376,822)	( 348,066)
Deuda neta	613,337	( 289,718)
Total patrimonio	<u>3,377,305</u>	<u>2,948,458</u>
Capital total	<u>3,990,642</u>	<u>2,658,740</u>
Ratio de apalancamiento	<u>0.15</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 2021 y 2020:

	<u>Nivel 1</u> S/000	<u>Nivel 2</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Al 31 de diciembre de 2021:</b>			
<b>Activos</b>			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,466	-	6,466
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	18,700	18,700
- Cobertura de moneda extranjera	-	30,761	30,761
Total activos	<u>6,466</u>	<u>49,461</u>	<u>55,927</u>
<b>Pasivos</b>			
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	( 982)	( 982)
- Cobertura de moneda extranjera	-	( 14,504)	( 14,504)
Total pasivos	<u>-</u>	<u>( 15,486)</u>	<u>( 15,486)</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020:</b>			
<b>Activos</b>			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,469	-	6,469
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	5,237	5,237
- Cobertura de moneda extranjera	-	11,317	11,317
Total activos	<u>6,469</u>	<u>16,554</u>	<u>23,023</u>
<b>Pasivos</b>			
Derivados usados como cobertura:			
- Cobertura de precios	-	( 59)	( 59)
- Cobertura de moneda extranjera	-	( 163)	( 163)
Total pasivos	<u>-</u>	<u>( 222)</u>	<u>( 222)</u>

Durante los años 2021 y 2020, 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 brókers, y representan transacciones reales y regulares de mercado sobre la base de libre competencia. La cotización usada para activos financieros es el precio vigente ofrecido. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.

El valor razonable de los instrumentos financieros no transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información de mercado observable cuando ésta se encuentre disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía. Si todas las variables significativas requeridas para valorizar un instrumento financiero valor razonable son observables, el instrumento se clasifica como de nivel 2.

Técnicas de valuación específica de instrumentos financieros incluyen:

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

## 4 ESTIMADOS Y CRITERIOS CONTABLES CRITICOS

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

### 4.1 Estimados y criterios contables críticos -

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

#### a) Evaluación del deterioro de la plusvalía mercantil -

La Compañía evalúa anualmente si la plusvalía mercantil derivada de la adquisición de subsidiarias, incluida la plusvalía mercantil incorporada en el proceso de fusión (nota 1-c), 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, 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 689% más alto que el valor en libros y si el margen bruto fuera ajustado representando un aumento de 3%; el valor en uso sería 736% 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 728% más alto que el valor en libros y si la tasa de descuento fuera ajustada representando un aumento de 3%; el importe recuperable sería 607% 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 2021 y de 2020, 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 17). Asimismo, la Gerencia no ha considerado necesario reflejar el valor razonable de dicho pasivo ya que es considerado pagadero a la vista y no posee cláusulas de negociación.

## 5 INFORMACION DEL NEGOCIO

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

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Venta de productos terminados y mercadería	4,922,352	3,680,801
Ingresos por alquileres y otros servicios	14,232	8,227
Venta de malta, maíz y materiales	<u>87,708</u>	<u>38,553</u>
	<u>5,024,292</u>	<u>3,727,581</u>

## 6 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Compañía mantiene los siguientes activos y pasivos financieros que, segregados en función de su clasificación, se detallan como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
<b>Activos financieros:</b>		
Activos financieros a costo amortizado:		
- Efectivo y equivalentes de efectivo	376,822	348,066
- Cuentas por cobrar comerciales y otras (excluye anticipos otorgados e impuestos)	130,728	114,743
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	614,023	2,271,475
Activos financieros a costo amortizado a valores razonables:		
- Activos financieros a valor razonable a través de resultados integrales	6,466	6,469
- Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	<u>49,461</u>	<u>16,332</u>
	<u>1,177,500</u>	<u>2,757,085</u>
<b>Pasivos financieros:</b>		
Pasivos financieros a costo amortizado:		
- Cuentas por pagar comerciales y otras (excluye impuestos)	1,510,328	1,477,977
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas	2,240,420	1,652,773
- Obligaciones financieras	990,159	58,348
Pasivos financieros a valores razonables:		
- Instrumentos financieros derivados usados para cobertura	<u>15,486</u>	<u>-</u>
	<u>4,756,393</u>	<u>3,189,098</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>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	1,892	1,343
Grupo 2	102,799	91,336
Grupo 3	<u>6,553</u>	<u>8,633</u>
Total de cuentas por cobrar no deterioradas	<u>111,244</u>	<u>101,312</u>
<b>Otras cuentas por cobrar</b>		
Contrapartes con calificaciones de riesgo externa	-	-
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	1	125
Grupo 2	-	9,743
Grupo 3	<u>35,619</u>	<u>5,537</u>
Total de otras cuentas por cobrar no deterioradas	<u>35,620</u>	<u>15,405</u>
<b>Efectivo y equivalente de efectivo (*)</b>		
BBVA Continental (A+)	125,023	111,110
Banco de Crédito del Perú (A+)	125,076	91,699
Scotiabank Perú (A+)	16,660	40,841
Banco de la Nación (A)	47,015	8,589
Banco Interbank (A+)	28,180	27,743
Certificados CIPRIL	-	62,119
Otros menores	<u>23,240</u>	<u>3,399</u>
	<u>365,194</u>	<u>345,500</u>

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.

#### **Cuentas por cobrar a entidades relacionadas**

Grupo 2	<u>614,023</u>	<u>2,271,475</u>
---------	----------------	------------------

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

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

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

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

## **7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO**

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Caja y fondos fijos	11,628	2,566
Cuentas corrientes	<u>365,194</u>	<u>345,500</u>
	<u>376,822</u>	<u>348,066</u>

## 8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Facturas por cobrar	134,024	115,424
Letras por cobrar	<u>70</u>	<u>70</u>
	134,094	115,494
Estimación de pérdida por deterioro	( <u>22,850</u> )	( <u>14,182</u> )
	<u>111,244</u>	<u>101,312</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.

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>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Saldo inicial	14,182	3,315
Pérdida por deterioro estimada (i)	11,439	10,867
Recuperación (castigos)	( <u>2,771</u> )	-
Saldo final	<u>22,850</u>	<u>14,182</u>

- (i) En 2021, el incremento en la estimación de pérdida por deterioro se debe principalmente a incumplimientos de pago en acuerdos de financiamientos otorgados a clientes durante 2021, así como a retrasos en pagos de los clientes cuya situación económica se ha seguido viendo afectada por los rezagos de la pandemia. Durante 2021, la provisión en el canal tradicional se incrementó en más de un 30% debido a la falta de liquidez de los clientes para hacer frente a sus obligaciones de corto plazo. Asimismo, en el canal moderno se incrementó en más de un 40% ya que los decretos gubernamentales y restricciones durante el año se mantuvieron y no permitió que generen el flujo de ingresos destinado para el pago de sus obligaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2021, 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/50,625,226 (S/65,375,263,201, al 31 de diciembre de 2020).

