



ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
con Informe del Revisor Fiscal

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Índice

| | |
|---|----|
| Informe del Revisor Fiscal | 1 |
| Estados Financieros Separados | |
| Estados Separados de Resultados Integrales | 3 |
| Estados Separados de Situación Financiera | 4 |
| Estados Separados de Cambios en el Patrimonio | 5 |
| Estados Separados de Flujos de Efectivo | 6 |
| Notas a los Estados Financieros Separados | 7 |
| Certificación de los Estados Financieros Separados..... | 90 |



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Alpina Productos Alimenticios S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Alpina Productos Alimenticios S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros separados de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

Adopción de una Nueva Norma Contable

Durante 2019 la Compañía modificó su política contable de arrendamientos debido a la adopción de la Norma Internacional de Información Financiera - NIIF 16. Por lo anterior, teniendo en cuenta la aplicación del enfoque retrospectivo modificado y su impacto en la comparabilidad de los estados financieros separados adjuntos, la Nota 2.3 detalla los efectos de la aplicación de esta nueva norma. Mi opinión no se modifica con este asunto. Adicionalmente como se menciona en la sección Asuntos clave de auditoría de este informe, la auditoría de la adopción de esta nueva norma constituyó un asunto clave de auditoría.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98 - 07
Edificio Pijao Green Office
Tercer piso
Tel. + 571 484 70 00
Fax. + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 43a No. 35Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel. +574 369 84 00
Fax. +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI
Oficina 502 | S10
Tel. +572 485 62 80
Fax. +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
Edificio Centro Empresarial Las Américas II
Oficina 311
Tel. +575 385 22 01
Fax. +575 369 05 80



**Building a better
working world**

4. Implementación de un Nuevo Sistema de Información

El 1 de enero de 2019 la Compañía implementó un nuevo sistema de gestión empresarial y contable, el cual implicó cambios en los procesos relevantes de la Compañía y, de esta manera, consideraciones adicionales en relación con los procedimientos de auditoría asociados con el entendimiento del entorno y de procesos clave, así como en la naturaleza y extensión de las pruebas sustantivas, las cuales me permiten la obtención de evidencia de auditoría suficiente y adecuada. Por lo anterior, este asunto es considerado clave en mi auditoría.

- Obtuve una comprensión de los sistemas, procesos y controles relevantes.
- Involucré a especialistas internos en el proceso de evaluación de los controles generales de TI
- Con base en los resultados de los procedimientos anteriores, diseñé y ejecuté procedimientos sustantivos como pruebas documentales de la información procesada por los sistemas de información, uso de herramientas de análisis de datos en relación con movimientos de ventas, efectivo e inventario y validación independiente de los saldos de las cuentas que migraron al nuevo sistema y los controles de conciliación en su lugar.
- Obtuve los planes de implementación de acciones para fortalecer y monitorear los controles generales de TI por parte de la Compañía.

Responsabilidades de la Administración y de los Responsables del Gobierno de la Compañía en Relación con los Estados Financieros separados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de incorrección material, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Al preparar los estados financieros, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.



**Building a better
working world**

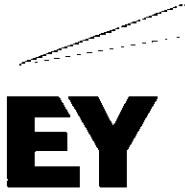
Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.



**Building a better
working world**

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría. Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Alpina Productos Alimenticios S.A. al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., sobre los cuales expresó su opinión sin salvedades el 26 de febrero de 2019.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros separados adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 27 de febrero de 2020.

Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal y Socio a cargo
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
27 de febrero de 2020


Alpina Productos Alimenticios S.A.

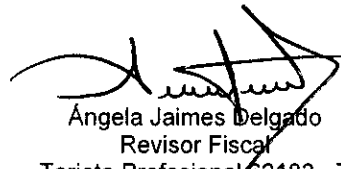
Estados Separados de Resultados Integrales

| Notas | Años terminados al 31 de diciembre de | | |
|--|--|--------------------|--------------------|
| | 2019 | 2018 | |
| | <i>(En miles de pesos)</i> | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 24 | \$ 1,867,508,483 | \$ 1,791,795,666 |
| Costo de ventas | | (1,151,581,758) | (1,023,135,617) |
| Ganancia bruta | | 715,926,725 | 768,660,049 |
| Gastos de administración y venta | 25 | (329,814,751) | (356,723,845) |
| Gastos de distribución | | (53,383,321) | (49,127,626) |
| Gastos por beneficios a los empleados | 26 | (160,676,761) | (162,230,232) |
| Otros gastos | 27 | (17,955,585) | (59,240,054) |
| Otros ingresos | 28 | 21,968,829 | 5,527,382 |
| Resultados de actividades de la operación | | 176,065,136 | 146,865,674 |
| Participación en la pérdida neta de subsidiarias | 12 | 11,530,570 | (420,782) |
| Ingresos financieros | 29 | 8,583,759 | 5,860,840 |
| Costos financieros | 30 | (62,417,572) | (53,647,045) |
| Costo financiero neto | | (53,833,813) | (47,786,205) |
| Utilidad antes de impuesto a las ganancias | | 133,761,893 | 98,658,687 |
| Gasto por impuesto a las ganancias | 31 | (46,785,580) | (13,027,837) |
| Resultado neto del año | | 86,976,313 | 85,630,850 |
| Otros resultados integrales | | | |
| Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo | | 57,188 | (723,460) |
| Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral | | (45,127) | 123,751 |
| Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos | | - | 33,203 |
| Efectos en conversión para operaciones extranjeras | | 242,568 | 2,353,498 |
| Variaciones patrimoniales efecto por conversión | | (2,380,004) | 5,584,315 |
| Otro resultado integral del año, neto de impuestos | | (2,125,375) | 7,371,307 |
| Resultado integral total neto del año | | 84,850,938 | 93,002,157 |
| Utilidad neta por acción (en pesos) | 32 | \$ 555.45 | \$ 546.86 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.


Carolina Espitia Manrique
Representante Legal


Whilmar Garzon Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760-T


Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)


Alpina Productos Alimenticios S.A.


Estados Separados de Situación Financiera

| | Notas | Al 31 de diciembre de | |
|---|-------|-------------------------|-------------------------|
| | | 2019 | 2018 |
| <i>(En miles de pesos)</i> | | | |
| Activos | | | |
| Activos corrientes | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | \$ 32,401,407 | \$ 64,418,218 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 6 | 148,191,691 | 142,215,868 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 7 | 18,280,016 | 17,659,530 |
| Inventarios | 8 | 161,497,654 | 141,539,026 |
| Gastos pagados por anticipado | 9 | 3,503,931 | 4,576,727 |
| Instrumentos financieros derivados | 10 | 137,322 | - |
| Activos por impuestos corrientes | 29 | 11,635,768 | - |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta | 11 | 14,142,891 | 654,438 |
| Total activos corrientes | | 389,790,680 | 371,063,807 |
| Activos no corrientes | | | |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 6 | 873,134 | 45,721,809 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 7 | 56,901,685 | 34,609,185 |
| Inventarios | 8 | 4,367,377 | 3,997,682 |
| Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas | 12 | 63,436,799 | 53,894,724 |
| Plusvalía | 13 | 29,022,557 | 28,779,989 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 13 | 62,942,620 | 43,349,017 |
| Activos por impuesto diferido | 29 | 10,762,980 | 20,809,246 |
| Propiedades, planta y equipo | 14 | 436,470,921 | 476,691,732 |
| Activos por derechos de Uso | 15 | 150,761,947 | - |
| Inversiones en instrumentos patrimoniales | | 28,078 | 28,078 |
| Total activos no corrientes | | 815,568,098 | 707,881,462 |
| Total activos | | \$ 1,205,358,778 | \$ 1,078,945,269 |
| Patrimonio y pasivos | | | |
| Pasivos | | | |
| Pasivos corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 16 | \$ 4,574,763 | \$ 69,289,806 |
| Pasivo por arrendamientos | 17 | 21,170,801 | - |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 18 | 344,141,391 | 323,583,606 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas | 7 | 5,460,594 | 1,098,056 |
| Otras provisiones | 19 | 8,873,295 | 10,434,696 |
| Instrumentos financieros derivados | 10 | 616,671 | 536,537 |
| Otros pasivos financieros corrientes | 20 | 1,558,807 | 1,251,373 |
| Pasivos por impuestos corrientes | 30 | 27,685,620 | 34,512,036 |
| Provisiones corrientes por beneficios a los empleados | 21 | 26,922,955 | 27,401,981 |
| Títulos Emitidos | 22 | 2,160,115 | 125,485,205 |
| Total pasivos corrientes | | 443,165,012 | 593,593,296 |
| Pasivos no corrientes | | | |
| Obligaciones financieras | 16 | 303,737,653 | 150,127,756 |
| Pasivo por arrendamientos | 17 | 140,856,240 | - |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 18 | - | 13,319,133 |
| Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados | 21 | 13,808,769 | 19,415,528 |
| Títulos emitidos | 22 | 138,080,000 | 138,080,000 |
| Total pasivos no corrientes | | 596,482,662 | 320,942,417 |
| Total pasivos | | 1,039,647,674 | 914,535,713 |
| Patrimonio | | | |
| Capital suscrito y pagado | 23 | 15,658,699 | 15,658,699 |
| Prima de emisión | | 43,388,684 | 43,388,684 |
| Reservas | | 48,499,043 | 48,499,043 |
| Otro resultado integral | | 27,818,635 | 29,944,010 |
| Ganancias acumuladas | | 30,346,043 | 26,919,120 |
| Total patrimonio | | 165,711,104 | 164,409,556 |
| Total patrimonio y pasivos | | \$ 1,205,358,778 | \$ 1,078,945,269 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.


