



CERVECERIA SAN JUAN S.A.

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

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

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

CONTENIDO	Página
Dictamen de los auditores independientes	1 - 2
Estado separado de situación financiera	3
Estado separado de resultados integrales	4
Estado separado de cambios en el patrimonio	5
Estado separado de flujos de efectivo	6
Notas a los estados financieros separados	7 - 51

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



DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas
Cervecería San Juan S.A.

11 de marzo de 2021

Hemos auditado los estados financieros separados adjuntos de **Cervecería San Juan S.A.** (una subsidiaria indirecta de Anheuser-Bush InBev NV/SA, empresa con domicilio legal en Bélgica) que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, y los estados separados de resultados 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 27.

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 la auditoría 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



11 de marzo de 2021
Cervecería San Juan S.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 **Cervecería San Juan S.A.** al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board.

Énfasis sobre información consolidada

Los estados financieros separados de **Cervecería San Juan S.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 la inversión en su subsidiaria medida por el método de participación patrimonial y no sobre bases consolidadas, por lo que se deben leer junto con los estados financieros consolidados de **Cervecería San Juan S.A. y subsidiaria**, que se presentan por separado, sobre los que, en nuestro dictamen de la fecha, emitimos una opinión sin salvedades.

Gaveoglio Aparicio y Asociados

Refrendado por

----- (socio)

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

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADO SEPARADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
Activo corriente			
Efectivo y equivalente de efectivo	7	89,486	122,373
Cuentas por cobrar comerciales	8	10,660	31,232
Otras cuentas por cobrar		400	896
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	9	612,318	503,582
Inventarios	10	39,963	32,088
Activos por impuestos a las ganancias	23-c)	-	7,933
Gastos contratados por anticipado		22	26
Total activo corriente		752,849	698,130
Activo no corriente			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados	11	36,487	42,976
Inversión en subsidiaria	12	199,295	245,835
Activos biológicos	13	-	21,859
Propiedad, planta y equipo	14	272,648	279,503
Total activo no corriente		508,430	590,173
Total activo		1,261,279	1,288,303

PASIVO Y PATRIMONIO

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
Pasivo corriente			
Pasivo por arrendamientos	15	1,499	1,988
Cuentas por pagar comerciales	16	27,016	77,554
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	9	780,724	865,581
Otras cuentas por pagar	17	47,587	59,907
Pasivos por impuesto a las ganancias	23-c)	2,595	-
Total pasivo corriente		859,421	1,005,030
Pasivo no corriente			
Pasivo por arrendamientos	15	3,889	5,723
Otras cuentas por pagar	17	32,343	29,585
Provisiones		879	879
Pasivo por impuesto diferido	18	1,403	3,141
Total pasivo no corriente		38,514	39,328
Total pasivo		897,935	1,044,358
PATRIMONIO	19		
Capital emitido		84,406	84,406
Acciones de inversión		13,677	13,677
Otras reservas de capital		17,031	17,031
Otras reservas de patrimonio		30,663	30,663
Resultados acumulados		217,567	98,168
Total patrimonio		363,344	243,945
Total pasivo y patrimonio		1,261,279	1,288,303

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 51 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADO SEPARADO DE RESULTADOS INTEGRALES

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
Ingresos por ventas	5	709,541	839,856
Otros ingresos operacionales	5	3,413	1,837
Total ingresos		712,954	841,693
Costo de ventas	20	(275,304)	(243,538)
Ganancia bruta		437,650	598,155
Cambio en el valor razonable de los activos biológicos	13	(5,411)	(7,420)
Ganancia después del cambio en el valor razonable de los activos biológicos		432,239	590,735
Gastos de venta y distribución	20	(401,358)	(519,853)
Gastos de administración	20	(12,483)	(15,807)
Otros ingresos	21	1,307	1,044
Otros gastos	21	(161)	(1,019)
Gastos de operación, neto		(412,695)	(535,635)
Ganancia operativa		19,544	55,100
Participación en el resultado de subsidiaria	12	199,265	244,304
Cambios en el valor razonable de activos financieros	11	(6,489)	7,184
Ingresos financieros	22	10,137	10,238
Gastos financieros	22	(1,462)	(1,682)
Diferencia de cambio, neta	3.1	4,014	333
Resultado antes de impuesto a las ganancias		225,009	315,477
Gasto por impuesto a las ganancias	23	(10,555)	(20,067)
Ganancia neta del año		214,454	295,410
Otros resultados integrales		-	-
Resultado integral del año		214,454	295,410
Utilidad básica y diluida por acción en soles:	25		
Acciones comunes		2.19	3.01
Acciones de inversión		2.19	3.01

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 51 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

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

	Número de acciones		Capital emitido	Acciones de inversión	Otras reservas de capital	Otras reservas de patrimonio	Resultados acumulados	Total
	Comunes	De inversión						
	En miles	En miles	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000	S/000
Saldos al 1 de enero de 2019	84,406	13,677	84,406	13,677	17,031	30,663	98,061	243,838
Ganancia neta del año y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	295,410	295,410
Distribución de dividendos y total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(295,303)	(295,303)
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>17,031</u>	<u>30,663</u>	<u>98,168</u>	<u>243,945</u>
Saldos al 1 de enero de 2020	84,406	13,677	84,406	13,677	17,031	30,663	98,168	243,945
Ganancia neta y resultado integral del año	-	-	-	-	-	-	214,454	214,454
Distribución de dividendos y total de transacciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	(95,007)	(95,007)
Otros movimientos patrimoniales	-	-	-	-	-	-	(48)	(48)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>84,406</u>	<u>13,677</u>	<u>17,031</u>	<u>30,663</u>	<u>217,567</u>	<u>363,344</u>

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 51 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

ESTADO SEPARADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

	Nota	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2020 S/000	2019 S/000
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACION			
Efectivo generado por las actividades de operación	26	124,796	330,442
Pagos de intereses	22	(697)	(652)
Pago de impuesto a las ganancias	23-c)	(1,765)	(13,527)
Efectivo neto generado por las actividades de operación		<u>122,334</u>	<u>316,263</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION			
Venta de propiedad, planta y equipo	26	-	192
Dividendos recibidos	12 y 22	246,476	190,336
Compra de propiedad, planta y equipo	14	(4,328)	(17,608)
Inversión en cultivo	13	-	(1,159)
Préstamo otorgado a entidades relacionadas	9	(999,000)	(646,000)
Cobro de préstamo otorgado a entidades relacionadas		884,000	300,000
Efectivo neto generado por (utilizado en) las actividades de inversión		<u>127,148</u>	<u>(174,239)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Pago de arrendamientos		(2,323)	(1,743)
Dividendos pagados	19-e)	(278,137)	(111,275)
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento		<u>(280,460)</u>	<u>(113,018)</u>
(Disminución neta) aumento neto de efectivo y equivalente de efectivo		(30,978)	29,006
Efectivo y equivalente de efectivo al inicio del año		122,373	92,968
Diferencia en cambio del efectivo y equivalente de efectivo		(1,909)	399
Efectivo y equivalente de efectivo al final del año		<u>89,486</u>	<u>122,373</u>
TRANSACCIONES QUE NO REPRESENTAN FLUJO DE EFECTIVO			
Adiciones de activos por derecho de uso		417	1,052
Variación de valor razonable de inversiones a través de resultados		(6,489)	7,184
Aumento de propiedad, planta y equipo proveniente de activos biológicos	14	16,448	-

Las notas que se acompañan de la página 7 a la 51 forman parte de los estados financieros separados.

CERVECERIA SAN JUAN S.A.

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

1 ANTECEDENTES Y ACTIVIDAD ECONOMICA

a) Antecedentes -

Cervecería San Juan S.A. (en adelante, la Compañía) se constituyó el 2 de setiembre de 1971 en la Provincia de Coronel Portillo, Departamento de Ucayali. La Compañía es una subsidiaria indirecta de Anheuser-Bush InBev NV/SA (en adelante, AB InBev o la Matriz), empresa con domicilio legal en Bélgica, la que es propietaria de 97.03% del capital emitido a través de diversas subsidiarias. Asimismo, la Compañía es subsidiaria directa de Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., la que es propietaria del 96.35% del capital emitido. En consecuencia, la Compañía pertenece al Grupo AB Inbev.