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:

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	<u>Por cobrar</u> <u>S/000</u>	<u>Por pagar</u> <u>S/000</u>	<u>Por cobrar</u> <u>S/000</u>	<u>Por pagar</u> <u>S/000</u>
<b>Comerciales:</b>				
Matriz y relacionadas del exterior -				
Cervecería de Chile	11,438	-	8,187	-
Cervecería Nacional Dominicana	17	-	-	-
Bavaria S.A.	-	2,880	-	1,969
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.	-	3,681	-	1,464
Anheuser Busch Inbev	-	2,462	-	1,381
Cervecería Modelo de México S.A.	-	1,198	-	1,086
Diblo Corporativo S.A.	-	3,992	-	751
Anheuser Busch LLC.	-	36	-	79
Cervecería y Maltería Paysandu	-	1,631	-	-
GCC Service India PVT Ltd	-	468	-	-
Compañía cervecera de Zacatecas SD	-	747	-	-
Compañía Nacional del Ecuador	-	203	-	-
Subsidiarias y relacionadas -				
Backus Marcas y Patentes S.A.C. (iv)	111,334	1,867,017	-	1,472,448
Cervecería San Juan S.A. (i)	3,150	201	329,801	4
Compañía Cervecera Ambev Perú S.A.C.	2,026	34,990	1,018	30,224
Transportes 77 S.A.	1,810	78,697	1,169	52,944
Backus Ya S.A.C.	841	-	-	-
Backus Estrategia S.A.C.	142	132,118	920	71,742
Backus Servicios y Ventas S.A.C.	-	38	1,687	-
Racetrack Perú S.R.L.	-	-	-	14,002
Inmobiliaria IDE S.A.	-	2,520	-	764
Cervecería Barbarian S.A.	-	714	29	730
Otros	150	-	46	184
Subtotal cuentas comerciales	<u>130,908</u>	<u>2,133,593</u>	<u>342,857</u>	<u>1,649,772</u>
<b>Otras:</b>				
Brandbev (ii)	350,087	-	1,709,038	-
Cervecería San Juan S.A.	75,546	-	34,983	-
Compañía Cervecera Ambev Perú S.A.C.	30,097	-	10,578	-
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	14,075	-	7,478	-
Anheuser-Busch LLC	3,652	-	-	-
Naviera Oriente S.A.C.	3,482	-	151	-
Transportes 77 S.A.	2,603	-	4,177	-
Anheuser-Busch InBev SA-NV	1,650	-	1,272	-
Cervecería y Maltería Qilmes S.A.I	573	-	-	-
Cervecería Nacional de Ecuador	382	-	-	-
San Juan Marcas y Patentes S.A.C. (iii)	339	-	101,469	-
Diblo Corporativo S.A.	291	-	-	-
Inmobiliaria IDE S.A.	127	-	-	1,100
Bavaria S.A.	114	-	10	-
Cervecería Hondureña	18	-	-	-
Inversiones Bolivianas S.A.	2	1,710	2	1,900
Racetrack Perú S.R.L.	-	-	39,308	-
Backus Estrategia S.A.C.	-	-	19,880	-
Compañía Cervecera de Zacatecas SD	-	-	145	-
SabMiller Southern Investments Limited	-	105,117	-	-
Otros	77	-	77	1
Subtotal otras cuentas	<u>483,115</u>	<u>106,827</u>	<u>1,928,618</u>	<u>3,001</u>
Total	<u>614,023</u>	<u>2,240,420</u>	<u>2,271,475</u>	<u>1,652,773</u>

Cuentas por cobrar -

Los principales saldos por cobrar se derivan de:

- (i) Los saldos por cobrar comerciales a Cervecería San Juan, al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, se relacionan con venta de productos.
- (ii) Los saldos por cobrar a Brandbev, al 31 de diciembre de 2021, se derivan de préstamos otorgados durante el año, que tienen un plazo de 6 meses y devengan intereses a una tasa de 5.55%. Durante el 2021 se ha cobrado el 80% de la deuda con el fin de poder cumplir con las obligaciones mantenidas con terceros a corto plazo.
- (iii) Las otras cuentas por cobrar San Juan Marcas y Patentes S.A.C., al 31 de diciembre de 2021, corresponden principalmente a préstamos, cuyo plazo se ha pactado en 12 meses y no devengan intereses. Durante el 2021 se ha cobrado el importe correspondiente al pago a cuenta de impuestos.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la Gerencia estima que recuperará los saldos por cobrar a sus relacionadas por lo que a la fecha de los estados financieros no ha registrado provisión por deterioro de estas cuentas. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, mediante el examen de la situación financiera de estas empresas.

Cuentas por pagar -

Los principales saldos por pagar se derivan de:

- (iv) Los saldos por pagar comerciales a Backus Marcas y Patentes S.A.C., al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
<i>Matriz y relacionadas -</i>		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	4,657,806	4,813,981
Dividendos declarados	3,945,141	444,865
<i>Subsidiarias -</i>		
Dividendos recibidos	1,102,757	1,497,372

ii) Gastos e ingresos -

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
<i>Matriz y relacionadas-</i>		
Compra de mercaderías	447,216	232,650
Compra de materia prima	194,138	139,271
Venta de productos terminados, insumos y suministros	169,718	35,137
Gastos por servicios logísticos globales	2,361	33,859
Ingresos por servicios de transporte y otros	41,632	10,512
Ingresos diversos	2,444	-
Ingresos por intereses sobre préstamos	23,414	5,438
Gastos diversos	51,978	42
<i>Subsidiarias y relacionadas -</i>		
Gastos por regalías	1,584,132	1,244,662
Gastos por fletes y mantenimiento	402,407	298,467
Compra mercaderías, insumos y suministros	-	22,687
Gastos diversos	1,818	106,042
Venta de productos terminados, insumos y suministros	184,391	136,080
Ingresos por servicios diversos	14,673	9,459
Ingresos por venta de propiedad, planta y equipo	-	-

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Remuneraciones y otros servicios a corto plazo	20	724
Otros beneficios de largo plazo	-	93

(\*) La Compañía incluye en este concepto a los miembros del Directorio y a determinados funcionarios; el rol de Gerencia ha sido asignado a Backus Estrategia S.A.C.

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

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

## 10 OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Reclamos a terceros	7,948	6,930
Cuentas por cobrar al personal	5,320	3,415
Impuestos por cobrar - percepciones	2,932	1,974
Saldo a favor del Impuesto a la Renta (nota 27-c)	13,204	-
Otras cuentas por cobrar deterioradas	17,796	18,180
Diversas	6,216	3,086
	<u>53,416</u>	<u>33,585</u>
Menos: estimación de deterioro	( 17,796)	( 18,180)
	<u>35,620</u>	<u>15,405</u>

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	18,180	17,866
Estimación de deterioro del año	474	538
Castigos y/o recuperos	( 858)	( 224)
Saldo final	<u>17,796</u>	<u>18,180</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>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Mercaderías	64,689	27,643
Productos terminados	60,571	60,718
Productos en proceso	36,022	23,717
Materia prima	112,308	67,305
Materiales auxiliares, envases y embalajes	79,985	45,196
Suministros diversos	31,325	28,913
Existencias por recibir	<u>17,836</u>	<u>425</u>
	402,736	253,917
Estimación de desvalorización de inventarios	( 2,483)	( 2,156)
	<u>400,253</u>	<u>251,761</u>

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	2,156	3,005
Adiciones	327	-
Castigos y otros	-	( 849)
Saldo final	<u>2,483</u>	<u>2,156</u>

El importe de los inventarios reconocido en los resultados de 2021 y 2020 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 2021 y de 2020, la Compañía mantiene contratados los siguientes instrumentos financieros derivados a montos nominales:

	<u>2021</u> US\$000	<u>2020</u> US\$000
<b>Tipos de derivados</b>		
Forwards	214,931	201,679
Commodities (aluminio)	4,779	4,635
Commodities (maíz)	2,812	14,225
Commodities (paraxylene)	<u>7,474</u>	<u>4,089</u>
	<u>229,996</u>	<u>224,628</u>

El movimiento anual de los instrumentos financieros es como sigue:

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
<i>Activos por instrumentos financieros derivados</i>		
Saldo inicial	16,554	500
Nuevos derivados	152,965	46,245
Liquidación de derivados	( 120,058)	( 30,191)
Sub total activos	<u>49,461</u>	<u>16,554</u>
<i>Pasivos por instrumentos financieros derivados</i>		
Saldo inicial	( 222)	( 16,418)
Nuevos derivados	( 28,062)	( 222)
Liquidación de derivados	<u>12,798</u>	<u>16,418</u>
Sub total pasivos	<u>( 15,486)</u>	<u>( 222)</u>

Las liquidaciones que surgen de la cobertura de flujos de efectivo y precios son reconocidas en resultados como ganancia o pérdida neta. El 2021, corresponde a una ganancia de S/105,801,000 presentada en Otros ingresos (pérdida de S/13,773,000, en 2020).