Carolina Espitia Manrique
Representante Legal


Whilmar Garzon Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760-T


Angela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)

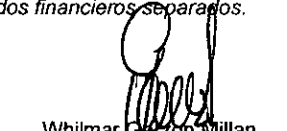
Alpina Productos Alimenticios S.A.


Estados Separados de Cambios en el Patrimonio

| | Capital Suscrito y Pagado | Prima de Emisión | Reserva Legal | Reservas por Disposiciones Fiscales | Otras Reservas | Total Reservas | Coberturas de Flujo de Efectivo | Pérdidas Actuariales | Conversión Operaciones Extranjeras | Efecto por conversión | Total Otro Resultado Integral | Ganancias (Pérdidas) Acumuladas | Patrimonio Total |
|---|---------------------------|------------------|---------------|-------------------------------------|----------------|----------------|---------------------------------|----------------------|------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------|
| <i>(En miles de pesos)</i> | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | \$ 15,658,699 | \$ 43,388,684 | \$ 7,829,350 | \$ 40,610,101 | \$ 59,592 | \$ 48,499,043 | \$ 261,693 | \$ (377,288) | \$ 9,362,365 | \$ 13,325,933 | \$ 22,572,703 | \$ 14,664,675 | \$ 144,783,804 |
| Resultado del año | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 85,630,850 | 85,630,850 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | (599,709) | 33,203 | 2,353,498 | 5,584,315 | 7,371,307 | - | 7,371,307 |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | - | - | (599,709) | 33,203 | 2,353,498 | 5,584,315 | 7,371,307 | 85,630,850 | 93,002,157 |
| Distribución Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (80,766,496) | (80,766,496) |
| Impuesto a la riqueza | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 7,390,091 | 7,390,091 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | 15,658,699 | 43,388,684 | 7,829,350 | 40,610,101 | 59,592 | 48,499,043 | (338,016) | (344,085) | 11,715,863 | 18,910,248 | 29,944,010 | 26,919,120 | 164,409,556 |
| Resultado del año | - | - | - | - | - | - | 12,061 | - | 242,568 | (2,380,004) | (2,125,375) | 86,976,313 | 86,976,313 |
| Otros resultados integrales | - | - | - | - | - | - | 12,061 | - | 242,568 | (2,380,004) | (2,125,375) | 86,976,313 | (2,125,375) |
| Resultado integral total del año | - | - | - | - | - | - | 12,061 | - | 242,568 | (2,380,004) | (2,125,375) | 86,976,313 | 84,850,938 |
| Distribución Dividendos | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (83,549,390) | (83,549,390) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | \$ 15,658,699 | \$ 43,388,684 | \$ 7,829,350 | \$ 40,610,101 | \$ 59,592 | \$ 48,499,043 | \$ (325,955) | \$ (344,085) | \$ 11,958,431 | \$ 16,530,244 | \$ 27,818,635 | \$ 30,346,043 | \$ 165,711,104 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.


 Carolina Espitia Manrique
 Representante Legal


 Whilmar Guzmán Millán
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 87760 -T



 Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 62183-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)


Alpina Productos Alimenticios S.A.
Estados Separados de Flujos de Efectivo

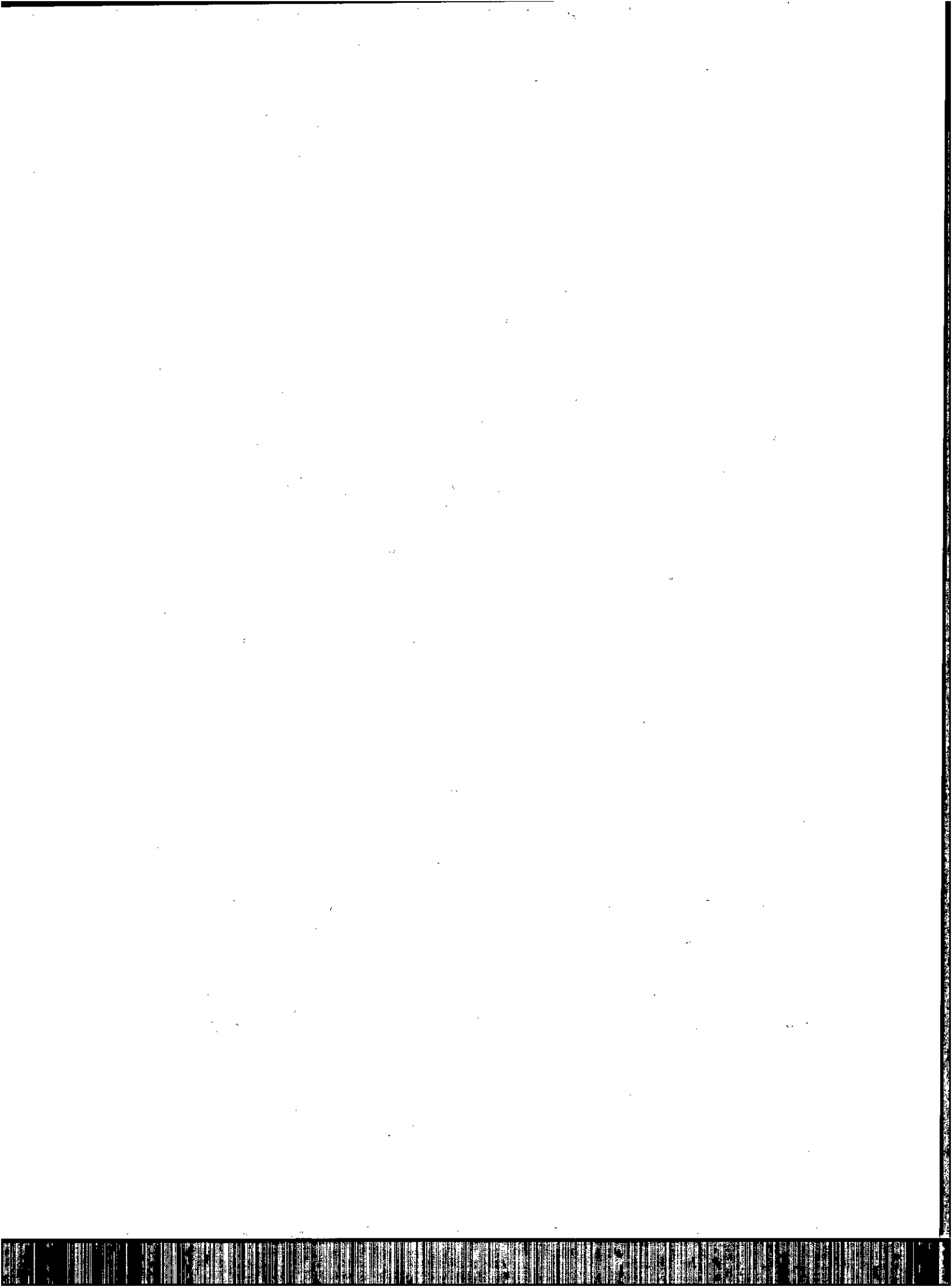
| Notas | Años terminados al 31 de diciembre de | |
|---|--|----------------------|
| | 2019 | 2018 |
| | <i>(En miles de pesos)</i> | |
| Actividades de operación | | |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | \$ 133,761,893 | \$ 98,658,687 |
| Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta con los flujos netos de efectivo: | | |
| Depreciación y deterioro del valor de propiedades, planta y equipo | 11 y14 49,502,447 | 55,621,965 |
| Depreciación del valor de activos por derecho de uso | 15 24,069,889 | - |
| Amortización y deterioro del valor de activos intangibles | 13 6,902,129 | 6,125,616 |
| Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo y mantenidos para la venta | 14 276,658 | 278,128 |
| Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas | 12 (11,530,570) | 420,781 |
| Recuperación (deterioro) cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 6 (3,127,455) | 12,760,516 |
| Deterioro de inventarios | 8 4,952,717 | 2,438,989 |
| Ajustes al capital de trabajo | | |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 6 42,000,307 | 10,166,346 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes | 7 (5,748,495) | (4,107,710) |
| Inventarios | 8 (25,281,040) | (31,837,328) |
| Gastos pagados por anticipado | 9 1,072,796 | (1,077,657) |
| Otros impuestos recuperables | (11,635,768) | 45,185 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 18 (22,608,356) | 58,527,876 |
| Cuentas por pagar con partes relacionadas | 7 4,362,538 | 178,005 |
| Provisiones | 19 (1,561,401) | 4,700,824 |
| Otros pasivos financieros corrientes | 20 307,434 | (1,033,290) |
| Pasivos por impuestos corrientes | (43,610,857) | (60,144,746) |
| Beneficios a empleados | 21 (6,085,785) | 1,115,719 |
| Efectivo generado de las actividades de operación | 136,019,081 | 152,837,906 |
| Intereses pagados en obligaciones financieras | (19,782,490) | (14,325,710) |
| Impuesto a la riqueza | - | 7,390,091 |
| Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación | 116,236,591 | 145,902,287 |
| Actividades de inversión | | |
| Adiciones en intangibles | 13 (26,510,847) | (46,178,734) |
| Inversión en relacionadas y asociadas | 12 (17,556,000) | - |
| Adiciones propiedades, planta y equipo | 14 (25,918,928) | (32,670,817) |
| Adiciones activos por derecho de uso | (10,586,102) | - |
| Retiro intangible | 13 15,115 | - |
| Producto de la venta de propiedades, planta y equipo | 14 1,672,267 | 449,392 |
| Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión | (78,884,495) | (78,400,159) |
| Actividades de financiación | | |
| Obligaciones financieras | 16 118,544,685 | (15,711,727) |
| Obligaciones por derecho de uso | 10,582,430 | - |
| Pago capital títulos emitidos | 22 (121,920,000) | - |
| Intereses títulos emitidos | 16,557,798 | 26,459,071 |
| Pago intereses títulos emitidos | 22 (17,962,888) | (26,851,147) |
| Intereses pasivo por derecho de uso | 17 14,457,450 | - |
| Pagos pasivos financieros | 17 (35,926,000) | - |
| Dividendos pagados | (53,702,382) | (48,043,927) |
| Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación | (69,368,907) | (64,147,730) |
| Aumento (disminución) neta en efectivo | (32,016,811) | 3,354,398 |
| Efectivo al inicio del año | 64,418,218 | 61,063,820 |
| Efectivo al final del año | \$ 32,401,407 | \$ 64,418,218 |