La Compañía es una sociedad anónima que cotiza sus acciones en la Bolsa de Valores de Lima y su dirección es Carretera Federico Basadre Km. 13, Pucallpa.

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 con una planta ubicada en Pucallpa.

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

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

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

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

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

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

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

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

d) Aprobación de los estados financieros -

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

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

2 RESUMEN DE PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

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

2.1 Bases de preparación -

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

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

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

Los estados financieros surgen de los registros de contabilidad de la Compañía y han sido preparados sobre la base del costo histórico, con excepción de ciertos activos financieros que se reconocen a su valor razonable (nota 11). Los estados financieros separados se presentan en miles de soles, excepto cuando se indique una expresión monetaria distinta.

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

Normas, modificaciones e interpretaciones -

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

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

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

Las modificaciones proporcionan una nueva definición de “materialidad”, como aquella información cuya omisión por error o por obstrucción, se espera razonablemente que influya en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros. Las modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de información, de modo individual o agregado con otra información, en el contexto de los estados financieros.

Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros separados y no se espera que tenga futuros impactos en la Compañía.

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

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

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

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

- Modificaciones al Marco Conceptual de Reporte Financiero

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones también aclaran lo que quiere decir la NIC 1 cuando se refiere a la '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 normales de la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores.

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

- **Modificación de la NIC 16 - Propiedad, Planta y Equipo: Producto antes del uso**

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

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

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

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

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

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

Esta modificación aplica desde el 1 de enero de 2022.

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

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

La modificación a la NIC 37 aclara que los costos directos de cumplimiento de un contrato incluyen tanto los costos incrementales de cumplimiento del contrato como una asignación de otros costos directamente relacionados con el cumplimiento de los contratos. Antes de reconocer una provisión separada para un contrato oneroso, la entidad reconoce cualquier pérdida por deterioro que haya ocurrido en los activos utilizados para cumplir con el contrato. Esta modificación es efectiva a partir del 1 de enero del 2022.

- Mejoras anuales a las NIIF Ciclo 2018–2020

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

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

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

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

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

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

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

2.2 Información del negocio -

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

La Información del negocio está desagregada por tipo de producto, criterio consistente con la identificación de los segmentos operativos en los estados financieros consolidados. Los tipos de productos identificados, junto con una indicación de cuánto representan respecto de las ventas totales de la Compañía, son los siguientes: cerveza (91.8%), licores (4.1%), gaseosas (3.2%), agua (0.6%), y bebidas nutritivas (0.3%). La Información del negocio preparada por la Compañía se revela en la nota 5.

2.3 Traducción de moneda extranjera -

Moneda funcional y moneda de presentación -

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

Transacciones y saldos -

Las transacciones en moneda extranjera se traducen a la moneda funcional usando los tipos de cambio vigentes a las fechas de las transacciones o la fecha de valuación en el caso de partidas que son medidas a valor razonable. Los saldos en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a los tipos de cambio del mercado libre que publica la Superintendencia de Banca, Seguros y AFP. Al 31 de diciembre de 2020, los tipos de cambio utilizados por la Compañía para el registro de los saldos en moneda extranjera han sido de S/3.624 por US\$1 y S/4.906 por EUR1 (S/3.317 por US\$1 y S/3.877 por EUR1, al 31 de diciembre de 2019).

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

2.4 Activos financieros -

i) Clasificación -

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

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

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

Para activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registrarán en resultados o en otros resultados integrales. Para inversiones en instrumentos de patrimonio que no son mantenidos 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 pago 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 que cuales poder clasificar instrumentos de deuda, estas son:

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

Instrumentos de patrimonio -

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

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

iv) Deterioro -

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

Para cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF 9, instrumentos financieros, el cual requiere estimar la pérdida crediticia de la cuenta por la duración total del instrumento y reconocerla desde su registro inicial (nota 3.2).

2.5 Compensación de instrumentos financieros -

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

2.6 Efectivo y equivalente de efectivo -

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

2.7 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.

2.8 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.

2.9 Activos biológicos -

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

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

El proceso biológico comienza con la preparación del terreno para plantar las semillas y finaliza con la tala. El costo de adquisición de semillas y plantas más los gastos de transporte se reconocen como parte de los activos biológicos.

El valor razonable de las plantaciones se determinaba en función del valor presente del estimado de los flujos netos de efectivo durante la vida útil de cada especie. Los flujos de efectivo estimados se descuentan usando una tasa correspondiente al costo de capital promedio ponderado (WACC, por sus siglas en inglés) antes de impuestos que la Compañía considera es una buena aproximación de los riesgos del activo.

Las ganancias o pérdidas que se producen en el reconocimiento inicial a valor razonable de los activos biológicos, menos los gastos de venta distribución y aquellas que se producen por los cambios sucesivos en el valor razonable menos los gastos de venta y distribución se reconocen en los resultados integrales en el período en que se producen. Los costos de tumbado y trozado, transporte, aserrado, mantenimiento y alquileres se registran como gasto conforme se incurren.

Si el objetivo principal de las actividades efectuadas por la Compañía para mantener las plantaciones deja de ser el de aprovechar su transformación biológica, se deje de reconocer un activo biológico y se reclasifica a la categoría correspondiente que se alinea con el nuevo propósito. Cualquier transferencia se efectúa al costo original del activo biológico, excluyendo los ajustes de valor razonable reconocimiento de una pérdida en resultados por la reversión del acumulado de ajuste de valor razonable reconocido en los activos biológicos.

2.10 Inversiones en subsidiaria -

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 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 la subsidiaria 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 21).

2.12 Deterioro de activos no financieros -

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

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

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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 no corriente.

En Nota 4.2 se revela el juicio crítico aplicado por la Compañía para la clasificación de los depósitos en garantía de envases.

2.16 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.

Participación en las utilidades y gratificaciones -

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

Compensación por tiempo de servicios -

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

2.17 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.

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 cierre anual de los estados financieros 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.

2.18 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.

2.19 Capital emitido -

Las acciones comunes se clasifican en el patrimonio -

Si la 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.

2.20 Reconocimiento de ingresos por venta de productos -

La Compañía fabrica cervezas y las comercializa junto con gaseosas, aguas y licores 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.

2.21 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.

2.22 Distribución de dividendos -

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

3 GESTION DE RIESGOS FINANCIEROS

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

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

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

3.1 Riesgos de mercado -

i) Riesgo de cambio

Ciertas actividades que la Compañía pacta en moneda extranjera la exponen al riesgo de cambio. Esta exposición es sustancialmente al dólar estadounidense y al euro.

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

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>	<u>US\$000</u>	<u>EUR000</u>
Activo				
Efectivo y equivalente de efectivo	5,015	443	2,823	864
Cuentas por cobrar comerciales	98	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	47	-	166	-
Otras cuentas por cobrar a entidades relacionadas	-	-	120	-
	<u>5,160</u>	<u>443</u>	<u>3,109</u>	<u>864</u>
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	1,010	57	6,828	431
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	225	-	15	82
	<u>1,235</u>	<u>57</u>	<u>6,843</u>	<u>513</u>
Pasivo neto	<u>3,925</u>	<u>386</u>	<u>(3,734)</u>	<u>351</u>

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Ganancia por diferencia de cambio	4,799	3,968
Pérdida por diferencia de cambio	(785)	(3,635)
Diferencia en cambio, neta	<u>4,014</u>	<u>333</u>

Si al 31 de diciembre de 2020, el sol se hubiera revaluado/devaluado 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/448,000 (pérdida/ganancia de S/393,000 en 2019).