En 2021, se ha reconocido una ganancia en la reserva de cobertura en el patrimonio que, neto de su efecto tributario (nota 23-e), asciende a S/17,643,000 y está referida a contratos a futuro de moneda extranjera que se reconocerán en resultados en el período o períodos en los que las transacciones proyectadas y cubiertas afecten resultados (ganancia por S/32,250,000, en 2020). Este período es generalmente 12 meses contados desde la fecha de los estados financieros separados.

Al 31 de diciembre de 2021, el valor razonable de los instrumentos financieros de cobertura asciende a un saldo activo de S/33,975,000 (S/16,332,000, al 31 de diciembre de 2020).

### 13 INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS

Este rubro comprende:

Subsidiaria	Acciones	Participación patrimonial		Patrimonio neto de la subsidiaria al 31.12.21 S/000	Al 31 de diciembre de	
		Al 31 de diciembre de			2021	2020
		2021	2020		S/000	S/000
Cervecería San Juan S.A. (*)	Comunes e inversión	93	92	482,907	519,653	406,566
Transportes 77 S.A.	Comunes	100	100	74,340	74,340	79,320
Naviera Oriente S.A.C.	Comunes	31	31	30,971	21,653	20,995
Backus Marcas y Patentes S.A.C.	Comunes	100	100	1,198,759	3,366,529	959,366
Backus Servicio de Ventas S.A.C.	Comunes	100	100	4,184	4,184	4,298
Backus Estrategia S.A.C.	Comunes	100	0.01	76,542	76,467	1
Inmobiliaria IDE S.A.	Comunes e inversión	87	87	13,963	12,193	11,923
Dinadec S.A.	inversión	5	-		747	-
					<u>4,075,766</u>	<u>1,482,469</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 siete subsidiarias directas (el Grupo). La subsidiaria Cervecería San Juan S.A. concentra sus operaciones en la actividad principal del Grupo; dos subsidiarias se dedican al transporte de los productos elaborados el Grupo, mientras que las otras ocho subsidiarias a actividades complementarias.

Movimiento de inversiones en subsidiarias -

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Al 1 de enero	1,482,469	1,816,854
Inversión	1	-
Inversiones obtenidas por fusión (nota 1-c)	2,169,105	-
Inversiones obtenidas por cesión de bloque patrimonial (1-d)	37,914	-
Participación en resultados	1,485,704	1,162,913
Participación en otros resultados integrales	3,330	74
Dividendos compensados	( 901,574)	-
Dividendos recibidos	( 201,183)	( 1,497,372)
Al 31 de diciembre	<u>4,075,766</u>	<u>1,482,469</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 2021 y 2020, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos de cómputo</u> S/000	<u>Cajas y envases retornables</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Año 2021</b>										
Costo neto al inicio	175,448	501,777	619,746	83,297	54,097	4,218	310,140	70,224	59,346	1,878,293
Adiciones	-	1,489	17,728	52,487	9,408	1,761	173,043	9,650	202,466	468,032
Adiciones derecho de uso	-	1,749	-	-	-	-	-	1,204	-	2,953
Ventas y /o retiros	( 5,159)	( 1,408)	( 20)	( 111)	( 425)	-	( 14,980)	-	( 109)	( 22,212)
Cedidos por escisión	( 8,382)	( 24,174)	-	( 358)	-	-	-	-	-	( 32,914)
Transferencias	162	39,111	32,592	17,624	7,581	55	-	( 41,641)	( 55,657)	( 173)
Cargo por depreciación	-	( 18,809)	( 91,606)	( 44,995)	( 13,002)	( 2,276)	( 81,941)	( 10,976)	-	( 263,605)
Depreciación del derecho de uso	-	( 3,907)	-	-	-	-	-	( 160)	-	( 4,067)
Costo neto al cierre	<u>162,069</u>	<u>495,828</u>	<u>578,440</u>	<u>107,944</u>	<u>57,659</u>	<u>3,758</u>	<u>386,262</u>	<u>28,301</u>	<u>206,046</u>	<u>2,026,307</u>
Costo	162,069	734,851	1,726,818	427,842	271,539	18,374	1,199,049	200,508	206,046	4,947,096
Depreciación acumulada	-	( 239,023)	( 1,148,378)	( 319,898)	( 213,880)	( 14,616)	( 812,787)	( 172,207)	-	( 2,920,789)
Costo neto al cierre	<u>162,069</u>	<u>495,828</u>	<u>578,440</u>	<u>107,944</u>	<u>57,659</u>	<u>3,758</u>	<u>386,262</u>	<u>28,301</u>	<u>206,046</u>	<u>2,026,307</u>
<b>Año 2020</b>										
Costo neto al inicio	177,227	524,609	627,462	77,541	73,511	5,353	288,763	27,763	140,360	1,942,589
Adiciones	-	-	1,801	15,581	-	-	102,932	2,283	69,489	192,086
Adiciones derecho de uso	-	4,810	-	-	-	-	-	3,717	-	8,527
Ventas y /o retiros	( 1,907)	( 38,154)	( 147)	1,077	( 7,387)	-	( 4,349)	44,062	-	( 6,805)
Transferencias	128	26,603	80,693	37,122	447	1,281	-	4,229	( 150,503)	-
Cargo por depreciación	-	( 10,092)	( 90,063)	( 48,024)	( 12,474)	( 2,416)	( 77,206)	( 10,573)	-	( 250,848)
Depreciación del derecho de uso	-	( 5,999)	-	-	-	-	-	( 1,257)	-	( 7,256)
Costo neto al cierre	<u>175,448</u>	<u>501,777</u>	<u>619,746</u>	<u>83,297</u>	<u>54,097</u>	<u>4,218</u>	<u>30,140</u>	<u>70,224</u>	<u>59,346</u>	<u>1,878,293</u>
Costo	175,448	718,084	1,676,518	358,200	254,975	16,558	1,040,986	231,295	59,346	4,531,410
Depreciación acumulada	-	( 216,307)	( 1,056,772)	( 274,903)	( 200,878)	( 12,340)	( 730,846)	( 161,071)	-	( 2,653,117)
Costo neto al cierre	<u>175,448</u>	<u>501,777</u>	<u>619,746</u>	<u>83,297</u>	<u>54,097</u>	<u>4,218</u>	<u>310,140</u>	<u>70,224</u>	<u>59,346</u>	<u>1,878,293</u>

- b) El gasto por depreciación, por los años 2021 y 2020, se ha distribuido en el Estado de resultados como sigue:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Depreciación de propiedad, planta y equipo:		
Costo de ventas (Nota 24)	173,232	180,368
Gastos de venta y distribución (Nota 24)	70,018	68,899
Gastos de administración (Nota 24)	<u>20,355</u>	<u>1,581</u>
	<u>263,605</u>	<u>250,848</u>
Depreciación derecho de uso:		
Gastos de administración (Nota 24)	<u>4,067</u>	<u>7,256</u>

- c) Otros:

- 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.
- Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene terrenos y edificios temporalmente fuera de uso por un valor en libros de S/3,666,538 y S/2,086,517, respectivamente (S/3,392,000 y S/2,092,000, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020). La Gerencia estima que estos activos, temporalmente fuera de uso, no presentan indicios de deterioro, dado que serán posteriormente utilizados en sus operaciones.