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros separados.


 Carolina Espitia Manrique
 Representante Legal


 Whilmar Garzón Millán
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 87760-T


 Angela Jalimes Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 62183-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 27 de febrero de 2020)



Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018
(Expresados en miles de pesos)

1. Entidad Reportante

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios S.A., correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2019 se autorizó de acuerdo con el acta No. 501 de la Junta Directiva del 27 de febrero de 2020.

Alpina Productos Alimenticios S.A. fue constituida por Escritura Pública No. 6363 de Bogotá de 1969, de la Notaría Primera de Bogotá, con el nombre Lácteos Colombianos S.A.; posteriormente, cambió su razón social por Alpina Productos Alimenticios S.A., mediante Escritura Pública No. 8717, otorgada por la Notaría Cuarta de Bogotá del 28 de diciembre de 1978; por Escritura No. 6115 de la Notaría Séptima de Bogotá del 22 de septiembre de 1984 se fusionó la Sociedad Alpina Productos Alimenticios S.A., absorbiendo a Distribuidora Lacol Ltda. El domicilio legal de la Compañía es el Municipio de Sopó, Cundinamarca. La Compañía tiene duración hasta el 30 de octubre del 2069.

Su objeto social lo constituye principalmente la fabricación, compra, venta, importación, exportación de toda clase de productos alimenticios y la explotación en todas sus formas de la agricultura y ganadería.

A partir del 24 de diciembre de 2008 el control de la sociedad lo ejerce exclusivamente la Superintendencia Financiera de Colombia, en virtud de la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) como emisor de valores.

Alpina Productos Alimenticios S.A. en la asamblea general de accionistas celebrada el 2 de abril de 2018 aprobó por unanimidad, la reorganización de la estructura corporativa de la Compañía a través de la constitución de un grupo empresarial cuya matriz sea una sociedad Holding. En consecuencia, aprobó que los accionistas que representan el 94.9% de las acciones en circulación de Alpina Productos Alimenticios S.A. realicen un aporte de dichas acciones a la sociedad Grupo Alpina S.A.S. que actuará en adelante como la sociedad matriz.

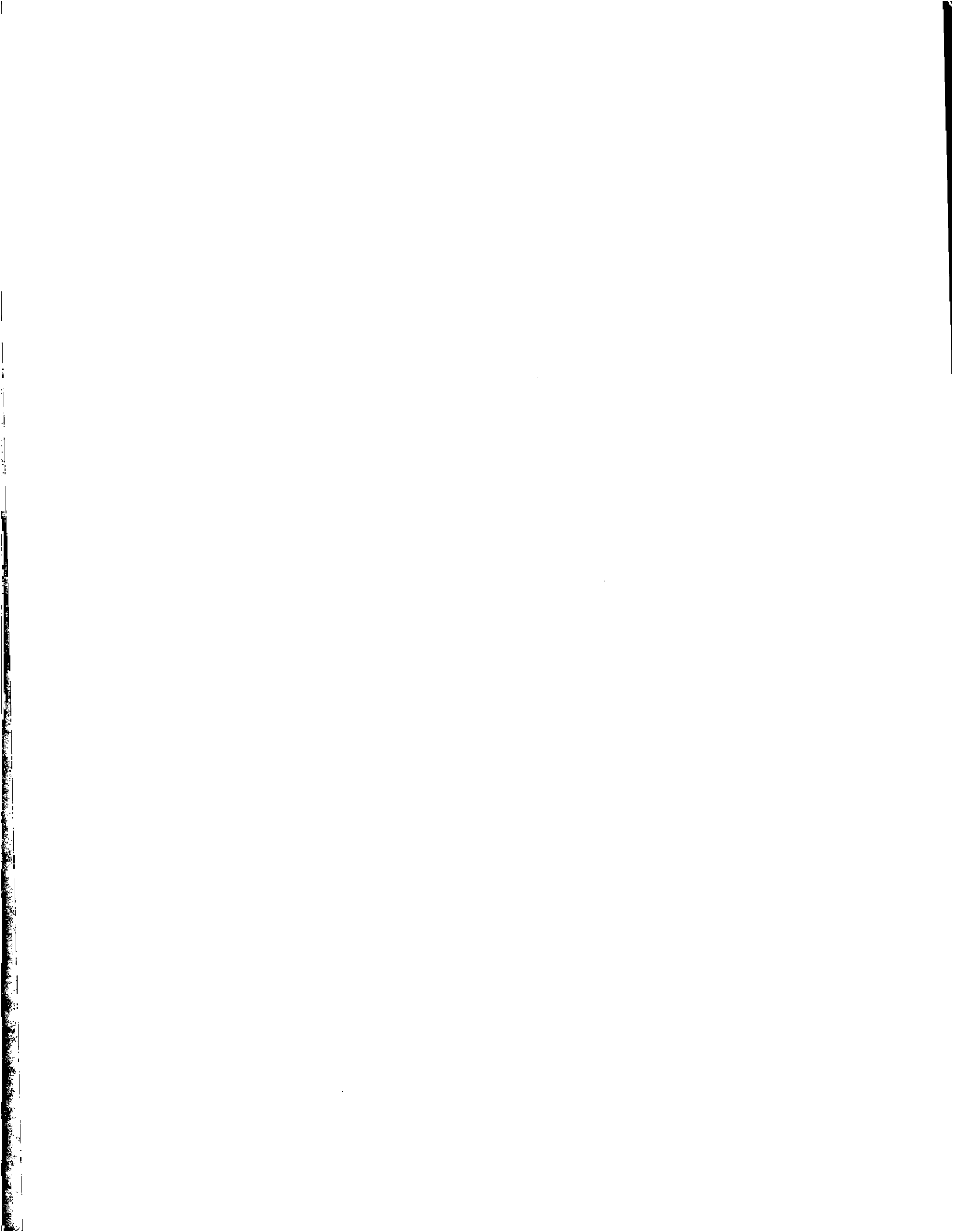
2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018 y modificatorios. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) publicadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), en las versiones aceptadas por Colombia a través de los mencionados Decretos.