Si al 31 de diciembre de 2020, el Sol se hubiera devaluado/revaluado en 5% en relación al Euro, (variación cuya ocurrencia se considera razonable), con todas las otras variables mantenidas constantes, se hubiera generado una pérdida/ganancia adicional en el año de S/60,000 (pérdida/ganancia de S/43,000 en 2019).

ii) Riesgo de precio

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

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

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

En general, la Compañía tiene una baja exposición al riesgo de tasa de interés, debido al reducido nivel actual de endeudamiento a largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. El endeudamiento a tasas fijas expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía solo mantiene endeudamiento a corto y largo plazo por arrendamientos financieros, los que han sido pactados a tasas de interés fijas. La Compañía asume el riesgo de valor razonable debido a que lo considera poco relevante.

3.2 Riesgo de crédito -

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalente de efectivo, instrumentos financieros derivados y depósitos en bancos e instituciones financieras, así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que está reflejado por 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, y 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, escogiendo instrumentos con vencimientos apropiados o de suficiente liquidez.

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

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

	<u>Menos de 1 año</u> S/000	<u>Entre 2 y 5 años</u> S/000	<u>Más de 5 años</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2020				
Pasivos por arrendamientos (*)	1,506	3,889	-	5,395
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	780,724	-	-	780,724
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	<u>35,286</u>	<u>-</u>	<u>32,343</u>	<u>67,629</u>
	<u>817,516</u>	<u>3,889</u>	<u>32,343</u>	<u>853,748</u>
Al 31 de diciembre de 2019				
Pasivos por Arrendamientos (*)	2,025	5,723	-	7,748
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	865,581	-	-	865,581
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar (**)	<u>85,434</u>	<u>-</u>	<u>29,585</u>	<u>115,019</u>
	<u>953,040</u>	<u>5,723</u>	<u>29,585</u>	<u>988,348</u>

(*) Incluye intereses por devengar

(**) No incluye participaciones por pagar e impuestos

3.4 Administración del riesgo de capital -

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Compañía no presenta apalancamiento. Los fondos en efectivo exceden a las obligaciones financieras. Por tal motivo, el ratio de apalancamiento es cero. Las cifras y el cálculo se resumen así:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Total endeudamiento	5,388	7,711
Menos: efectivo y equivalente de efectivo	(89,486)	(122,373)
Deuda neta	(84,098)	(114,662)
Total patrimonio	<u>363,344</u>	<u>243,945</u>
Capital total	<u>279,246</u>	<u>129,283</u>
Ratio de apalancamiento	<u>-</u>	<u>-</u>

El endeudamiento incluye los saldos de la cuenta Pasivos por arrendamiento y el saldo de Intereses devengados por pagar.

3.5 Estimación de valor razonable -

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

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

El siguiente cuadro presenta los activos y pasivos de la Compañía que se muestran a valor razonable en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de 2019:

	<u>Nivel 1</u> S/000	<u>Nivel 2</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Al 31 de diciembre de 2020:			
Activo			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (nota 11)	36,487	-	36,487
Al 31 de diciembre de 2019:			
Activo			
Activos financieros a valor razonable a través de resultados (nota 11)	42,976	-	42,976

Durante los años 2020 y 2019 no hubo transferencias entre los niveles 1 y 2.

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

El valor razonable de los instrumentos financieros no transados en un mercado activo se determina utilizando técnicas de valuación. Estas técnicas de valuación maximizan el uso de información de mercado observable donde ésta se encuentre disponible y confía lo menos posible en estimaciones específicas de la Compañía.

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) Valor razonable y clasificación de los activos biológicos (Nota 13) -

Hasta que las plantaciones de madera (caoba, teca, eucalipto, cedro y otros) fueron clasificadas como activos biológicos, se valorizaban a su valor razonable (nota 2.11), usando varios supuestos que, junto con su sensibilidad, se detallan en la nota 13. La valorización de los activos biológicos ha sido muy sensible principalmente al supuesto relacionado al precio de mercado de la madera. Existen otras condiciones que también afectan la valuación del activo biológico como por ejemplo las condiciones climáticas, rendimiento por hectárea, costos de producción, entre otros.

Asimismo, el supuesto fundamental para clasificar las plantaciones es el de su uso futuro esperado. La Gerencia evalúa las condiciones de las plantaciones y la forma cómo se esperan sus beneficios futuros, a efectos de determinar su clasificación como activos biológicos o como propiedad, planta y equipo.

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 busca asesoría profesional en materia tributaria antes de tomar alguna decisión sobre asuntos tributarios. No obstante, la Gerencia considera que sus estimaciones son prudentes y apropiadas, 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 impuesto a las ganancias corriente y diferido activo y pasivo en el período en el que se determina este hecho.

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

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

4.2 Juicios críticos en la aplicación de las políticas contables -

Depósitos en garantía -

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

Al cierre de cada año la Compañía estima el número de cajas y envases retornables en circulación que serán devueltos por los clientes, para lo cual se basan en información histórica de devolución de las cajas y envases retornables. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la Gerencia considera que la porción corriente por dicha obligación no es significativa con relación a su total de pasivos y la magnitud de sus operaciones, por lo que refleja la totalidad del saldo como de largo plazo. Asimismo, la Gerencia no ha considerado necesario reflejar el valor razonable de dicho pasivo ya que es considerado pagadero a la vista y no posee cláusulas de negociación.

5 INFORMACION DEL NEGOCIO

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

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Venta de productos terminados y mercadería	709,541	839,856
Venta de materiales y otros	3,257	1,671
Ingreso por alquileres y otros servicios	156	166
	<u>712,954</u>	<u>841,693</u>

6 ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Activos financieros:		
Activos financieros a costo amortizado:		
i. Efectivo y equivalentes de efectivo	89,486	122,373
ii. Cuentas por cobrar comerciales y otras (excluye anticipos otorgados e impuestos)	11,060	32,128
iii. Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	612,318	503,582
iv. Activos financieros a valor razonable a través de resultados	36,487	42,976
	<u>749,351</u>	<u>701,059</u>
Pasivos financieros:		
Pasivos financieros a costo amortizado:		
v. Cuentas por pagar comerciales y otras (excluye impuestos y deudas laborales)	72,086	123,347
vi. Cuentas por pagar a entidades relacionadas	780,724	865,581
vii. Arrendamientos financieros	5,388	7,711
	<u>858,198</u>	<u>996,639</u>

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 1	-	98
Grupo 2	7,407	29,920
Grupo 3	3,253	1,214
	<u>10,660</u>	<u>31,232</u>
Total cuentas por cobrar no deteriorada	<u>10,660</u>	<u>31,232</u>
Otras cuentas por cobrar		
Contrapartes sin calificaciones de riesgo externa		
Grupo 2	-	-
	<u>400</u>	<u>896</u>

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Efectivo y equivalente de efectivo (*)		
BBVA Banco Continental (A+)	75,646	73,544
Scotiabank Perú (A+)	5,720	30,368
Citibank del Perú (A+)	6,108	3,201
Banco Interbank (A)	1,010	11,861
Banco de Crédito del Perú (A+)	695	312
Otros menores	<u>2</u>	<u>2</u>
	<u>89,181</u>	<u>119,288</u>
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		
Grupo 2	<u>612,318</u>	<u>503,582</u>

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

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

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

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

7 EFECTIVO Y EQUIVALENTE DE EFECTIVO

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Caja y fondos fijos	305	3,085
Cuentas corrientes	<u>89,181</u>	<u>119,288</u>
	<u>89,486</u>	<u>122,373</u>

8 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Facturas por cobrar	12,708	32,218
Letras por cobrar	<u>5</u>	<u>4</u>
	12,713	32,222
Estimación de pérdida por deterioro	(2,053)	(990)
	<u>10,660</u>	<u>31,232</u>

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

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

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Saldo inicial	990	435
Pérdida por deterioro estimada (i)	1,066	743
Recuperación (castigos)	(3)	(188)
Saldo final	<u>2,053</u>	<u>990</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2020, la exposición máxima al riesgo de crédito es el valor en libros de cada clase de cuenta por cobrar sin tener en cuenta las garantías que la Compañía haya requerido a las contrapartes. La Compañía ha obtenido de las contrapartes garantías que respaldan estas cuentas por un valor de S/16,363,000 (S/16,393,000 al 31 de diciembre de 2019).