## 15 ACTIVOS INTANGIBLES

El movimiento de los activos intangibles y el de su correspondiente amortización acumulada, por los años 2021 y 2020, es como sigue:

	<u>Plusvalía mercantil</u> <u>S/000</u>	<u>Software y licencias</u> <u>S/000</u>	<u>Total</u> <u>S/000</u>
<b>Costo:</b>			
Al 1 de enero de 2020	273,253	215,570	488,823
Adiciones	<u>-</u>	<u>7,232</u>	<u>7,232</u>
Al 31 de diciembre de 2020	273,253	222,802	496,055
Adiciones	<u>-</u>	<u>29,323</u>	<u>29,323</u>
Transferencias provenientes de Propiedad, planta y equipo	<u>-</u>	<u>173</u>	<u>173</u>
Transferencias provenientes de la fusión con Racetrack (nota 1-c)	<u>1,366,700</u>	<u>-</u>	<u>1,366,700</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>1,639,953</u>	<u>252,298</u>	<u>1,892,251</u>
<b>Amortización acumulada</b>			
Al 1 de enero de 2020	-	163,133	163,133
Adiciones	<u>-</u>	<u>24,182</u>	<u>24,182</u>
Al 31 de diciembre de 2020	-	187,315	187,315
Adiciones	<u>-</u>	<u>42,885</u>	<u>42,885</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>-</u>	<u>230,200</u>	<u>230,200</u>



	<u>Plusvalía mercantil</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 2020 -</b>			
Costo	273,253	222,802	496,055
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>( 187,315)</u>	<u>( 187,315)</u>
Costo neto	<u>273,253</u>	<u>35,487</u>	<u>308,740</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2021 -</b>			
Costo	1,639,953	252,298	1,892,251
Amortización acumulada	<u>-</u>	<u>( 230,200)</u>	<u>( 230,300)</u>
Costo neto	<u>1,639,953</u>	<u>22,098</u>	<u>1,662,051</u>

a) Plusvalía mercantil -

Hasta el 31 de diciembre de 2020, esta cuenta incluye la plusvalía mercantil surgida de las adquisiciones, efectuadas en años anteriores, de Compañía Nacional de Cerveza S.A. - CNC por S/105,503,000 y de Compañía Cervecera del Sur del Perú S.A. por S/167,750,000. La Compañía absorbió por fusión a dichas empresas, por lo que la plusvalía es mostrada en estos estados financieros separados. En 2021, como resultado de la fusión efectuada con Racetrack (nota 1-c), se ha incorporado la plusvalía mercantil originalmente determinada por esta empresa, cuando adquirió el accionariado mayoritario de Backus.

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>2021</u>	<u>2020</u>
Volumen de ventas (% tasa de crecimiento anual)	5%	12%
Precio de ventas (% tasa de crecimiento anual)	5%	14%
Margen bruto (% de ingresos ordinarios)	75%	77%
Tasa de crecimiento	4.81%	11.58%
Tasa de descuento	7%	7.6%

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

La tasa de crecimiento media anual del volumen de ventas durante el periodo de 3 años, se basa en el rendimiento pasado y en las expectativas de la Gerencia sobre el desarrollo del mercado. Asimismo, el crecimiento en los precios de venta se basa en las tendencias actuales del sector e incluye las previsiones de inflación a largo plazo para cada territorio. La variación de tasas se ha dado principalmente por las proyecciones de recuperación inmediata frente a la caída de ventas generada durante el 2020 por actual coyuntura generada por el COVID 19, por consiguiente, se estima un crecimiento mayor al que se tuvo en años anteriores.

El margen bruto se ha estimado en función de los márgenes actuales para el mix de ventas, con ajustes para reflejar incrementos esperados en el precio futuro de la malta, una materia prima clave, que la Gerencia estima no poder trasladar a los clientes a través de un aumento de precios. Se espera que los precios de la malta incrementen durante un periodo de 3 años a una media del 10% por año.

Otros costos de explotación son los costos fijos de la UGE, que no varían significativamente con los volúmenes de ventas o precios. La Gerencia presupuesta estos costos basándose en la estructura actual del negocio, ajustando por los aumentos inflacionarios y estos no reflejan reestructuraciones futuras o medidas de ahorro de costos.

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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/30,585,000 al 31 de diciembre de 2021, si la vida útil se hubiera estimado en 8 años, el valor en libros sería de S/40,404,000.

En 2021, la amortización ascendió a S/42,885,000 (S/24,182,000 en 2020) y se incluye en resultados en la partida Gastos de administración.

## 16 PROPIEDADES DE INVERSION

a) Composición de saldo:

El movimiento del rubro propiedades de inversión y el de su correspondiente depreciación acumulada, por los años 2021 y 2020, ha sido como sigue:

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Total</u> S/000
<b>Año 2021</b>			
Costo neto inicial	10,927	1,440	12,367
Depreciación	<u>                    </u>	( 133)	( 133)
Costo neto final	<u>10,927</u>	<u>1,307</u>	<u>12,234</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2021</b>			
Costo	10,927	7,312	18,239
Depreciación acumulada	<u>-</u>	( 6,005)	( 6,005)
Costo neto	<u>10,927</u>	<u>1,307</u>	<u>12,234</u>
<b>Año 2020</b>			
Costo neto inicial	10,927	1,506	12,433
Depreciación	<u>-</u>	( 66)	( 66)
Costo neto final	<u>10,927</u>	<u>1,440</u>	<u>12,367</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2020</b>			
Costo	10,927	7,312	18,239
Depreciación acumulada	<u>-</u>	( 5,872)	( 5,872)
Costo neto	<u>10,927</u>	<u>1,440</u>	<u>12,367</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 las propiedades de inversión, por los años 2021 y 2020, se presenta en el rubro de gastos de administración (notas 16 y 24).

## 17 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre, el pasivo por arrendamiento comprende:

<u>Concepto / Entidad</u>	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
a Arrendamientos financieros con entidades financieras:				
Scotiabank	Vehículos	6.70%	22,332	13,665
Banco de Crédito del Perú	Vehículos y otros	7.40%	14,821	13,927
BBVA Banco Continental	Vehículos y otros	6.45%	6,779	17,034
Interbank	Montacargas	6.45%	3,830	944
Relsa Perú S.A.	Vehículos	8.00%	<u>2,602</u>	<u>3,748</u>
Subtotal			<u>50,364</u>	<u>49,318</u>
b Otros arrendamientos:			<u>4,960</u>	<u>9,030</u>
c Otros financiamientos:				
Banco de Crédito del Perú		2.40%	530,894	-
BBVA Banco Continental		2.40%	<u>403,941</u>	-
Subtotal			<u>934,835</u>	-
Total			<u>990,159</u>	<u>58,348</u>

Al 31 de diciembre de 2021, 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>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Total de obligaciones financieras	990,159	58,348
Menos: porción no corriente	( <u>38,531</u> )	( <u>43,022</u> )
Porción corriente	<u>951,628</u>	<u>15,326</u>

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Hasta 1 año	951,959	16,017
De 1 a 8 años	<u>45,125</u>	<u>51,326</u>
	997,084	67,343
Cargos financieros futuros sobre obligaciones financieras	( <u>6,925</u> )	( <u>8,995</u> )
Valor presente de las obligaciones financieras	<u>990,159</u>	<u>58,348</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>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	8,761	7,490
Adiciones	2,953	8,527
Retiros	( 2,878)	-
Depreciación	( 4,067)	( 7,256)
Saldo final	<u>4,769</u>	<u>8,761</u>

## 18 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Facturas por pagar	1,041,646	1,116,273
Servicios recibidos y no facturados	<u>23,147</u>	<u>35,782</u>
	<u>1,064,793</u>	<u>1,152,055</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>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Depósitos en garantía	203,776	193,423
Tributos	164,848	135,153
Dividendos por pagar a terceros	105,836	56,732
Pasivos con el personal	52,343	48,850
Fletes	22,383	5,312
Compensación por tiempo de servicios	2,067	2,462
Diversas	<u>59,130</u>	<u>19,143</u>
	610,383	461,075
Menos: porción no corriente	( 210,496)	( 193,423)
Porción corriente	<u>399,887</u>	<u>267,652</u>

Depósitos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene S/214,311,000 como depósitos en garantía (S/214,377,000 al 31 de diciembre de 2020), correspondiente a los envases y cajas retornables entregados a los canales de venta, estos saldos se presentan netos de cuentas por cobrar de S/10,535,000, asociadas al mismo concepto (S/20,954,000 al 31 de diciembre de 2020).