La aplicación de dichas normas internacionales en Colombia, está sujeta a algunas excepciones establecidas por regulador y contenidas en el Decreto 2420 de 2015 y modificatorios. Estas excepciones varían dependiendo del tipo de compañía y son las siguientes:

- El artículo 2.1.2. de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 establece la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable.



Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

El artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 de 2016 y 2170 de 2017, establece que la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se efectuará de acuerdo con los requerimientos de la NIC 19, sin embargo, requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

2.2. Bases de Preparación

Los presentes estados financieros separados han sido preparados sobre la base del modelo de costo histórico, a excepción de los instrumentos financieros derivados que han sido medidos por su valor razonable. Los importes en libros de los activos y pasivos reconocidos y designados como partidas cubiertas en las relaciones de cobertura de valor razonable, que de otro modo se hubieran contabilizado por su costo amortizado, se han ajustado para registrar los cambios en los valores razonables atribuibles a los riesgos que se cubren en las respectivas relaciones de cobertura eficaces.

Los presentes estados financieros separados se presentan en pesos colombianos y todos los valores se han redondeado a la unidad de mil más próxima (COP 000), salvo cuando se indique lo contrario.

2.3. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía

La Compañía no ha adoptado anticipadamente ninguna otra norma, interpretación o enmienda que se haya emitido pero que aún no sea efectiva.

La Compañía aplica por primera vez la NIIF 16 Arrendamientos utilizando el método retrospectivo modificado, es decir, con el efecto acumulado de la aplicación inicial reconocido al 1 de enero de 2019.

Otras enmiendas e interpretaciones se aplican por primera vez en 2019, pero no tienen ningún efecto en los estados financieros separados de la Compañía.

NIIF 16: Arrendamientos

La NIIF 16 reemplaza la NIC 17 Arrendamientos, la CINIIF 4 Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos operativos - Incentivos y la SIC-27 Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento. La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los arrendamientos y requiere que los arrendatarios registren la mayoría de los arrendamientos bajo un modelo único de contabilización en el balance.

La contabilidad del arrendador según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto a la NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando los arrendamientos como operativos o financieros utilizando principios similares a los de la NIC 17. Por lo tanto, la NIIF 16 no tuvo un impacto para los arrendamientos en los que la Compañía es el arrendador.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.3. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía (continuación)

NIIF 16: Arrendamientos (continuación)

La Compañía adoptó la NIIF 16 utilizando el método retrospectivo modificado con fecha de aplicación inicial el 1 de enero de 2019. Bajo este método, la norma se aplica de forma retroactiva con el efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma reconocido en la fecha de la aplicación inicial. La Compañía eligió usar la solución práctica de transición que permite que la norma se aplique solo a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos, teniendo en cuenta la NIC 17 y la CINIIF 4, en la fecha de aplicación inicial. La Compañía también eligió usar las exenciones de reconocimiento para contratos de arrendamiento que, en la fecha de comienzo del arrendamiento, tienen un término de 12 meses o menos y no contienen una opción de compra ('arrendamientos a corto plazo'), y contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor ('activos de bajo valor').

El efecto de la adopción de la NIIF 16 al 1 de enero de 2019 (aumento/ (disminución)) es el siguiente:

| | <i>En miles de pesos</i> |
|------------------------------------|--------------------------|
| Activos | |
| Activos por derecho de uso | \$ 164,245,734 |
| Propiedad, planta y equipo | <u>(1,199,914)</u> |
| Total activos | <u>\$ 163,045,820</u> |
| Pasivos | |
| Pasivos por arrendamiento | \$ 172,913,161 |
| Obligaciones financieras | <u>(9,867,341)</u> |
| Total pasivos | <u>\$ 163,045,820</u> |
| Total ajustes en patrimonio | |
| Utilidades retenidas | <u>\$ -</u> |

a) Naturaleza del Efecto de la Adopción de la NIIF 16

La Compañía tiene contratos de arrendamiento para diversos activos como inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y otros equipos. Antes de la adopción de la NIIF 16, la Compañía clasificó cada uno de sus arrendamientos (como arrendatario), en la fecha de inicio del acuerdo de arrendamiento, como un arrendamiento financiero u operativo. Con base en NIC 17, un arrendamiento se clasificó como arrendamiento financiero si se transferían sustancialmente a la Compañía todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo arrendado, de lo contrario se clasificó como un arrendamiento operativo. Los arrendamientos financieros se registraron en el activo en la fecha de comienzo del arrendamiento al menor valor entre el valor razonable del activo subyacente a la fecha de inicio del acuerdo de arrendamiento y el valor presente de los pagos mínimos de arrendamiento.

Los pagos por arrendamiento se distribuyeron entre intereses (reconocidos como costos financieros) y la reducción del pasivo por arrendamiento. En un arrendamiento operativo, la propiedad arrendada no se incluyó como parte del activo y los pagos por arrendamiento se reconocieron, como gastos de arrendamiento en resultados, en línea recta durante el plazo del arrendamiento.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.3. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía (continuación)

a) Naturaleza del Efecto de la Adopción de la NIIF 16 (continuación)

- Arrendamientos previamente clasificados como financieros.

La Compañía no modificó los valores en libros de los activos y pasivos reconocidos como arrendamientos financieros en la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16 (es decir, los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento son iguales a los activos y pasivos por arrendamientos reconocidos bajo NIC 17). Los requerimientos de la NIIF 16 se aplicaron a dichos arrendamientos a partir del 1 de enero de 2019.

- Arrendamientos previamente contabilizados como arrendamientos operativos.

La Compañía reconoció activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento para aquellos arrendamientos previamente clasificados como operativos, excepto los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor. Los activos por derecho de uso se reconocieron de acuerdo con el monto equivalente a los pasivos por arrendamiento, descontados usando la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de aplicación inicial de la norma, de acuerdo con el párrafo C8 literal b ii) de la NIIF 16.

La Compañía también aplicó las siguientes soluciones prácticas contempladas por la norma:

- Uso de una única tasa de descuento para un grupo de arrendamientos con características razonablemente similares.
- Confianza en su evaluación de si los arrendamientos eran onerosos inmediatamente antes de la fecha de aplicación inicial
- Aplicación de las exenciones para arrendamientos de corto plazo en los arrendamientos con un plazo que termina dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de aplicación inicial.
- Exclusión de costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial
- Determinación del plazo del arrendamiento con base en lo observado en contratos pasados para aquellos contratos que contenían opciones de extensión o terminación de los mismos.

Con base en lo anterior, al 1 de enero de 2019:

- Se reconocieron activos por \$164,245,734 los cuales se presentaron dentro del rubro de activos por derecho de uso en el estado de situación financiera. Este monto incluye activos por arrendamientos financieros reconocidos anteriormente dentro de propiedad, planta y equipo por \$1,199,914.
- Se reconocieron pasivos por arrendamiento adicionales por \$172,913,161. Este monto incluye pasivos por arrendamiento financieros reconocidos anteriormente dentro de obligaciones financieras por \$8,553,314 y leasing financiero con entidades bancarias por \$1,314,027.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.3. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía (continuación)

b) Resumen de las Nuevas Políticas Contables

A continuación, se detallan las nuevas políticas contables de la Compañía tras la adopción de la NIIF 16, a partir del 1 de enero de 2019:

- **Activos por Derecho de Uso**

La Compañía reconoce los activos por derecho de uso en la fecha de comienzo del arrendamiento (es decir, la fecha en que el activo subyacente está disponible para su uso).