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

Concentración de clientes -

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

9 ENTIDADES RELACIONADAS

a) Saldos con entidades relacionadas -

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

	<u>2020</u>		<u>2019</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>
Comerciales:				
Unión de Cervecerías Peruanas				
Backus & Johnston S.A.A. (ii)	4	330,027	70	265,547
San Juan Marcas y Patentes S.A.C. (iii)	-	381,955	-	346,245
Naviera Oriente S.A.C. (iv)	123	10,631	151	56,906
Transportes 77 S.A. (v)	54	18,914	30	12,125
Ambev Peru S.A.C.	-	3,068	-	1,289
Bavaria S.A.	-	579	399	-
Industria Gráfica Latinoamericana S.A.	-	238	-	49
Anheuser-busch Inbev NV S.A.	-	-	-	316
Distribuidora Coronel Portillo S.A.C.	-	-	-	8
Subtotal cuentas comerciales	<u>181</u>	<u>745,412</u>	<u>650</u>	<u>682,485</u>
Otras:				
Brandbev (i)	612,026	-	502,755	-
Unión de Cervecerías Peruanas	-	-	-	-
Backus & Johnston S.A.A.	-	34,758	4	181,910
Distribuidora Coronel Portillo S.A.C.	72	-	80	-
Naviera Oriente S.A.C.	34	-	88	-
Backus Estrategia S.A.	5	-	5	-
Racetrack Peru S.R.L.	-	554	-	1,186
Subtotal otras	<u>612,137</u>	<u>35,312</u>	<u>502,932</u>	<u>183,096</u>
Total	<u>612,318</u>	<u>780,724</u>	<u>503,582</u>	<u>865,581</u>

Cuentas por cobrar -

Los principales saldos por cobrar se derivan de:

- i. Los saldos por cobrar a Brandbev al 31 de diciembre de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, se derivan de préstamos otorgados durante el año, que tienen un plazo de 6 meses y devengan intereses a una tasa de 3.55% y 3.08%, respectivamente.

Cuentas por pagar -

Los principales saldos por pagar se derivan de:

- ii. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 diciembre de 2019, los saldos por pagar a Unión de Cervecerías Peruanas Backus & Johnston S.A.A. se relacionan sustancialmente por la compra de productos para la venta.
- iii. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 diciembre de 2019, las cuentas por pagar comerciales a San Juan Marcas y Patentes y Backus Marcas y Patentes S.A.C. corresponde al cargo por concepto de regalías por el uso de marcas en el marco de un contrato de licencia de uso de procedimientos de fabricación y marcas.
- iv. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 diciembre de 2019, los saldos por pagar a Compañía Naviera Oriente S.A. corresponden a servicios de transporte de productos para la venta
- v. Al 31 de diciembre de 2020 y al 31 diciembre de 2019, los saldos por pagar a Compañía Transportes 77 S.A. corresponden a servicios de transporte de materias primas y otros suministros para la producción y consumo.

Al 31 de diciembre 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 ninguna estimación para incobrables. La evaluación de la cobrabilidad de estas cuentas se lleva a cabo al cierre de cada período, la que consiste en el examen de la situación financiera de las entidades relacionadas.

En general, estos saldos por cobrar y por pagar no generan intereses, no tienen garantías específicas y son de vencimiento corriente.

El valor razonable de las cuentas por cobrar a entidades relacionadas no difiere de su valor en libros por tener vencimiento en el corto plazo.

b) Transacciones con entidades relacionadas -

Las principales transacciones con entidades relacionadas comprenden:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
(i) Préstamos y dividendos -		
<i>Matriz y relacionadas -</i>		
Préstamos otorgados para capital de trabajo	999,000	646,000
Dividendos declarados	88,177	274,072
Dividendos recibidos	246,476	190,336
(ii) Adquisición de bienes y servicios -		
<i>Matriz y relacionadas -</i>		
Gastos por fletes y mantenimiento	84,182	126,694
Compra de mercaderías, insumos y suministros	195,294	170,914
Regalías	282,701	346,655
Intereses por préstamos otorgados	-	6,863
Otros ingresos percibidos	9,032	2,680
Otros pagos por servicios	14,026	4,469

c) Compensación de la Gerencia clave (*) -

En los años 2020 y 2019, la remuneración del Directorio y la Gerencia clave se discrimina como sigue:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Remuneraciones	600	497
Ceses	-	38
Otros	179	190

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

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

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

10 INVENTARIOS

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Mercaderías	19,982	13,705
Productos terminados	5,970	1,496
Productos en proceso	3,322	2,974
Materia prima	3,315	7,566
Materiales auxiliares, envases y embalajes	2,320	1,914
Suministros diversos	4,990	4,439
Inventarios por recibir	64	2
	<u>39,963</u>	<u>32,096</u>
Estimación de desvalorización de inventarios	-	(8)
	<u><u>39,963</u></u>	<u><u>32,088</u></u>

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

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Saldo inicial	8	8
Castigos	(8)	-
Saldo final	<u><u>-</u></u>	<u><u>8</u></u>

El importe de los inventarios reconocidos en resultados en el 2020 y 2019 se presenta, sustancialmente como parte del costo de venta y se detalla por concepto en la nota 20.

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

11 ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE A TRAVES DE RESULTADOS

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, este rubro comprende las inversiones que se mantienen en la matriz directa, Unión de Cervecerías Peruanas Backus y Johnston S.A.A., constituidas por acciones comunes clase B que representan el 0.13% de su capital social.

En 2020 y 2019, el movimiento de estas inversiones es como sigue:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Saldo inicial	42,976	35,792
Cambios en el valor razonable	(6,489)	7,184
Saldo final	<u><u>36,487</u></u>	<u><u>42,976</u></u>

12 INVERSION EN SUBSIDIARIA

Este rubro incluye la inversión de la Compañía en San Juan Marcas y Patentes S.A.C.

San Juan Marcas y Patentes S.A.C. se constituyó mediante el aporte de S/30,001 representada por 30,001 acciones con un valor nominal de S/1.00 cada una íntegramente suscritas y totalmente pagadas siendo los accionistas Cervecería San Juan S.A. quien suscribió 30,000 acciones, y Naviera Oriente S.A.C. la cual suscribió 1 acción.

Movimiento de inversiones en subsidiarias -

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Al 1 de enero	245,835	189,025
Participación en resultados	199,265	244,304
Dividendos recibidos	(245,805)	(187,494)
Al 31 de diciembre	<u>199,295</u>	<u>245,835</u>

13 ACTIVOS BIOLÓGICOS

Al 31 de diciembre de 2019, este rubro incluyó las inversiones que la Compañía mantiene en plantaciones (caoba, teca, eucalipto, cedro y otros) que estaban en fase de crecimiento y cuya recuperación se esperaba fuese a través de la futura comercialización de madera.

En 2020, como resultado de un análisis técnico y económico sobre el estado actual de estas plantaciones, la Gerencia revisó la finalidad principal para el cual éstos son mantenidas, determinando que no se mantendrían para una posterior explotación, sino que se tendrá un objetivo de retención en el largo plazo, efectuándoles el mantenimiento mínimo necesario para su protección y seguridad. En vista de ello, debido a que las actividades asociadas a las plantaciones dejan de tener como objetivo el aprovechamiento de su transformación biológica para una posterior explotación, la Compañía ha reclasificado este activo al rubro de propiedad, planta y equipo, en la categoría de terrenos. Esta reclasificación se ha efectuado al costo original reconocido en el activo biológico, lo que resultó en el reconocimiento de una pérdida en resultados por la reversión del acumulado de ajuste de valor razonable reconocido en los activos biológicos, ascendente a S/5.4 millones.