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).

## 20 PROVISIONES

Este rubro comprende:

	<u>Demandas legales</u> S/000	<u>Otras provisiones</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 1 de enero de 2020	66,186	188,950	255,136
Adiciones durante el año	-	18,413	18,413
Aplicaciones durante el año	( 1,568)	( 24,677)	( 26,245)
Al 31 de diciembre de 2020	<u>64,618</u>	<u>182,686</u>	<u>247,304</u>
Aplicaciones durante el año	( 110)	( 25,577)	( 25,687)
Al 31 de diciembre de 2021	<u><u>64,508</u></u>	<u><u>157,109</u></u>	<u><u>221,617</u></u>
Menos:			
porción no corriente	( 38,230)	( 5)	( 38,235)
Porción corriente	<u><u>26,278</u></u>	<u><u>157,104</u></u>	<u><u>183,382</u></u>

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

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Menos de 1 año	183,382	172,021
Entre 2 y 5 años	<u>38,235</u>	<u>75,283</u>
	<u><u>221,617</u></u>	<u><u>247,304</u></u>

Provisiones por demandas legales -

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

Otras provisiones -

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

## 21 PROVISION POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Este rubro comprende:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Pensiones de jubilación y otros beneficios	7,691	10,720
Fondo de retiro de operarios	<u>20,503</u>	<u>31,238</u>
	28,194	41,958
Menos: porción no corriente	<u>( 25,437)</u>	<u>( 36,699)</u>
Porción Corriente	<u><u>2,757</u></u>	<u><u>5,259</u></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 2021, un importe de S/7,358,000 correspondiente a perdidas actuariales (ganancia de S/2,340,000, al 31 de diciembre de 2020), neto del impuesto a la renta diferido ascendente a S/5,114,000 (S/1,627,000, al 31 de diciembre de 2020) 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>2021</u>			<u>2020</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	10,720	31,238	41,958	10,630	29,251	39,881
Costo del servicio corriente	-	1,075	1,075	-	977	977
Costo de intereses	278	833	1,111	374	1,076	1,450
(Ganancias) pérdidas actuariales por experiencia	( 839)	3,088)	2,249	53	( 665)	( 612)
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios financieros	( 1,280)	( 5,159)	( 6,439)	589	2,255	2,844
Beneficios pagados	<u>( 1,189)</u>	<u>( 10,571)</u>	<u>( 11,760)</u>	<u>( 926)</u>	<u>( 1,656)</u>	<u>( 2,582)</u>
Saldo final	<u><u>7,690</u></u>	<u><u>20,504</u></u>	<u><u>28,194</u></u>	<u><u>10,720</u></u>	<u><u>31,238</u></u>	<u><u>41,958</u></u>

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Costo del servicio corriente	1,075	977
Costo de intereses	<u>1,111</u>	<u>1,450</u>
	<u><u>2,186</u></u>	<u><u>2,427</u></u>

Los principales supuestos actuariales usados son:

	<u>2021</u> %	<u>2020</u> %
Tasa de descuento	5.50	2.75
Inflación	2.50	2.50
Incremento futuro de sueldos	2.50	2.50

Los supuestos respecto de la tasa de mortalidad futura se fijan sobre la base de asesoría actuarial de acuerdo con tablas estadísticas. La expectativa de vida promedio en años de extrabajadores acreedores a estos beneficios es de 6.6 a diciembre de 2021 y 6.9 a diciembre de 2020.

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/937,000 y b) si es negativa representa un incremento de S/985,000, 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/854,000 y b) si es negativa representa una disminución de S/802,000, respectivamente.

## 22 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
<b>Activo por impuesto diferido:</b>		
Impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses	62,655	65,376
Impuesto diferido a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>985</u>	<u>2,181</u>
	<u>63,640</u>	<u>67,557</u>
<b>Pasivo por impuestos diferido:</b>		
Impuesto diferido a revertirse en más de 12 meses	( 911,956)	( 221,203)
Impuesto diferido a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>( 911,956)</u>	<u>( 221,203)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u>( 848,316)</u>	<u>( 153,646)</u>

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

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Al 1 de enero	( 153,646)	( 151,079)
Abono a resultados	( 34,085)	( 940)
Fusión Racetrack (nota 1-c)	( 662,260)	-
Otros resultados integrales	<u>1,675</u>	<u>( 1,627)</u>
Al 31 de diciembre	<u>( 848,316)</u>	<u>( 153,646)</u>

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

	<b>Provisiones por vacaciones y otros S/000</b>	<b>Beneficios de personal S/000</b>	<b>Provisión por demandas S/000</b>	<b>Diferencias de tasa de depreciación S/000</b>	<b>Contratos de cobertura S/000</b>	<b>Total S/000</b>
<b>Impuestos diferidos activos</b>						
Al 1 de enero de 2020	12,662	11,920	18,598	12,287	4,695	60,162
Abono (cargo) a resultados resultados integrales	1,641	586	4,536	6,954	( 4,695)	9,022
Al 31 de diciembre de 2020	<u>14,303</u>	<u>( 1,627)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>( 1,627)</u>
Abono (cargo) a resultados	2,540	( 4,458)	( 6,040)	2,366	-	( 5,592)
Abono (cargo) a otros resultados integrales	-	1,675	-	-	-	1,675
Al 31 de diciembre de 2021	<u>16,843</u>	<u>8,096</u>	<u>17,094</u>	<u>21,607</u>	<u>-</u>	<u>63,640</u>

	<b>Mayor valor de activos S/000</b>	<b>Envases retornables S/000</b>	<b>Cajas S/000</b>	<b>Contratos de cobertura S/000</b>	<b>Total S/000</b>
<b>Impuestos diferidos pasivos</b>					
Al 1 de enero de 2020	120,709	87,353	3,179	-	211,241
Cargo (abono) a resultados	<u>2,949</u>	<u>5,374</u>	<u>( 3,179)</u>	<u>4,818</u>	<u>9,962</u>
Al 31 de diciembre de 2020	123,658	92,727	-	4,818	221,203
Fusión Racetrack	662,260	-	-	-	662,260
Cargo (abono) a resultados	<u>( 1,208)</u>	<u>24,477</u>	<u>-</u>	<u>5,224</u>	<u>28,493</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>784,710</u>	<u>117,204</u>	<u>-</u>	<u>10,042</u>	<u>911,956</u>

Los impuestos diferidos se determinan por las diferencias entre las bases contable y tributaria, excepto por el impuesto diferido pasivo surgido de inversiones en subsidiarias, en el que la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales sea controlada por la Compañía y, además, sea probable que la reversión de la diferencia temporal no ocurrirá en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2021, 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/438,000,000 (S/343,000,000, al 31 de diciembre de 2020).

## 23 PATRIMONIO

### a) Capital emitido -

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

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

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, el capital emitido de la Compañía está representado por 78,072,202 acciones comunes de S/10 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas, divididas en 76,046,495 acciones Clase A y 2,025,707 acciones Clase B. Del total de las acciones, 30.5% les pertenecen a inversionistas extranjeros y el 66.8% a inversionistas nacionales.