Los activos por derecho de uso se miden al costo, menos cualquier depreciación acumulada y pérdida por deterioro, y se ajustan por cualquier nueva medición de los pasivos por arrendamiento. El costo de los activos por derecho de uso incluye los pasivos por arrendamiento reconocidos, los costos directos iniciales incurridos y los pagos por arrendamiento realizados antes de la fecha de comienzo del arrendamiento menos cualquier incentivo de arrendamiento recibido. A menos que la Compañía esté razonablemente segura de obtener la propiedad del activo arrendado al final del plazo del arrendamiento, los activos reconocidos por derecho de uso se amortizan en línea recta durante el período más corto entre su vida útil estimada y el plazo del arrendamiento. Los activos por derecho de uso están sujetos a deterioro.

- **Pasivos por Arrendamiento**

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual.

Los pagos por arrendamiento también incluyen el precio de ejercicio de una opción de compra, en los casos en los que la Compañía está razonablemente segura de ejercer esa opción, además de los pagos por penalizaciones por terminar el arrendamiento, si el plazo de arrendamiento refleja que la Compañía ejercerá la opción de terminarlo. Los pagos variables por arrendamientos que no dependen de un índice o una tasa son reconocidos como un gasto del período en el que se produce el evento o condición que desencadena dichos pagos variables.

Al calcular el valor presente de los pagos por arrendamiento, la Compañía utiliza la tasa de endeudamiento incremental en la fecha de comienzo del arrendamiento si la tasa de interés implícita del arrendamiento no se puede determinar fácilmente.

Después de la fecha de comienzo, el importe de los pasivos por arrendamiento se incrementa para reflejar la acumulación de intereses y se reduce por los pagos de arrendamiento realizados. Además, el valor en libros de los pasivos por arrendamiento se vuelve a medir si hay una modificación, un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos en esencia fijos o un cambio en la evaluación de la opción de comprar el activo subyacente.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.3. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía (continuación)

b) Resumen de las Nuevas Políticas Contables (continuación)

- Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor

La Compañía aplica la exención de reconocimiento de arrendamientos de muebles y enseres y equipos de cómputo a corto plazo (es decir, aquellos arrendamientos que tienen un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos a partir de la fecha de comienzo del arrendamiento y no contienen una opción de compra). También aplica la exención de reconocimiento para activos de bajo valor a los arrendamientos de equipos de oficina (es decir, aquellos arrendamientos relacionados con activos subyacentes por debajo de USD 5.000 a la TRM del banco de la república del mes de corte de análisis). Los pagos por arrendamientos a corto plazo y de activos de bajo valor se reconocen como gasto en línea recta por el término del arrendamiento.

- Juicios Importantes en la Determinación del Plazo de Arrendamiento de Contratos con Opciones de Renovación

La Compañía determina el plazo del arrendamiento como el término no cancelable del contrato, junto con cualquier período cubierto por una opción para extenderlo si es razonable que se ejerza, o cualquier período cubierto por una opción para rescindir el contrato, si es razonable que no sea ejercida.

La Compañía aplica su juicio al evaluar si es razonable ejercer la opción de renovar, es decir, considera todos los factores relevantes que crean un incentivo económico para que tenga lugar la renovación. Después de la fecha de comienzo de los arrendamientos, la Compañía reevalúa el plazo del arrendamiento si hay un evento o cambio significativo en las circunstancias que están bajo su control y afecta su capacidad para ejercer (o no ejercer) la opción de renovar (por ejemplo, un cambio en la estrategia comercial).

Las opciones de renovación para arrendamientos de vehículos no se incluyeron como parte del plazo del arrendamiento porque la Compañía tiene una política de arrendamiento de vehículos por no más de cinco años y, por lo tanto, no ejerce ninguna opción de renovación.

c) Montos Reconocidos en el Estado de Situación Financiera y Utilidad o Pérdida

A continuación, se detallan los valores en libros de los activos de derecho de uso de la Compañía, los pasivos por arrendamiento y los movimientos durante el período:

| | Construcciones y Edificaciones | Equipo de Computo | Maquinaria y Equipo | Muebles y Enseres | Vehículos | Total | Pasivos por Arrendamiento |
|----------------------------|-----------------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|---------------|----------------|------------------------------|
| Al 1 de enero de 2019 | \$ 141,160,597 | \$ 214,813 | \$ 12,081,190 | \$ 91,730 | \$ 10,697,404 | \$ 164,245,734 | \$ 172,913,161 |
| Adiciones | 1,959,782 | 5,864 | 125,799 | 764 | 8,605,547 | 10,697,756 | 10,695,936 |
| Ventas y/o retiros | | | | | (111,654) | (111,654) | (113,506) |
| Gasto de depreciación | (16,422,588) | (188,481) | (4,094,793) | (27,067) | (3,336,960) | (24,069,889) | - |
| Gasto financiero | - | - | - | - | - | - | 14,457,450 |
| Pagos | - | - | - | - | - | - | (35,926,000) |
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ 126,697,791 | \$ 32,196 | \$ 8,112,196 | \$ 65,427 | \$ 15,854,337 | \$ 150,761,947 | \$ 162,027,041 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.3. Nuevos Estándares, Interpretaciones y Enmiendas Adoptadas por la Compañía (continuación)

c) Montos Reconocidos en el Estado de Situación Financiera y Utilidad o Pérdida

La Compañía reconoció gastos por arrendamientos por \$7,831,089 y costo por arrendamiento por \$235,608 correspondiente a arrendamiento de corto plazo y arrendamientos de activos de bajo valor y pagos por arrendamiento no recurrentes por los 12 meses finalizados el 31 de diciembre de 2019.

3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas tienen vigencia al 31 de Diciembre de 2019 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años terminados que se presentan en estos estados financieros separados.

3.1. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros separados se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional de la Compañía. Cada subsidiaria determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros separados de esa entidad se miden utilizando esa moneda funcional. En general, las subsidiarias del extranjero han definido una moneda funcional diferente del peso colombiano. Para efectos legales en Colombia los estados financieros principales son los estados financieros individuales o separados, los cuales deben ser presentados en pesos colombianos.

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

Las transacciones en moneda extranjera son inicialmente registradas a las tasas de cambio de sus respectivas monedas funcionales a la fecha de las transacciones originales.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional a la tasa de cambio de cierre vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todas las diferencias de cambio se imputan al estado de resultados en la línea de otros ingresos o gastos operativos, o en la línea de ingresos o costos financieros, según cual sea la naturaleza del activo o pasivo que las genera, a excepción de las que correspondan a partidas monetarias incluidas en una inversión neta en un negocio en el extranjero que forma parte de una relación de cobertura. Estas partidas se reconocen en el otro resultado integral hasta la disposición de la inversión neta, momento en el que se reclasifican a los resultados. Los efectos impositivos atribuibles a las diferencias de cambio sobre tales partidas monetarias también se registran en el otro resultado integral.

Las partidas no monetarias que se miden por su costo histórico en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio vigentes a la fecha de las transacciones originales. Las partidas no monetarias que se miden por su valor razonable en moneda extranjera se convierten utilizando las tasas de cambio a la fecha en la que se determina ese valor razonable. Las ganancias o pérdidas que surjan de la conversión de las partidas no monetarias se reconocen en función de la ganancia o pérdida de la partida que dio origen a la diferencia por conversión. Por lo tanto, las diferencias por conversión de las partidas cuya ganancia o pérdida son reconocidas en el otro resultado integral o en los resultados se reconocen también en el otro resultado integral o en resultados, respectivamente.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.1. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

Subsidiarias del Exterior

Los activos y pasivos de las subsidiarias del exterior cuya moneda funcional sea distinta del peso colombiano se convierten a pesos colombianos a la tasa de cambio vigente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, y los estados de resultados respectivos se convierten a las tasas de cambio vigentes a las fechas de las transacciones originales. Las diferencias de cambio que surgen de la conversión se reconocen en el otro resultado integral. En caso de disposición o venta de una subsidiaria del exterior, el componente del otro resultado integral que se relaciona con esa subsidiaria en particular, se reclasifica al estado de resultados.

(a) Inversiones en Subsidiarias

Una subsidiaria es una entidad sobre la cual la Compañía ejerce control. Un inversor controla una participada cuando está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y tiene la capacidad de influir en esos rendimientos a través de su poder sobre ésta. Las participaciones en subsidiarias se reconocen inicialmente por el costo y con posterioridad son ajustadas por el método de participación patrimonial, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 35 de la Ley 222 de 1995.