El movimiento de los activos biológicos es como sigue:

	<u>Caoba</u> S/000	<u>Teca</u> S/000	<u>Eucalipto</u> S/000	<u>Cedro</u> S/000	<u>Otros (*)</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2019 -						
Saldo al inicio del año	2,693	21,059	3,107	818	443	28,120
Inversión en cultivo	-	280	225	-	654	1,159
Cambios en el valor razonable	(2,693)	(2,222)	(1,529)	(818)	(158)	(7,420)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>19,117</u>	<u>1,803</u>	<u>-</u>	<u>939</u>	<u>21,859</u>
Año 2020 -						
Saldo al inicio del año	-	19,117	1,803	-	939	21,859
Reversión del valor razonable	-	(5,411)	-	-	-	(5,411)
Transferencia (Ver nota 14)	-	(13,706)	(1,803)	-	(939)	(16,448)
Saldo al final del año	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

(*) Comprende 7 variedades de árboles.

En la medición del valor razonable, al 31 de diciembre de 2019, se aplicaron las siguientes principales consideraciones y supuestos, que, en opinión de la Gerencia, reflejaban razonablemente la expectativa de las operaciones de la Compañía en ese entonces:

- La Compañía valoriza las plantaciones en proceso a su valor razonable. El valor razonable se calculó utilizando los flujos netos de efectivo esperados y los costos relacionados con estas actividades. Para ello, la Gerencia de la Compañía preparó las proyecciones de ingresos y gastos operativos de acuerdo con la producción estimada para la actividad.
- La proyección (valores no descontados) de los flujos de ingresos y costos/gastos asociados con cada tipo de plantación se presenta a continuación:

	<u>Caoba</u>	<u>Teca</u>	<u>Eucalipto</u>	<u>Cedro</u>	<u>Otros (*)</u>	<u>Total</u>
	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>	<u>S/000</u>
Al 31 de diciembre de 2019 -						
Flujo de ventas estimadas	-	78,162	15,302	-	22,209	115,673
Flujo de costo estimado	-	(8,331)	(8,289)	-	(17,912)	(34,532)
Flujo neto estimado	-	<u>69,831</u>	<u>7,013</u>	-	<u>4,297</u>	<u>81,141</u>

Los árboles de Cedro y Caoba, se habían visto afectados por el ataque de la polilla barrenadora *Hypsipila grandella* que generó una pérdida del 95% de la población de dichos árboles y el 5% restante se vio afectado por enfermedades fungosas y bacterianas originadas por el exceso de humedad que provocaron que no sean aptos para una cosecha y comercialización futura.

- Los principales estimados usados para el cálculo de los valores razonables de los activos biológicos al 31 de diciembre de 2019 fueron las siguientes:

	<u>Caoba</u>	<u>Teca</u>	<u>Eucalipto</u>	<u>Cedro</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
Año 2019						
Volumen de madera aserrada	m3/ha	-	210	271	-	593
Volumen árboles	m3/ha	-	511	562	-	1,290
Tasa de cambio	Soles	3.34	3.34	3.34	3.34	3.34
Costo de cosecha	Soles/m3	178	178	178	178	178
Costo logístico, administrativo y otros	Soles/ha	2,417	2,417	2,417	2,417	2,417
Costo de mantenimiento	Soles/ha	1,594	1,594	1,594	1,594	1,594
Alquiler asumido	Soles/ha	331	331	331	331	331
Gerencia del proyecto total	Soles/ha	799	799	799	799	799
Tasa de inflación	%	2.16%	2.16%	2.16%	2.16%	2.16%
Variación anual precio de venta	%	2.35%	2.35%	2.35%	2.35%	2.35%
Precio de madera actual en m3	Soles	7,785	5,986	649	5,190	790
Tasa de descuento	%	12.30%	12.30%	12.30%	12.30%	12.30%

La vida estimada de los maderos se estimó en los siguientes plazos:

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

- d) En la siguiente tabla se muestra la sensibilidad a un cambio razonablemente posible en la tasa de descuento, sobre las ganancias de la Compañía antes de impuesto, al 31 de diciembre de 2019, manteniendo las demás variables constantes:

<u>Cambio en el valor razonable</u>	<u>Caoba</u>	<u>Teca</u>	<u>Eucalipto</u>	<u>Cedro</u>	<u>Otros</u>	<u>Total</u>
+ 1%	-	17,381	1,627	-	818	19,826
- 1%	-	21,049	1,998	-	1,085	24,132
+ 0.50%	-	18,226	1,712	-	876	20,814
- 0.50%	-	20,057	1,898	-	1,011	22,966

14 PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

a) Composición de saldo -

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

	<u>Terrenos</u> S/000	<u>Edificios</u> S/000	<u>Maquinaria y equipo</u> S/000	<u>Muebles y enseres</u> S/000	<u>Unidades de transporte</u> S/000	<u>Equipos de cómputo</u> S/000	<u>Cajas y envases retornables</u> S/000	<u>Equipos diversos</u> S/000	<u>Obras en curso</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Año 2020										
Costo neto al inicio	7,406	91,559	145,722	6,943	6,241	-	56	2,174	19,402	279,503
Adiciones	-	-	1,975	-	-	-	-	-	2,353	4,328
Ventas y/o retiros	-	-	(13)	(43)	-	-	-	(78)	-	(134)
Transferencias	16,448	2,811	16,115	-	-	-	-	699	(19,625)	16,448
Adiciones derecho de uso	-	417	-	-	-	-	-	-	-	417
Cargo por depreciación	-	(2,364)	(19,867)	(2,756)	(1,452)	-	(49)	(585)	-	(27,073)
Depreciación del derecho de uso	-	(841)	-	-	-	-	-	-	-	(841)
Costo neto al cierre	<u>23,854</u>	<u>91,582</u>	<u>143,932</u>	<u>4,144</u>	<u>4,789</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>2,210</u>	<u>2,130</u>	<u>272,648</u>
Al 31 de diciembre de 2020										
Costo	23,854	121,369	283,281	29,801	15,714	290	6,009	7,157	2,130	489,605
Depreciación acumulada	-	(29,787)	(139,349)	(25,657)	(10,925)	(290)	(6,002)	(4,947)	-	(216,957)
Costo neto	<u>23,854</u>	<u>91,582</u>	<u>143,932</u>	<u>4,144</u>	<u>4,789</u>	<u>-</u>	<u>7</u>	<u>2,210</u>	<u>2,130</u>	<u>272,648</u>
Año 2019										
Costo neto al inicio	7,406	92,376	149,592	10,692	8,080	-	347	2,876	19,161	290,530
Adopción NIIF 16	-	717	-	-	-	-	-	-	-	717
Adiciones	-	220	36	-	-	-	-	90	17,262	17,608
Ventas y /o retiros-	-	-	(338)	(67)	(248)	-	(133)	(264)	-	(1,050)
Transferencias	-	1,451	15,596	(77)	-	-	-	51	(17,021)	-
Adiciones derecho de uso	-	335	-	-	-	-	-	-	-	335
Cargo por depreciación	-	(3,121)	(19,164)	(3,605)	(1,591)	-	(158)	(579)	-	(28,218)
Depreciación del derecho de uso	-	(419)	-	-	-	-	-	-	-	(419)
Costo neto al cierre	<u>7,406</u>	<u>91,559</u>	<u>145,722</u>	<u>6,943</u>	<u>6,241</u>	<u>-</u>	<u>56</u>	<u>2,174</u>	<u>19,402</u>	<u>279,503</u>
Al 31 de diciembre de 2019										
Costo	7,406	117,932	265,235	30,863	15,843	290	6,009	6,686	19,402	469,666
Depreciación acumulada	-	(26,373)	(119,513)	(23,920)	(9,602)	(290)	(5,953)	(4,512)	-	(190,163)
Costo neto	<u>7,406</u>	<u>91,559</u>	<u>145,722</u>	<u>6,943</u>	<u>6,241</u>	<u>-</u>	<u>56</u>	<u>2,174</u>	<u>19,402</u>	<u>279,503</u>

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Depreciación de propiedad planta y equipo:		
Costo de ventas (Nota 20)	22,921	21,827
Gastos de venta y distribución (Nota 20)	3,853	6,066
Gastos de administración (Nota 20)	<u>299</u>	<u>325</u>
	<u>27,073</u>	<u>28,218</u>
Depreciación del derecho de uso:		
Gastos de venta y distribución (Nota 20)	<u>841</u>	<u>419</u>

- c) Otros -

Al 31 de diciembre de 2020, este rubro incluye componentes de propiedad, planta y equipos fuera de uso por un valor neto en libros de S/230,000 (S/239,000, al 31 de diciembre de 2019). La Gerencia estima que estos activos, temporalmente fuera de uso, no presentan indicios de deterioro, dado que serán posteriormente utilizados en sus operaciones

- d) Terrenos -

Al 31 de diciembre de 2020, las transferencias a este rubro incluyen la reclasificación de activos biológicos por un valor de S/16,448,000 (Nota 13).