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



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

	<u>Acciones Clase A</u>		<u>Acciones comunes Clase B</u>	
	<u>Cotización bursátil</u> S/	<u>Frecuencia de cotización</u> %	<u>Cotización bursátil</u> S/	<u>Frecuencia de cotización</u> %
Al 31 de diciembre de 2021	209.00	15.00%	200.00	25.00%
Al 31 de diciembre de 2020	239.90	0.00%	210.00	10.00%

Al 31 de diciembre de 2021, 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> %
Hasta 1.00	1,679	2.88
De 20.01 a 40.00	1	30.44
De 40.01 a 70.00	1	66.68
	<u>1,681</u>	<u>100.00</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, 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 2021 y de 2020, 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 2021, ha sido de S/20.00 por acción y su frecuencia de negociación de 90% (S/20.00 por acción y frecuencia de negociación de 75%, al 31 de diciembre de 2020).

c) Prima de emisión -

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

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la prima de emisión incluye principalmente S/9,117,000 correspondiente a las acciones de capital de la Compañía en propiedad de Cervecería San Juan S.A.

d) Prima por efecto de fusión -

Como se indica en la Nota 1-c), durante el año 2021 se efectuó la fusión por absorción entre la Compañía y su matriz Racetrack Perú S.R.L. De acuerdo con lo dispuesto en la Junta General de Accionistas de fecha 11 de agosto de 2021, para los efectos de esta fusión se generó un impacto positivo en el patrimonio de la Compañía, resultando de la transacción un incremento de S/2,948,256,000 en la cuenta prima por efecto de fusión.

En Sesión de Directorio de fecha 1 de diciembre de 2021, se aprobó distribuir el monto total de la prima por efecto de fusión por S/2,948,256,000. Dicha distribución se efectuó en favor de los accionistas titulares de acciones de clase A y B de la Compañía, así como de los titulares de acciones de inversión emitidas por ésta. Dicha distribución fue pagada el 22 de diciembre de 2021.

El detalle de distribución de la prima por efecto de fusión ha sido como sigue:

	<b>S/000</b>
Matriz y subsidiarias	2,764,746
Terceros	<u>183,510</u>
	<u><u>2,948,256</u></u>

e) Otras reservas de capital -

Esta cuenta no tuvo movimiento en 2020. El movimiento de esta cuenta en 2021 es como sigue:

	<u>Reserva legal S/000</u>	<u>Reserva Ley 26283 S/000</u>	<u>Saldo final S/000</u>
Saldos al 1 de enero de 2021	156,146	87,636	243,782
Transferencia de resultados acumulados	<u>3,275</u>	<u>-</u>	<u>3,275</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u><u>159,421</u></u>	<u><u>87,636</u></u>	<u><u>247,057</u></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.

f) Otras reservas de patrimonio -

El movimiento de esta cuenta es:

	<u>Reserva de cobertura S/000</u>	<u>Activos Financieros S/000</u>	<u>Cambios en supuestos actuariales S/000</u>	<u>Otras reservas integrales S/000</u>	<u>Saldo final S/000</u>
Al 1 de enero de 2020	( 16,036)	( 1,945)	( 6,407)	15,016	3,442
Pérdida actuarial sobre beneficios del personal	-	-	( 2,340)	( 1,627)	( 3,967)
Cambios en las reservas de subsidiarias	-	-	-	1,701	1,701
Cobertura de flujos de efectivo	32,250	-	-	-	32,250
Efecto en el impuesto a las ganancias	-	-	-	<u>( 1,627)</u>	<u>( 1,627)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>16,214</u>	<u>( 1,945)</u>	<u>4,067</u>	<u>13,463</u>	<u>31,799</u>
Ganancia actuarial sobre beneficios del personal	-	-	7,358	-	7,358
Cambios en las reservas de subsidiarias	-	-	-	1,655	1,655
Fusión Racetrack	-	-	-	<u>( 16,442)</u>	<u>( 16,442)</u>
Cobertura de flujos de efectivo	17,643	-	-	-	17,643
Efecto en el impuesto a las ganancias (Nota 22)	-	-	-	<u>1,675</u>	<u>1,675</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u><u>33,857</u></u>	<u><u>( 1,945)</u></u>	<u><u>11,425</u></u>	<u><u>351</u></u>	<u><u>43,688</u></u>

g) 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 2021 y 2020, se resumen de la siguiente manera:

Acordado por	Ejercicio	Fecha de acuerdo	Fecha de entrega	Dividendos acordados S/000	Dividendos por acción S/000		Inversión
					Acciones comunes	A	
<b>Dividendos de 2021</b>							
Junta Obligatoria de Accionistas	2021	31/03/2021	09/06/2021	<u>1,264,177</u> <u>1,264,177</u>	<u>9.35</u>	<u>10.28</u>	0.93
<b>Dividendos de 2020</b>							
Junta Obligatoria de Accionistas	2020	27/07/2020	10/09/2020	<u>475,006</u> <u>475,006</u>	<u>3.51</u>	<u>3.86</u>	0.35

El movimiento de los dividendos ha sido como sigue:

	2021			2020		
	Terceros S/000	Matriz y subsidiaria S/000	Total S/000	Terceros S/000	Matriz y subsidiaria S/000	Total S/000
Saldo inicial	56,732	-	56,732	59,762	30,393	90,155
Declarados	80,216	1,183,961	1,264,177	30,141	444,865	475,006
Prescritos	( 2,126)	-	( 2,126)	-	-	-
Pagados	<u>(28,986)</u>	<u>(1,078,844)</u>	<u>(1,107,830)</u>	<u>(33,171)</u>	<u>(475,258)</u>	<u>(508,429)</u>
Saldo final	<u>105,836</u>	<u>105,117</u>	<u>210,953</u>	<u>56,732</u>	<u>-</u>	<u>56,732</u>

## 24 GASTOS POR NATURALEZA

Los gastos por naturaleza, por los años 2021 y 2020, incluyen lo siguiente:

	Costo de ventas		Gastos de venta y distribución		Gasto de administración		Total	
	2021 S/000	2020 S/000	2021 S/000	2020 S/000	2021 S/000	2020 S/000	2021 S/000	2020 S/000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	( 12,158)	( 5,221)	-	-	-	-	( 12,158)	( 5,221)
Consumo de materias primas e insumos	818,502	479,711	-	-	-	-	818,502	479,711
Costo de ventas de mercaderías	485,209	221,605	-	-	-	-	485,209	221,605
Gastos de personal	179,571	154,682	136,841	137,516	61,948	61,346	378,360	353,544
Servicios prestados por terceros	123,455	116,339	709,005	581,363	114,843	72,332	947,303	770,034
Tributos	1,673	1,018	7,101	12,310	10,403	11,281	19,177	24,609
Depreciación	173,232	180,368	70,018	68,899	20,355	1,581	263,605	250,848
Depreciación de propiedades de inversión	-	-	-	-	133	66	133	66
Depreciación del activo por derecho de uso	-	-	-	-	4,067	7,256	4,067	7,256
Amortización	-	-	37	-	42,848	24,182	42,885	24,182
Cargas diversas de gestión	2,824	3,475	1,621,685	1,276,381	237,857	163,369	1,862,366	1,443,225
Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	-	-	11,439	10,867	-	-	11,439	10,867
Estimación de deterioro de otras cuentas por cobrar	-	-	474	538	-	-	474	538
Otros	-	-	7,634	5,249	123	356	7,757	5,605
Otras provisiones	-	-	-	-	( 3,932)	19,806	( 3,932)	19,806
Ingreso por venta de subproductos	<u>(34,308)</u>	<u>(29,628)</u>	-	-	-	-	<u>(34,308)</u>	<u>(29,628)</u>
	<u>1,738,000</u>	<u>1,122,349</u>	<u>2,564,234</u>	<u>2,093,123</u>	<u>488,645</u>	<u>361,575</u>	<u>4,790,879</u>	<u>3,577,047</u>