(b) Participaciones en Asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía tiene influencia significativa. Influencia significativa es el poder de participar en las decisiones sobre las políticas financieras y operativas de la participada, pero que no supone control o control conjunto sobre esas políticas.

Las consideraciones a realizar para determinar la existencia de influencia significativa son similares a las que hay que realizar para determinar la existencia de control sobre una subsidiaria.

Las inversiones de la entidad en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación.

3.2. Ingresos de Contratos Firmados con Clientes

Bajo la NIIF 15, la Compañía evaluó y adaptó el nuevo estándar en la fecha establecida usando el método de aplicación retrospectiva modificada y el ingreso está reconocido por un monto que refleja la contraprestación que espera tener derecho, a cambio de la transferencia de bienes a un cliente.

La norma establece un modelo que consta de cinco pasos para contabilizar el ingreso generado a partir de contratos firmados con clientes.

El reconocimiento de ingresos se realiza cuando (o a medida que) la Compañía cumple una obligación de desempeño: La Compañía cumple una obligación de desempeño y reconoce los ingresos a través del tiempo, si se cumple alguno de los siguientes criterios:

- a) El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.2. Ingresos de Contratos Firmados con Clientes (continuación)

- b) El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c) El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

Cuando la Compañía cumple una obligación de desempeño mediante la entrega de los bienes o servicios prometidos, crea un activo de contrato por el monto de la consideración obtenida con el desempeño. Cuando el monto de la consideración recibida por parte de un cliente supera el monto del ingreso reconocido, esto genera un pasivo de contrato.

Al cierre de cada periodo se asegura que todos los productos que han sido facturados, sean efectivamente entregados a los clientes, de lo contrario no se reconoce el ingreso en el resultado del periodo, ni los costos asociados a esta transacción.

La Compañía está en el sector de fabricación y comercialización de productos de consumo masivo.

a. Venta de Bienes

Para los contratos con clientes la venta de producto es la única obligación de desempeño, la Compañía al cierre de cada año no presenta impacto en sus resultados futuros tras la adopción de la NIIF 15, las obligaciones de desempeño quedan incluidas en los resultados del año.

Los ingresos procedentes de la venta de bienes se reconocen cuando los riesgos significativos y las ventajas inherentes a la propiedad se hayan sustancialmente transferido al comprador, lo cual ocurre, por lo general, al momento de la entrega de los bienes.

Al cierre de cada año se asegura que toda la mercancía que ha sido facturada sea efectivamente entregada a los clientes, de lo contrario no se reconoce el ingreso en el resultado del periodo, ni los costos asociados a esta transacción.

En la adopción de la NIIF 15, la Compañía considero lo siguiente:

i. Consideración Variable

En los contratos con clientes otorgan un derecho a devolución o descuentos comerciales. Actualmente, la Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos.

NIIF 15 requiere que el estimado de la contraprestación variable esté limitado con el fin de prevenir un sobre reconocimiento de ingresos. La Compañía determinó una vez implementada la NIIF 15 en la aplicación de dicha limitación una disminución en su utilidad bruta y utilidad operativa resultado de la reclasificación para efectos de presentación de sus descuentos comerciales, acuerdos comerciales, cesantías comerciales, descuentos comerciales condicionados, por volumen en ventas y POS, entre otros, que se reclasificaran del gasto de ventas y otros gastos y se presentan como un menor valor del ingreso.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.2. Ingresos de Contratos Firmados con Clientes (continuación)

Derechos a Devolución

En los casos en los que un contrato con un cliente otorgue el derecho a devolución del bien dentro un período específico, la Compañía reconoce dentro del ejercicio lo que sustancialmente ha sido producto de devolución, reflejando dentro de su ingreso la realidad comercial del negocio. Esta metodología se asemeja al método de valor esperado a aplicar bajo NIIF 15. De acuerdo con la política contable actual, el monto del ingreso relacionado con las devoluciones esperadas es reconocido en el estado de resultados Integrales como un menor valor del ingreso y de los costos asociados a esta transacción.

La Compañía concluye que con la adopción de la NIIF 15, no será necesario ajustar el valor en libros de sus activos o pasivos en cuanto a que las devoluciones son registradas dentro del resultado del ejercicio.

Descuentos

En los casos en los que un contrato con un cliente otorgue una obligación de desempeño de carácter comercial, la Compañía registra esta obligación basada en un número limitado de resultados y probabilidades acorde con el método de valor esperado a aplicar bajo NIIF 15; la Compañía considera que este método predice de mejor manera el importe de la contraprestación variable a la que tendrá derecho. De acuerdo con la política contable actual, el monto relacionado con dichos descuentos es reconocido en el estado de situación financiera, como un menor valor de los ingresos de actividades ordinarias.

La Compañía aplica los requerimientos de la NIIF 15 en la limitación de las estimaciones de la contraprestación variable para determinar el monto de la misma que puede incluirse en el precio de la transacción como un menor valor del ingreso.

3.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

La Compañía presenta sus activos y pasivos en el estado de situación financiera según su clasificación de corrientes o no corrientes.

Un activo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende consumirlo, en el giro normal del negocio.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal del negocio.
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

El efectivo comprende el efectivo en bancos y depósitos a la vista de libre disponibilidad. Se consideran equivalentes al efectivo, las inversiones a corto plazo de gran liquidez y libre disponibilidad que, sin previo aviso ni costo relevante, pueden convertirse fácilmente en una cantidad determinada de efectivo, están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor cuyo vencimiento máximo es de tres meses desde la fecha de adquisición.

Para propósitos de presentación del Estado Separado de Situación Financiera y el Estado Separado de Flujos de Efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo consisten en efectivo y depósitos a corto plazo como se definió anteriormente, neto de sobregiros bancarios, si los hubiera.

3.5. Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

NIIF 9 Instrumentos Financieros

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero la presentación de información comparativa no es obligatoria, excepto para la contabilidad de coberturas, para la que los requerimientos son aplicados prospectivamente, con algunas excepciones.

a. Clasificación y Medición

Los préstamos y las cuentas por cobrar son mantenidas hasta que se produce la entrada o salida de los flujos de efectivo contractuales, correspondientes únicamente a pagos de principal e intereses. La Compañía analizó las características de los flujos de efectivo contractuales de estos instrumentos y concluyó que cumplen los criterios para la medición al costo amortizado bajo NIIF 9. Por tanto, la reclasificación de estos instrumentos no es requerida.

b. Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre la pérdida crediticia esperada para todos sus títulos de deuda, préstamos y cuentas por cobrar ya sea durante el tiempo de vida del activo o por las pérdidas crediticias esperadas en los siguientes 12 meses. La Compañía aplica el enfoque simplificado y registra las pérdidas esperadas por el tiempo de vida del activo en todas sus cuentas por cobrar.

El enfoque simplificado, propuesto por la NIIF 9, es utilizado para evaluar el comportamiento histórico de recuperación de las cuentas por cobrar originadas en el ciclo normal del negocio, dado que se consideran activos financieros de corto plazo. Con base en este análisis, se realiza una estimación de la pérdida esperada de las cuentas por cobrar.

Este enfoque está basado en la determinación de una tasa de pérdida crediticia, que permite separar los cambios en el riesgo de que ocurra un incumplimiento de los cambios en otros inductores de pérdidas crediticias esperadas y considera lo siguiente al llevar a cabo la evaluación:

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5. Activos Financieros (continuación)

b. Deterioro (continuación)

- el cambio en el riesgo de que ocurra un incumplimiento desde el reconocimiento inicial;
- la vida esperada del instrumento financiero; y
- la información razonable y sustentable que está disponible sin esfuerzo o costo desproporcionado que puede afectar al riesgo crediticio.