15 ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre, el pasivo por arrendamiento comprende:

<u>Tipo / entidad</u>	<u>Tipo de bienes</u>	<u>Tasa de interés</u>	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
a. Arrendamientos financieros con entidades financieras:				
BBVA Continental	Expansión de centro de distribución de Tarapoto, montacargas, vehículos ligeros	6.16%	174	458
Banco de Crédito de Perú	Adquisición de montacargas	6.16%	85	297
Banco de Crédito del Perú	Vehículos	7.40%	2,451	3,089
BBVA Continental	Vehículos	6.45%	2,055	2,652
Relsa Perú S.A.	Vehículos	8.00%	<u>411</u>	<u>571</u>
Sub Total del pasivo			5,176	7,067
b. Otros arrendamientos				
Total pasivo	Inmuebles		<u>212</u>	<u>644</u>
Menos: porción no corriente			5,388	7,711
Porción corriente			<u>(3,889)</u>	<u>(5,723)</u>
			<u>1,499</u>	<u>1,988</u>

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

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Hasta 1 año	1,506	2,018
De 1 a 8 años	<u>3,889</u>	<u>5,730</u>
	5,395	7,748
Cargos financieros futuros sobre contratos de arrendamiento financiero	(7)	(37)
Valor presente de las obligaciones por contratos de Arrendamiento financiero	<u>5,388</u>	<u>7,711</u>

(i) Activo por derecho de uso -

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

El movimiento del activo por derecho es el siguiente:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Saldo inicial	633	717
Adiciones	417	335
Depreciación	(841)	(419)
Saldo final	<u>209</u>	<u>633</u>

16 CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Facturas por pagar	25,434	75,945
Servicios recibidos y no facturados	<u>1,582</u>	<u>1,609</u>
	<u>27,016</u>	<u>77,554</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.

17 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro comprende:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Tributos	34,859	43,699
Depósitos en garantía	32,343	29,585
Pasivos con el personal	4,458	8,328
Dividendos por pagar a terceros	5,535	6,123
Remuneraciones	782	615
Compensación por tiempo de servicios	225	237
Diversas	<u>1,728</u>	<u>905</u>
	79,930	89,492
Menos: porción no corriente	(32,343)	(29,585)
Porción corriente	<u><u>47,587</u></u>	<u><u>59,907</u></u>

Depósitos en garantía -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene S/36,834,000 como depósitos en garantía (S/38,666,000, al 31 de diciembre de 2019), correspondiente a los envases y cajas retornables entregados a los canales de venta, estos saldos se presentan neto de las cuentas por cobrar de S/4,491,000 asociadas al mismo concepto (S/9,081,000 al 31 de diciembre de 2019).

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

18 PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Activo por impuesto diferido:		
- Impuestos diferidos a revertirse en más de 12 meses	6,621	6,060
- Impuestos diferidos a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>88</u>	<u>199</u>
	<u>6,709</u>	<u>6,259</u>
Pasivo por impuesto diferido:		
- Impuestos diferidos a revertirse en más de 12 meses	(8,081)	(9,328)
- Impuestos diferidos a revertirse en un lapso de 12 meses	<u>(31)</u>	<u>(72)</u>
	<u>(8,112)</u>	<u>(9,400)</u>
Pasivo por impuesto diferido (neto)	<u><u>(1,403)</u></u>	<u><u>(3,141)</u></u>

El movimiento neto del impuesto a la renta diferido es el siguiente:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Al 1 de enero	(3,141)	(5,641)
Abono a resultados	<u>1,738</u>	<u>2,500</u>
Al 31 de diciembre	<u><u>(1,403)</u></u>	<u><u>(3,141)</u></u>

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

	<u>Provisión por estimación de demandas legales</u> S/000	<u>Provisiones por vacaciones y otros</u> S/000	<u>Estimación de desvalorización de inventarios</u> S/000	<u>Diferencias de tasa de depreciación</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Impuestos diferidos activos					
Al 1 de enero de 2019	259	4,656	2	1,320	6,237
Abono (cargo) a resultados	-	(184)	-	206	22
Al 31 de diciembre de 2019	259	4,472	2	1,526	6,259
Abono (cargo) a resultados	-	(23)	(2)	475	450
Al 31 de diciembre de 2020	<u>259</u>	<u>4,449</u>	<u>-</u>	<u>2,001</u>	<u>6,709</u>

	<u>Diferencias de tasa de depreciación</u> S/000	<u>Cajas y envases retornables</u> S/000	<u>Activo Biológico</u> S/000	<u>Total</u> S/000
Impuestos diferidos pasivos				
Al 1 de enero de 2019	(7,990)	(103)	(3,785)	(11,878)
Abono (cargo) a resultados	203	86	2,189	2,478
Al 31 de diciembre de 2019	(7,787)	(17)	(1,596)	(9,400)
Abono (cargo) a resultados	(322)	14	1,596	1,288
Al 31 de diciembre de 2020	<u>(8,109)</u>	<u>(3)</u>	<u>-</u>	<u>(8,112)</u>

Los impuestos diferidos se determinan por las diferencias entre las bases contable y tributaria, excepto por el impuesto diferido pasivo surgido de inversiones en subsidiarias, en el que la oportunidad de la reversión de las diferencias temporales sea controlada por la Compañía y, además, sea probable que la reversión de la diferencia temporal no ocurrirá en un futuro previsible. Al 31 de diciembre de 2020, la Gerencia considera que la excepción mencionada es aplicable para la diferencia temporal que genera su inversión en subsidiaria, por lo que no ha registrado el correspondiente impuesto diferido pasivo por S/58,738,000 (S/78,579,000, al 31 de diciembre de 2019).

19 PATRIMONIO

a) Capital emitido -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, el capital emitido de la Compañía está representado por 84,406,241 acciones comunes de S/1.00 de valor nominal cada una, suscritas y pagadas.

La cotización bursátil de estas acciones, al 31 de diciembre de 2020, ha sido de S/38 por acción y su frecuencia de cotización de 5.51% (S/35.06 por acción y frecuencia de cotización de 10%, al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020, 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	598	3.65
De 1.01 a 100.00	1	96.35
	<u>599</u>	<u>100.00</u>

b) Acciones de inversión -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la cuenta acciones de inversión está representada por 13,676,995 acciones de inversión de S/1.00 cada una, valor nominal. De acuerdo a ley, las acciones de inversión atribuyen a sus titulares derecho a participar en la distribución de dividendos, efectuar aportes a fin de mantener su proporción existente en la cuenta acciones de inversión en caso de aumento del capital por nuevos aportes, incrementar la cuenta acciones de inversión por capitalización de cuentas patrimoniales, redimir sus acciones en cualquiera de los casos previstos en la ley, y participar en la distribución del saldo del patrimonio en caso de liquidación de la Compañía. Las acciones de inversión no confieren acceso al Directorio ni a las Juntas Generales de Accionistas.

La cotización bursátil de estas acciones, al 31 de diciembre de 2020, ha sido de S/32.20 por acción y su frecuencia de cotización de 4.76% (S/35.21 por acción y frecuencia de cotización de 5%, al 31 de diciembre de 2019).

c) Otras reservas de capital -

El movimiento de esta cuenta es:

	Reserva legal S/000	Reserva ley 26283 S/000	Saldo final S/000
Al 1 de enero de 2019	16,881	150	17,031
Distribución de dividendos en 2019	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2019	<u>16,881</u>	<u>150</u>	<u>17,031</u>
Distribución de dividendos en 2020	-	-	-
Al 31 de diciembre de 2020	<u>16,881</u>	<u>150</u>	<u>17,031</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. Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, esta reserva alcanzó el límite legal establecido.