Los gastos de personal incluyen:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Remuneraciones y beneficios al personal	295,961	272,266
Gastos médicos y otras atenciones al personal	21,481	17,517
Asignación de transporte al personal (i)	25,217	18,627
Contribuciones sociales	14,175	15,876
Otros	<u>21,526</u>	<u>29,258</u>
	<u>378,360</u>	<u>353,544</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:

	<u>Costos de ventas</u>		<u>Gastos de venta y distribución</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Energía y agua	72,204	66,505	1,951	2,074	-	-
Mantenimiento	17,871	20,731	15,494	15,695	7,350	1,393
Honorarios	9,102	3,555	32,444	28,446	69,478	38,460
Fletes	2,547	2,728	377,646	278,996	-	-
Relaciones públicas y publicidad	146	59	232,874	226,341	13,286	3,416
Otros	<u>21,585</u>	<u>22,761</u>	<u>48,596</u>	<u>29,811</u>	<u>24,729</u>	<u>29,063</u>
	<u>123,455</u>	<u>116,339</u>	<u>709,005</u>	<u>581,363</u>	<u>114,843</u>	<u>72,332</u>

Las cargas diversas de gestión incluyen:

	<u>Costos de ventas</u>		<u>Gastos de venta y distribución</u>		<u>Gastos de administración</u>	
	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Regalías a relacionadas (nota 9)	-	-	1,584,132	1,244,662	-	-
Gastos de viaje	72	45	711	360	-	256
Bajas en importaciones	946	253	-	-	-	-
Desmedros en Centros de Distribución	-	-	25,027	20,876	-	-
Combustibles, repuestos	-	-	5,440	2,833	-	-
Honorarios intercompañías	-	-	1,810	1,583	169,798	103,401
Donaciones	-	-	-	-	3,642	10,246
Seguros	-	-	-	-	38,723	20,780
Regalías a terceros	-	-	-	-	-	-
Otros	<u>1,806</u>	<u>3,177</u>	<u>4,566</u>	<u>6,067</u>	<u>25,694</u>	<u>28,686</u>
	<u>2,824</u>	<u>3,475</u>	<u>1,621,685</u>	<u>1,276,381</u>	<u>237,857</u>	<u>163,369</u>

## 25 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

Los otros ingresos y los otros gastos, por los años 2021 y 2020, incluyen lo siguiente:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Otros ingresos:		
Ganancia por instrumentos financieros derivados forward (nota 12)	107,260	13,773
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	15,685	25,243
Reembolsos nota de crédito- Ball Chile	9,648	-
Obras por impuestos	8,763	6,823
Recuperación de castigos por incobrables	7,376	3,684
Recuperación de envases del mercado	6,984	23,060
Venta de Hominy	5,474	-
Rembolso de gastos	5,340	-
Ingresos partes relacionadas	3,829	1,965
Bono firma de contrato Owens Illinois	3,596	355
Venta de vidrio	1,531	-
Rebate por renovación de contrato	1,418	-
Refacturación de servicios	475	-
Otros	<u>7,143</u>	<u>3,336</u>
	<u>184,522</u>	<u>78,239</u>
Otros gastos:		
Retiro de propiedad, planta y equipo	15,536	5,208
Obras por impuestos	8,763	6,823
Multas y sanciones	5,413	4,145
Reclamos	3,549	-
Gastos por obras por impuestos no reembolsados	-	2,998
Demandas laborales	-	118
Otros gastos	<u>2,200</u>	<u>2,684</u>
	<u>35,461</u>	<u>21,976</u>

## 26 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Los ingresos y gastos financieros, por los años 2021 y 2020, incluyen lo siguiente:

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Ingresos financieros:		
Intereses sobre préstamos (a)	34,116	11,832
Otros	<u>654</u>	<u>266</u>
Total ingresos financieros	<u>34,770</u>	<u>12,098</u>
Gastos financieros:		
Comisiones bancarias por recaudo	9,722	7,031
Comisiones bancarias	4,876	4,282
Intereses de obligaciones financieras	<u>3,928</u>	<u>5,061</u>
Total gastos financieros	<u>18,526</u>	<u>16,374</u>

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

## 27 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Impuesto corriente	89,363	77,576
Impuesto diferido	<u>34,085</u>	<u>940</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>123,448</u></u>	<u><u>78,516</u></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>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	1,851,466	1,342,693
Más:		
Gastos no deducibles	50,613	40,645
Diferencias temporales	166,249	181,685
Menos:		
Diferencias temporales	( 279,120)	( 139,041)
Ingresos no gravados	( 579)	( 98)
Otros ingresos no gravados (participación en el resultado de subsidiarias)	<u>( 1,485,704)</u>	<u>( 1,162,913)</u>
Materia imponible	<u><u>302,925</u></u>	<u><u>262,971</u></u>
Impuesto a la renta corriente	<u><u>89,363</u></u>	<u><u>77,576</u></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>2021</u> <u>S/000</u>	%	<u>2020</u> <u>S/000</u>	%
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>1,851,466</u>	<u>100.00</u>	<u>1,342,693</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	546,182	29.50	396,094	29.50
Gastos no deducibles permanentes	14,761	0.80	17,965	1.34
Ingresos no gravados	( 438,283)	( 23.67)	( 343,063)	( 25.55)
Efecto diferido ejercicios anteriores	<u>788</u>	<u>0.04</u>	<u>7,520</u>	<u>0.56</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u><u>123,448</u></u>	<u><u>6.67</u></u>	<u><u>78,516</u></u>	<u><u>5.85</u></u>

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	18,112	36,730
Gasto por impuesto a las ganancias	89,363	77,576
Impuesto a las ganancias pagados	<u>( 120,679)</u>	<u>( 96,194)</u>
Saldo final	<u><u>13,204</u></u>	<u><u>18,112</u></u>

- d) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el gasto por impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2016 a 2021 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 2021.
- f) Marco regulatorio - Modificaciones a la Ley del Impuesto a la Renta -

En 2021 se realizó la publicación de ciertas disposiciones tributarias. A continuación, se detallan los puntos más significativos:

- Mediante el Decreto Supremo No 271-2021-EF se dicta normas reglamentarias que, entre otros, regulan cómo se determinará el porcentaje de avance de obra a que se refiere el literal b) del párrafo 3.1 del artículo 3° del Decreto Legislativo No 1488 “Régimen Especial de Depreciación Acelerada”, respecto de construcciones que, sin estar concluidas al 31 de diciembre de 2022, se utilicen en la generación de rentas gravadas. Asimismo, la depreciación aceptada tributariamente será aquella que no exceda el porcentaje máximo que corresponda, aun cuando la depreciación contabilizada dentro del ejercicio sea menor, no aceptándose la depreciación tributaria si no se contabiliza la depreciación del activo fijo dentro del ejercicio gravable en los libros y registros contables.
- Mediante el Decreto Supremo No. 402-2021-EF se modifica el Reglamento de la Ley del Impuesto a la Renta Modificaciones en relación con la deducción del interés neto teniendo como límite el 30% del EBITDA del ejercicio anterior regulada en el inciso a) del Artículo 37 de la Ley del Impuesto a la Renta:
  - El EBITDA se calcula adicionando a la renta neta del ejercicio, luego de efectuada la compensación de pérdidas a que se refiere el artículo 50 de la Ley, el interés neto, la depreciación y la amortización que hubiesen sido deducidos para determinar dicha renta neta.
  - En los casos en que en el ejercicio gravable el contribuyente no obtenga renta neta o habiendo obtenido esta, el importe de las pérdidas de ejercicios anteriores compensables con aquella fuese igual o mayor, el EBITDA será igual a la suma de los intereses netos, depreciación y amortización deducidos en dicho ejercicio.
  - El interés neto se calcula deduciendo de los gastos por intereses, que cumplan con lo previsto en el primer párrafo del inciso a) del artículo 37 de la Ley y que sean imputables en el ejercicio de acuerdo con lo previsto en la Ley y, de corresponder, con otras normas que establezcan disposiciones especiales para reconocer el gasto, los ingresos por intereses gravados con el impuesto a la renta.