Considerando lo anterior, se presenta a continuación el resumen consolidado del cálculo de la pérdida crediticia esperada de los canales analizados:

| Edad | Probabilidad de Deterioro | Pérdida dada el Deterioro | Pérdida Esperada (Porcentual) |
|----------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------------|
| Corriente | 1.40% | 61.48% | 0.77% |
| 1 a 30 | 3.96% | 61.48% | 2.17% |
| 31 a 60 | 6.03% | 61.48% | 3.36% |
| 61 a 90 | 8.87% | 61.48% | 5.03% |
| 91 a 120 | 11.67% | 61.48% | 6.68% |
| 121 a 150 | 15.68% | 61.48% | 9.15% |
| 151 a 180 | 20.25% | 61.48% | 11.98% |
| 181 a 210 | 29.11% | 61.48% | 17.46% |
| 211 a 240 | 38.42% | 61.96% | 23.61% |
| 241 a 270 | 53.20% | 62.32% | 33.02% |
| 271 a 300 | 71.85% | 62.77% | 44.86% |
| 301 a 330 | 97% | 66.78% | 64.35% |
| 331 a 360 | 100% | 86.88% | 86.88% |
| Más de 360 | 100% | 100% | 100% |
| Saldo no recuperable | 100% | 100% | 100% |

c. Contabilidad de Coberturas

La Compañía ha determinado que todas las relaciones de cobertura existentes, que son actualmente catalogadas como relaciones efectivas de cobertura continuarán cumpliendo los criterios para aplicar la contabilidad de coberturas bajo NIIF 9. La Compañía ha decidido aplicar como política contable, los requerimientos de la NIC 39 en materia de contabilidad de coberturas y no migrar las relaciones de cobertura existentes a la NIIF 9.

Todos los activos financieros se dividen en dos clasificaciones – los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable. La clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

Los activos financieros se valoran a su costo amortizado si el activo se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos con el fin de obtener los flujos de efectivo contractuales. Un activo financiero se mide por su valor razonable, a menos que se mida por su costo amortizado. Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable se reconocen en resultados o en otros resultados integrales.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5. Activos Financieros (continuación)

d. Deterioro de Activos Financieros

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado

Para los activos financieros a costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro, ya sea de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, el activo se agrupa con otros activos financieros con características de riesgo crediticio similares y es colectivamente evaluado por deterioro. Los activos que son individualmente evaluados por deterioro no están incluidos en la evaluación colectiva de deterioro.

Si hay evidencia objetiva de que una pérdida por deterioro se ha incurrido, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (con exclusión de futuras pérdidas crediticias esperadas que aún no se han incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original del activo financiero. Si un préstamo tiene una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual.

El valor en libros del activo se reduce mediante el uso de una cuenta de provisión y el monto de la pérdida se reconoce en los resultados del período.

Si, en un ejercicio posterior, el importe de la pérdida estimada por deterioro disminuye a causa de un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente se revierte y el importe de la reversión se reconoce en los resultados del período.

Activos Financieros a Valor Razonable

Las pérdidas por deterioro de activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen en el resultado del período.

Para los activos financieros a valor razonable clasificados como a valor razonable con cambios en otros ingresos integrales, las pérdidas por deterioro son reconocidas por la reclasificación de las pérdidas acumuladas en la reserva de valor razonable en el patrimonio neto a resultados. La pérdida acumulada que se reclasifica de patrimonio a resultados es la diferencia entre el costo de adquisición, neto de cualquier reembolso del principal y amortización, y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida.

Si en un período posterior, el valor razonable de un activo financiero aumenta, y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido posterior al reconocimiento de la pérdida por deterioro, entonces la pérdida por deterioro se revierte con cargo a la cuenta de resultados.

Un activo financiero (o, en su caso una parte de un activo financiero o una parte de un grupo de activos financieros similares) es dado de baja cuando:

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5. Activos Financieros (continuación)

Activos Financieros a Valor Razonable (continuación)

- Los derechos a recibir flujos de efectivo del activo han vencido.
- La Compañía ha transferido sus derechos a recibir flujos de efectivo del activo o ha asumido una obligación de pagar los flujos de efectivo recibido en su totalidad y sin demora material a un tercero en virtud de un acuerdo de "pass-through".
- La Compañía ha transferido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo.
- La Compañía no ha transferido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo, pero se ha transferido el control del activo.

3.6. Pasivos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Todos los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo a excepción de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía podrá designar irrevocablemente un pasivo financiero como se mide a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

- Elimina o reduce una inconsistencia de medición (a veces referido como 'una asimetría contable') que de otra manera surgiría de la medición de los activos o pasivos, o para reconocer las ganancias y pérdidas de los mismos sobre bases diferentes.
- Un grupo de pasivos financieros o de activos financieros se gestiona y su rendimiento se evalúa sobre la base del valor razonable, de acuerdo con una gestión de riesgo documentada o estrategia de inversión, y la información dentro de la Compañía está provista sobre esa base cuando se suministra al personal directivo clave.

Deudas y Préstamos que Devengan Interés

Después del reconocimiento inicial, las deudas y préstamos que devengan intereses se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen como costos financieros en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como también a través del proceso de amortización, aplicando el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los gastos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de Pasivos Financieros

Un pasivo financiero se da de baja cuando la obligación especificada en el correspondiente contrato se haya pagado o cancelado, o haya vencido.

Cuando un pasivo financiero existente es reemplazado por otro pasivo proveniente del mismo prestamista bajo condiciones sustancialmente diferentes, o si las condiciones de un pasivo existente se modifican de manera sustancial, tal permuta o modificación se trata como una baja del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo, y la diferencia entre los importes en libros respectivos se reconoce como ingresos o gastos financieros en el estado de resultados, según corresponda.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7. Instrumentos Derivados

Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas Contables

Reconocimiento Inicial y Valoración Posterior

Alpina utiliza instrumentos financieros derivados forwards (Delivery y Non Delivery) de compra de dólares y euros para la cobertura de los flujos de efectivo. Estos instrumentos financieros derivados se registran inicialmente al valor razonable de la fecha en que se contrata el derivado y posteriormente se valoran al valor razonable en cada fecha de cierre. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando el valor razonable es positivo y como pasivos financieros cuando el valor razonable es negativo.

Cualquier pérdida o ganancia procedente de cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente como pérdida o ganancia, excepto la parte eficaz de las coberturas de flujos de efectivo, que se reconoce en el otro resultado integral, para posteriormente ser reclasificada a resultados cuando el elemento cubierto afecte a pérdidas o ganancias.

Para contabilizar las coberturas, éstas se clasifican como:

- Coberturas del valor razonable, cuando cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo registrado o de un compromiso firme no registrado.
- Coberturas de flujos de efectivo, cuando cubren la exposición a la variabilidad de los flujos de efectivo que es atribuible bien a un riesgo concreto asociado a un activo o pasivo registrado o a una transacción prevista altamente probable, bien al riesgo de tipo de cambio en un compromiso firme no registrado.
- Coberturas de la inversión neta en un negocio en el extranjero.

Al principio de la relación de cobertura, Alpina designa y documenta formalmente la relación de cobertura que se desea aplicar y el objetivo de gestión del riesgo y la estrategia para aplicar la cobertura.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, la partida o transacción cubierta, la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y cómo evaluará la entidad la eficacia de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto. Se espera que dichas coberturas sean altamente eficaces para compensar cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo, y se evalúan de forma continua para determinar si realmente han sido altamente eficaces a lo largo de los ejercicios para los que fueron designadas.

Las coberturas que cumplen con los estrictos criterios para la contabilización de coberturas se registran del siguiente modo:

Coberturas del Valor Razonable

El cambio en el valor razonable de un derivado de cobertura se reconoce en el estado de resultados, en el epígrafe de "Gastos financieros". El cambio en el valor razonable del elemento cubierto atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta y también se reconoce en el estado de resultados del ejercicio en el epígrafe de "Gastos financieros".

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7. Instrumentos Derivados (continuación)

Coberturas del Valor Razonable (continuación)

Para las coberturas del valor razonable relacionadas con partidas contabilizadas a costo amortizado, cualquier ajuste al valor en libros se registra en el estado de resultados durante el tiempo restante de la cobertura utilizando el método del tipo de interés efectivo. El devengo de intereses de acuerdo con el tipo de interés efectivo puede comenzar en cuanto exista un ajuste y no más tarde del momento en que la partida cubierta deje de ser ajustada por cambios en su valor razonable atribuibles al riesgo cubierto.

Si se da de baja el elemento cubierto, el valor razonable no amortizado se reconoce inmediatamente como pérdida o ganancia.

Cuando un compromiso firme no reconocido se designe como partida cubierta, los cambios acumulados posteriores en el valor razonable del mismo atribuibles al riesgo cubierto se reconocen como un activo o pasivo, y su correspondiente pérdida o ganancia se reconoce el estado de pérdidas o ganancias.

Coberturas de Flujos de Efectivo

La parte eficaz de la ganancia o pérdida del instrumento de cobertura se reconoce directamente en el otro resultado integral, mientras que la parte ineficaz se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los importes registrados en el otro resultado integral se transfieren al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta a pérdidas o ganancias. Cuando la partida cubierta es el costo de un activo o pasivo no financiero, los importes registrados en el otro resultado integral se incluyen en el valor en libros inicial del activo o pasivo no financiero.