La Reserva Ley No.26283 resulta de acciones liberadas recibidas en años anteriores por la participación de la Compañía en capitalizaciones de ganancia por fusión-revaluación. Esta reserva puede ser capitalizada o utilizada para compensar pérdidas acumuladas.

d) Otras reservas de patrimonio -

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, esta partida incluye exclusivamente una reserva por fluctuación de valores efectuada en años anteriores, cuyo valor no presenta variación en los últimos años.

e) Distribución de utilidades -

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

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

Órgano que aprueba	Ejercicio	Fecha de acuerdo	Fecha de entrega	Dividendos acordados	Dividendos por acción
				S/000	S/000
Dividendos de 2020					
Junta Obligatoria de Accionista	2019	27/07/2020	11/07/2020	95,007	0.97
				<u>95,007</u>	
Dividendos de 2019					
Junta Obligatoria de Accionista	2018	25/03/2019	07/05/2019	98,061	1.00
Directorio	2019	27/06/2019	26/07/2019	63,333	0.65
Directorio	2019	05/09/2019	11/10/2019	66,560	0.68
Directorio	2019	14/11/2019	20/12/2019	67,349	0.69
				<u>295,303</u>	

El movimiento de los dividendos por pagar ha sido como sigue:

	2020			2019		
	Terceros S/000	Relacionadas S/000	Total S/000	Terceros S/000	Relacionadas S/000	Total S/000
Saldo inicial	6,123	183,096	189,219	5,141	50	5,191
Declarados	6,830	88,177	95,007	21,231	274,072	295,303
Pagados	(7,418)	(270,719)	(278,137)	(20,249)	(91,026)	(111,275)
Saldo final	<u>5,535</u>	<u>554</u>	<u>6,089</u>	<u>6,123</u>	<u>183,096</u>	<u>189,219</u>

20 GASTOS POR NATURALEZA

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

	Costo de ventas		Gastos de venta y distribución		Gastos de administración		Total	
	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000	2020 S/000	2019 S/000
Variación de saldos de productos terminados y en proceso	(4,821)	4,013	-	-	-	-	(4,821)	4,013
Consumo de materias primas e insumos	60,813	74,669	-	-	-	-	60,813	74,669
Costo de venta de mercaderías	164,713	111,974	-	-	-	-	164,713	111,974
Gastos de personal	15,421	17,570	12,387	14,813	2,832	3,969	30,640	36,352
Depreciación	22,921	21,827	4,694	6,485	299	325	27,914	28,637
Otros gastos de fabricación	6,082	3,997	-	-	-	-	6,082	3,997
Servicios prestados por terceros	8,277	9,153	92,023	140,339	6,408	9,608	106,708	159,100
Tributos	89	101	1,920	5,973	368	324	2,377	6,398
Cargas diversas de gestión	1,809	234	5,985	4,182	1,957	909	9,751	5,325
Regalías	-	-	282,701	346,655	-	-	282,701	346,655
Estimación de cuentas de cobranza dudosa	-	-	1,254	922	-	-	1,254	922
Consumos de almacén	-	-	394	484	619	672	1,013	1,156
	<u>275,304</u>	<u>243,538</u>	<u>401,358</u>	<u>519,853</u>	<u>12,483</u>	<u>15,807</u>	<u>689,145</u>	<u>779,198</u>

Los gastos de personal incluyen:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Remuneraciones y beneficios al personal	25,737	31,289
Contribuciones sociales	1,362	1,418
Beneficios por convenio DL 25751 art.17	580	618
Otros	<u>2,961</u>	<u>3,027</u>
	<u>30,640</u>	<u>36,352</u>

Los servicios prestados por terceros incluyen:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Fletes	81,399	124,577
Relaciones públicas y publicidad	4,656	9,410
Honorarios	3,858	8,348
Energía y agua	4,627	5,071
Mantenimiento	2,689	3,249
Vigilancia	2,101	1,932
Alquileres	88	87
Otros servicios prestados por terceros	<u>7,290</u>	<u>6,426</u>
	<u>106,708</u>	<u>159,100</u>

Las cargas diversas de gestión incluyen:

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Mermas, desmedros y pérdidas de inventarios en Centros de Distribución	7,847	3,424
Donaciones	1,000	840
Suministros para montacargas	263	340
Seguros	80	62
Otras cargas diversas de gestión	<u>561</u>	<u>659</u>
	<u>9,751</u>	<u>5,325</u>

21 OTROS INGRESOS Y OTROS GASTOS

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

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Otros ingresos:		
Recuperación de gastos	905	493
Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	-	169
Recuperación de cuentas incobrables	15	-
Otros	<u>387</u>	<u>382</u>
	<u>1,307</u>	<u>1,044</u>
Otros gastos:		
Bajas de propiedad, planta y equipo	134	779
Otros	<u>27</u>	<u>240</u>
	<u>161</u>	<u>1,019</u>

22 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Ingresos financieros:		
Intereses por préstamos otorgados	9,032	6,863
Dividendos recibidos de entidades relacionadas	671	2,842
Otros	<u>434</u>	<u>533</u>
	<u>10,137</u>	<u>10,238</u>
Gastos financieros:		
Comisiones bancarias por recaudo	372	663
Intereses por préstamos	697	652
Otros gastos financieros	<u>393</u>	<u>367</u>
	<u>1,462</u>	<u>1,682</u>

23 SITUACION TRIBUTARIA

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

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Impuesto corriente	12,293	22,567
Impuesto diferido	<u>(1,738)</u>	<u>(2,500)</u>
	<u>10,555</u>	<u>20,067</u>

b) La Gerencia considera que ha determinado la materia imponible bajo el régimen general del impuesto a la renta, de acuerdo con la legislación tributaria vigente, la que exige agregar y deducir al resultado, mostrado en los estados financieros, aquellas partidas que la referida legislación reconoce como gravables y no gravables, respectivamente. La tasa del impuesto a la renta ha sido fijada en 29.5%. En consecuencia, la materia imponible ha sido determinada como sigue:

	<u>2020</u> <u>S/000</u>	<u>2019</u> <u>S/000</u>
Resultado antes del impuesto a las ganancias	225,009	315,477
Más:		
- Gastos no deducibles	4,646	6,773
- Diferencias temporales	7,321	11,567
Menos:		
- Diferencias temporales	<u>(1,653)</u>	<u>(2,775)</u>
- Participación en los resultados de subsidiarias	<u>(199,265)</u>	<u>(244,304)</u>
- Cambios en el valor razonable de activos financieros	6,489	(7,184)
- Dividendos recibidos	<u>(671)</u>	<u>(2,842)</u>
- Otros ingresos no gravados	<u>(205)</u>	<u>(212)</u>
Materia imponible	<u>41,671</u>	<u>76,500</u>
Impuesto a la renta corriente	<u>12,293</u>	<u>22,567</u>

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

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>S/000</u>	<u>%</u>	<u>S/000</u>	<u>%</u>
Resultado antes de impuesto a las ganancias	<u>225,009</u>	<u>100.00</u>	<u>315,477</u>	<u>100.00</u>
Impuesto teórico	66,378	29,50	93,066	29.50
Gastos no deducibles permanentes	1,244	0,55	2,091	0.66
Ingresos no gravados permanentes	(<u>57,067</u>)	(<u>25,36</u>)	(<u>75,090</u>)	(<u>23.80</u>)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>10,555</u>	<u>4,69</u>	<u>20,067</u>	<u>6.36</u>