- Los intereses netos que no sean deducibles en el ejercicio gravable por exceder el límite del treinta por ciento (30%) del EBITDA, podrán ser deducidos en los cuatro (4) ejercicios inmediatos siguientes, junto con los intereses netos del ejercicio correspondiente. En el supuesto anterior, los intereses netos no deducidos deberán sumarse con el interés neto del (de los) ejercicio(s) siguiente(s) y solo será deducible en la parte que no exceda el treinta por ciento (30%) del EBITDA.

Para efecto de la referida deducción se consideran, en primer lugar, los intereses netos correspondientes al ejercicio más antiguo, siempre que no haya vencido el plazo de cuatro (4) años contado a partir del ejercicio siguiente al de la generación de cada interés neto.

En diciembre de 2021 se publicó la Ley No 31380, por la cual, el Congreso delegó en el Poder Ejecutivo la facultad de legislar en diversos temas, entre ellos, en materia tributaria y financiera. En este sentido, las principales normas tributarias emitidas fueron las siguientes:

- Mediante el Decreto Legislativo No. 1518 se modifica la Ley del Impuesto a la Renta en cuanto a las rentas netas presuntas de fuente peruana que perciban los contribuyentes no domiciliados y las sucursales, agencias o cualquier otro establecimiento permanente en el país de empresas unipersonales, sociedades y entidades de cualquier naturaleza constituida en el exterior a fin de incluir a la extracción y venta de recursos hidrobiológicos.

Para tales efectos, se incorpora el segundo párrafo al Artículo 48 de la Ley del Impuesto a la Renta, la cual señala que se presume, sin admitir prueba en contrario, que las empresas no domiciliadas en el Perú, que vendan recursos hidrobiológicos altamente migratorios extraídos dentro y fuera del dominio marítimo del Perú a empresas domiciliadas en el Perú, obtienen renta neta de fuente peruana igual al nueve por ciento (9%) de los ingresos brutos que perciban por esa venta. El Ministerio de la Producción determinará periódicamente la relación de dichos recursos.” Cabe precisar que, la referida norma entra en vigencia a partir del 1 de enero de 2022.

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

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

#### g) Impuesto Temporal a los Activos Netos -

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

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



## 28 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

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

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene compromisos de inversión en bienes de propiedad, planta y equipo, aún no incurridos por S/23,582,000 (S/8,856,000, al 31 de diciembre de 2020).

### b) Contingencias -

#### Pasivos contingentes -

Al 31 de diciembre de 2021, se encuentra en proceso de Apelación ante el Tribunal Fiscal, las acotaciones relacionadas al Impuesto a la Renta (más intereses y multas) de los años 2008, 2009, 2013 y 2015 por S/274,883,000; por la Disposición Indirecta de Renta del año 2013 y 2015 por S/20,365,000.

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

#### Activos contingentes -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene procesos administrativos por S/4,708,000 y por procesos civiles por un importe ascendente a S/2,703,000.

### c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía mantiene S/93,327,000 y US\$7,292,000 en fianzas a favor de entidades financieras (S/158,670,000 y US\$4,367,000, al 31 de diciembre de 2020).

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

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

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

	<u>2021</u> <u>S/000</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes clase A	973,152	711,935
Acciones comunes clase B	26,069	19,072
Acciones de inversión	<u>728,797</u>	<u>533,170</u>
	<u>1,728,018</u>	<u>1,264,177</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 inversión</b>
	<b>Clase A</b> <b>S/10.00</b>	<b>Clase B</b> <b>S/10.00</b>	<b>S/1.00</b>
Promedio ponderado de acciones en circulación por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020	<u>76,046,495</u>	<u>1,851,960</u>	<u>569,514,715</u>

La utilidad básica y diluida por acción es como sigue:

	<b>2021</b> <b>S/000</b>	<b>2020</b> <b>S/000</b>
Acciones comunes clase A	12.80	9.36
Acciones comunes clase B	14.08	10.30
Acciones de inversión	1.28	0.94

### 30 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION

	<b>Nota</b>	<b>2021</b> <b>S/000</b>	<b>2020</b> <b>S/000</b>
Resultado antes del impuesto a las ganancias		1,851,466	1,342,693
Ajustes:			
- Estimación de deterioro de cuentas por cobrar	24	11,439	10,867
- Estimación de deterioro otras cuentas por cobrar	24	474	538
- Estimación por desvalorización de inventarios	11	327	-
- Depreciación de propiedad, planta y equipo	24	263,605	250,848
- Depreciación de propiedad inversión	24	133	66
- Depreciación de activos con derecho de uso	24	4,067	7,256
- Amortización de activos Intangibles	24	42,885	24,182
- Diferencia en cambio en efectivo y equivalente de efectivo		2,471	1,211
- Provisiones	20	( 25,687)	18,413
- Beneficios a los empleados	21	2,186	2,077
- Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo		( 25,128)	( 25,243)
- Baja de propiedad, planta y equipo	16	22,212	6,805
- Ingreso por participación en subsidiarias	13	( 1,485,704)	( 1,162,913)
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
- Cuentas por cobrar comerciales		( 21,371)	50,426
- Otras cuentas por cobrar, incluye entidades relacionadas		241,921	( 23,105)
- Inventarios		( 148,819)	( 28,642)
- Gastos contratados por anticipado		( 14,614)	( 33,650)
- Cuentas por pagar comerciales		( 87,262)	86,737
- Otras cuentas por pagar, incluye entidades relacionadas		<u>2,569,762</u>	( <u>869,217</u> )
		<u>3,233,591</u>	( <u>340,651</u> )

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

	<u>2021</u> S/000	<u>2020</u> S/000
Costo neto en libros	6,565	1,086
Utilidad en venta	<u>15,685</u>	<u>25,243</u>
Efectivo recibido en la venta de propiedad, planta y equipo	<u><u>22,250</u></u>	<u><u>26,329</u></u>

### 31 RECONCILIACION 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 2021</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 2021</u> S/000
Otros financiamientos	-	-	934,835	934,835
Arrendamientos	49,354	( 1,030)	75	48,399
Intereses	<u>8,994</u>	<u>( 5,997)</u>	<u>3,928</u>	<u>6,925</u>
Total	<u><u>58,348</u></u>	<u><u>( 7,027)</u></u>	<u><u>938,838</u></u>	<u><u>990,159</u></u>

	<u>Al 1 de enero de 2020</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 2020</u> S/000
Arrendamientos	63,456	( 22,629)	8,527	49,354
Intereses	<u>11,215</u>	<u>( 7,282)</u>	<u>5,061</u>	<u>8,994</u>
Total	<u><u>74,671</u></u>	<u><u>( 29,911)</u></u>	<u><u>13,588</u></u>	<u><u>58,348</u></u>

### 32 EVENTOS POSTERIORES

Medidas sanitarias del Gobierno -

Mediante Decreto Supremo N ° 010-2022-PCM vigente a partir del 31 de enero de 2022, se prorrogó nuevamente el Estado de Emergencia Nacional por un período de 28 días calendario a partir del 1 de febrero de 2022. Además, el mencionado decreto supremo establece restricciones sobre actividades comerciales, actividades culturales, establecimientos y actividades recreativas, hoteles, restaurantes, tráfico peatonal y vehicular en varias regiones del país. A la fecha de aprobación de los estados financieros separados, la Compañía aún está evaluando el impacto que tendrá esta extensión del estado de emergencia en la situación y el desempeño financiero de la Compañía en 2021; sin embargo, es importante mencionar que la manufactura y los servicios relacionados se han considerado esenciales.

Adicionalmente a lo mencionado, entre el 31 de diciembre de 2021 y la fecha de aprobación 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.