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

	<u>2020</u>		<u>2019</u>	
	<u>S/</u>	<u>S/</u>	<u>S/</u>	<u>S/</u>
Saldo inicial	(7,933)	(16,973)	(12,293)	(22,567)
Gasto por impuesto a las ganancias	12,293	22,567	(<u>1,765</u>)	(<u>13,527</u>)
Impuesto a las ganancias pagados	(<u>1,765</u>)	(<u>13,527</u>)	<u>2,595</u>	<u>7,933</u>
Saldo final	<u>2,595</u>	<u>7,933</u>		

d) La Compañía se encuentra comprendida dentro del alcance de la Ley de Promoción de la Inversión en la Amazonía - Ley No.27037 y su correspondiente reglamento aprobado por Decreto Supremo No.103-99-EF, la cual establece la exoneración del Impuesto General a las Ventas para la región, debiendo cumplir los siguientes requisitos para mantener el goce de dicho beneficio tributario: i) tener domicilio fiscal en la Amazonía, el cual debe coincidir con el lugar en donde está ubicado el centro de operaciones y labores permanentes de quienes dirigen la empresa y donde se encuentren los libros y registros contables y el responsable de los mismos, ii) estar inscrita en las oficinas registrales de la Amazonía, iii) tener en la Amazonía como mínimo el 70% de los activos fijos y iv) no tener producción fuera de la región.

e) La Administración Tributaria tiene la facultad de revisar y, de ser el caso, corregir el gasto por impuesto a las ganancias determinado por la Compañía en los cuatro últimos años, contados a partir del 1 de enero del año siguiente al de la presentación de la declaración jurada del impuesto correspondiente (años abiertos a fiscalización). Los años 2016 a 2020 están abiertos a fiscalización.

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

f) De acuerdo con la legislación vigente, para propósitos de la determinación del Gasto por impuesto a las ganancias y del Impuesto General a las Ventas, debe considerarse las reglas de precios de transferencia por las operaciones con entidades relacionadas y/o paraísos fiscales, para tal efecto debe contarse con documentación e información que sustente los métodos y criterios de valuación aplicados en su determinación. La Administración Tributaria está facultada a solicitar esta información al contribuyente. Con base en el análisis de las operaciones de la Compañía, la Gerencia opina que, como consecuencia de la aplicación de esta norma, no surgirán contingencias de importancia para la Compañía al 31 de diciembre de 2020.

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.

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

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

- Deducibilidad de gastos financieros: a partir del 1 de enero de 2021, no serán deducibles los intereses netos (gastos por intereses menos intereses gravables) que excedan del EBITDA (renta neta luego de compensar pérdidas más intereses netos, depreciación y amortización) del año anterior; pudiendo ser arrastrados a los 4 años inmediatos siguientes. Este límite no aplicará a empresas cuyos ingresos netos en el ejercicio gravable sean menores o iguales a 2,500 UIT.
- Devolución del ITAN 2020: la devolución del ITAN se realizará mediante abono en cuenta. Si la Administración no ha respondido a la solicitud de devolución en 30 días hábiles, se considerará aprobada.
- Llevado de libros contables: a partir del 2021, las personas naturales, sucesiones indivisas o sociedades conyugales que obtengan rentas o pérdidas de tercera categoría generadas por fondos de inversión patrimonios fideicometidos de sociedades tituladoras y/o fideicomisos bancarios, cuando provengan del desarrollo o ejecución de un negocio o empresa no se encuentran obligadas a llevar libros y registros contables.
- Régimen especial de depreciación: desde el ejercicio 2021, los contribuyentes podrán depreciar los bienes de su activo fijo a razón de las siguientes tasas: (i) los edificios y construcciones a una tasa del 20% anual (con ciertas condiciones); (ii) equipos de procesamiento de datos – excepto máquinas tragamonedas – a una tasa máxima de 50%; (iii) maquinaria y equipo a una tasa máxima de 20%; y, (iv) vehículos de transporte terrestre (excepto ferrocarriles) híbridos (con motor de embolo y motor eléctrico) o eléctricos (con motor eléctrico) o de gas natural vehicular – a una tasa máxima de 50%.
- Información que proporcionar a la Superintendencia Nacional de Aduanas y de Administración Tributaria (SUNAT): Las empresas del sistema financiero se encuentran obligadas a informar a la SUNAT mensualmente el saldo y/o montos acumulados, promedios o montos más altos y los rendimientos generados en la cuenta siempre que sean igual(es) o superior(es) a S/10,000.
- Deduciones adicionales de rentas de cuarta y quinta categorías: se permite la deducción como gasto (hasta 3 UIT) - con ciertas limitaciones - para los perceptores de cuarta (trabajo independiente) y quinta categoría (trabajo dependiente) de (i) los servicios de guías de turismo y servicios de turismo de aventura, ecoturismo o similares; (ii) los servicios de artesanos; (iii) los servicios de agencia de viajes; (iv) actividad artesanal; (v) servicios de hotelería; y, (vi) actividades de restaurantes.

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

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

24 COMPROMISOS, CONTINGENCIAS Y GARANTIAS OTORGADAS

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

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene compromisos de inversión en bienes de propiedad, planta y equipo, aún no incurridos por S/59,000 (S/484,000, al 31 de diciembre de 2019).

b) Contingencias -

Al 31 de diciembre de 2020, se encuentran en proceso reclamaciones presentadas por la Compañía ante la Superintendencia de Administración Tributaria por acotaciones relacionadas con el impuesto a la renta, que incluyendo intereses y multas, asciende a S/1,713,000 (S/1,695,000, al 31 de diciembre 2019). En opinión de la Gerencia y sus asesores legales, los argumentos expuestos en los reclamos presentados hacen prever razonablemente que es posible obtener una resolución favorable a la Compañía, o de ser adversa no se derivaría en un pasivo importante para la Compañía.

c) Garantías otorgadas -

Al 31 de diciembre de 2020, la Compañía mantiene S/111,000 y US\$1,813,000 en fianzas a favor de entidades financieras (S/111,000 y US\$1,813,000, al 31 de diciembre de 2019).

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

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

	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Utilidad neta atribuible:		
Acciones comunes	184,550	254,217
Acciones de inversión	<u>29,904</u>	<u>41,193</u>
	<u>214,454</u>	<u>295,410</u>

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

	<u>Acciones comunes</u> S/1.00	<u>Acciones de inversión</u> S/1.00
Promedio ponderado de acciones en circulación por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y de 2019	<u>84,406,241</u>	<u>13,676,995</u>

La utilidad básica y diluida por acción es como sigue:

	<u>2020</u> S/	<u>2019</u> S/
Acciones comunes	2.19	3.01
Acciones de inversión	2.19	3.01

26 EFECTIVO GENERADO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN

	<u>Nota</u>	<u>2020</u> S/000	<u>2019</u> S/000
Resultado antes de impuesto a las ganancias		225,009	315,477
Ajustes:			
- Estimación de cuentas de cobranza dudosa	20	1,254	922
- Bajas de propiedad, planta y equipo	21	134	779
- Depreciación de propiedad, planta y equipo	14	27,073	28,218
- Depreciación de activos con derecho de uso	14	841	419
- Valor razonable de activos biológicos	13	5,411	7,420
- Ganancia en venta de propiedad, planta y equipo	21	-	(169)
- Ingresos por dividendos	22	(671)	(2,842)
- Diferencia en cambio de efectivo y equivalente de efectivo		1,910	(399)
- Ingresos por participación en subsidiarias		(192,776)	(251,488)
Variaciones netas en el capital de trabajo:			
- Cuentas por cobrar comerciales		19,506	(8,059)
- Cuentas por cobrar a entidades relacionadas		6,264	66
- Otras cuentas por cobrar		308	(236)
- Inventarios		(7,875)	(957)
- Gastos contratados por anticipado		4	428
- Cuentas por pagar comerciales		(51,003)	19,365
- Cuentas por pagar a entidades relacionadas		97,684	211,395
- Otras cuentas por pagar		(8,277)	10,103
		<u>124,796</u>	<u>330,442</u>

En el estado de flujos de efectivo del año 2019, el producto de la venta de propiedad, planta y equipo comprende:

	<u>S/000</u>
Costo neto en libros	23
Utilidad en venta	<u>169</u>
Efectivo recibido en la venta de propiedad, planta y equipo	<u>192</u>

27 EVENTOS POSTERIORES

Medidas sanitarias del Gobierno -

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

Impuesto Selectivo al Consumo (ISC) -

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

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