Si el instrumento de cobertura vence, se vende o se ejerce sin reemplazarse o renegociarse (como parte de la estrategia de cobertura), o si se revoca su designación como instrumento de cobertura, o cuando la cobertura deja de cumplir los requisitos para ser contabilizada como tal, las pérdidas o ganancias acumuladas en el otro resultado integral permanecen identificadas por separado en patrimonio neto, hasta que ocurra la transacción o realice el compromiso firme previsto.

Coberturas de una Inversión Neta

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluida la cobertura de una partida monetaria contabilizada como parte de la inversión neta, se reconocen de un modo similar a las coberturas de flujos de efectivo. Las pérdidas o ganancias del instrumento de cobertura relacionadas con la parte eficaz de la cobertura se reconocen como otro resultado integral, mientras que cualquier pérdida o ganancia relacionada con la parte ineficaz se reconoce en el estado de resultados. Cuando se da de baja la inversión en el negocio en el extranjero, el valor acumulado de cualquiera de dichas pérdidas o ganancias reconocidas en el patrimonio neto se transfiere al estado de resultados.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7. Instrumentos Derivados (continuación)

Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

Los instrumentos derivados que no son designados como instrumentos de cobertura eficaz se clasifican como corrientes o no corrientes, o se separan en porciones corrientes y no corrientes con base en una evaluación de los hechos y las circunstancias (es decir, los flujos de efectivo contractuales subyacentes), de la siguiente manera:

- Cuando la Compañía mantiene un instrumento derivado como una cobertura de tipo económica (y no aplica la contabilidad de coberturas) durante un período de más de doce meses a partir de la fecha de cierre del período sobre el que se informa, el derivado se clasifica como no corriente (o dividido en porciones corrientes y no corrientes) para que se corresponda con la clasificación de la partida subyacente.
- Los derivados implícitos que no se relacionan estrechamente con el contrato anfitrión se clasifican de manera consistente con los flujos de efectivo del contrato anfitrión.

Los derivados que se designan como instrumentos de cobertura eficaz, se clasifican de manera consistente con la clasificación de la partida cubierta subyacente. El derivado se divide en una porción corriente y otra no corriente, solamente si se puede efectuar tal asignación de manera fiable.

3.7.1. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se compensan de manera que se presenta el importe neto en el estado de situación financiera, solamente si la Compañía (i) tiene un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) tiene la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

3.7.2. Determinación de Valores Razonables

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, el valor razonable de los instrumentos financieros que se negocian en mercados activos se determina por referencia a los precios cotizados en el mercado, o a los precios cotizados por los agentes del mercado (precio de compra para las posiciones largas y precio de venta para las posiciones cortas), sin deducir los costos de transacción.

Para los instrumentos financieros que no se negocian en mercados activos, el valor razonable se determina utilizando técnicas de valoración apropiadas a las circunstancias. Tales técnicas pueden incluir el uso de transacciones de mercado recientes entre partes interesadas y debidamente informadas que actúen en condiciones de independencia mutua, la referencia a los valores razonables de otros instrumentos financieros que sean esencialmente similares, el análisis de valores descontados de flujos de efectivo y otros modelos de valoración apropiados.

3.7.3. Activos Financieros y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas

Los créditos y deudas con partes relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7.3. Activos Financieros y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas (continuación)

En la medida en que provengan de transacciones no celebradas como entre partes independientes, cualquier diferencia surgida al momento del reconocimiento inicial entre dicho valor razonable y la contraprestación entregada o recibida, se trata como una transacción de patrimonio (contribución de capital o distribución de dividendos, según sea positiva o negativa).

Con posterioridad al reconocimiento inicial, estos créditos y deudas se miden por su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés se reconoce en el estado de resultados como ingresos o costos financieros o como otros ingresos o gastos operativos, según cual sea la naturaleza del activo o el pasivo que la origina.

3.8. Inventarios

Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor, determinado por costo promedio ponderado para materias primas, material de empaque y producto terminado; costo histórico para inventario de repuestos. Los inventarios en tránsito de importaciones, están valorizados al costo específico de la factura, más los gastos reales incurridos necesarios para su nacionalización. El valor asignado a los inventarios de producto terminado incluye los costos directos de materiales y mano de obra y una porción atribuible de costos indirectos de producción (fijos y variables).

El valor neto de realización corresponde al precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los costos estimados necesarios para realizar la venta.

El valor neto realizable de un componente de inventario es el precio de venta estimado para ese componente en el giro normal de los negocios, menos los costos estimados de terminación y los costos estimados necesarios para efectuar la venta, calculados a la fecha de cierre del período sobre el que se informa. En la estimación de los valores recuperables se tienen en cuenta, además, los movimientos de los componentes de lenta o escasa rotación (generalmente sin movimiento en el último año).

Cuando el valor neto realizable de un componente de inventarios resulte menor a su importe registrado en libros, se reduce dicho importe a través del uso de una provisión por desvalorización y el importe de la pérdida se reconoce como costo de ventas en el estado de resultados. Si en un período posterior, el importe estimado de la pérdida por deterioro del valor aumenta o disminuye debido a un evento que ocurre después de haberse reconocido el deterioro, la pérdida por deterioro del valor reconocida anteriormente se aumenta o disminuye ajustando la cuenta de provisión por desvalorización. Si posteriormente se recupera una partida que fue imputada a pérdida, la recuperación se acredita como costo de ventas en el estado de resultados.

El importe de los inventarios no supera su importe recuperable a las fechas respectivas.

La Compañía con base en el análisis técnico de obsolescencia y lento movimiento registra una provisión para protección de inventarios. De igual manera, realiza la provisión del valor neto realizable o valor de mercado, para los inventarios disponibles para la venta, que resulta de comparar el costo con el precio de venta disminuido en el porcentaje de gastos o costos necesarios para su comercialización.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.9. Propiedad, Planta y Equipo

La propiedad, planta y equipo se contabiliza originalmente al costo de adquisición, menos su depreciación acumulada y las pérdidas acumuladas por deterioro, si las hubiere. Estos costos incluyen el costo del reemplazo de componentes de la planta o del equipo cuando ese costo es incurrido, si reúne las condiciones para su reconocimiento. Los desembolsos por reparación y mantenimiento que no reúnen las condiciones para su reconocimiento como activo y la depreciación, se reconocen como gastos en el periodo en el que se incurren.

La depreciación se calcula bajo el método de línea recta con base en la vida útil estimada para cada tipo de activo. El valor residual de los activos depreciables, la vida útil estimada y los métodos de depreciación son revisados periódicamente por la Administración y son ajustados cuando resulte pertinente, al final de cada ejercicio. Los terrenos, incluyendo los terrenos adquiridos junto con un edificio, no se deprecian.

Un detalle de las vidas útiles estimadas se presenta a continuación:

| <u>Tipo de Activo</u> | <u>Vida Útil</u> |
|------------------------------|--|
| Edificaciones | 20 – 40 años |
| Mejoras en propiedad ajena | Vigencia del contrato de arrendamiento |
| Maquinaria y equipo | 10 – 20 años |
| Cubetas y estibas | 3 años |
| Estibadoras manuales | 3 años |
| Equipo de oficina | 10 – 15 años |
| Flota y equipo de transporte | 3 – 10 años |
| Equipo de computo | 3 – 7 años |

Los costos de construcciones en curso son cargados a cuentas transitorias y posteriormente transferidos a las respectivas cuentas de activo al concluir los proyectos. Estos proyectos incluyen todos los desembolsos directamente relacionados con el diseño, desarrollo y construcción de inmuebles y /o maquinaria y equipo.

Los costos incurridos para mejoras y para proyectos de modernización y transformación de activos existentes que estén encaminados a aumentar la vida útil de los activos se registran como mayor valor de los activos y se amortizan durante su de vida útil remanente.

Un componente de propiedades, planta y equipo es dado de baja cuando es desapropiado o cuando la Compañía no espera beneficios económicos futuros de su uso. Cualquier pérdida o ganancia proveniente del retiro del activo, calculada como la diferencia entre su valor neto en libros y el producto de la venta, es reconocida en los resultados del ejercicio en el que se produce la transacción.

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero, sobre los cuales sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad sean transferidos a la Compañía, se reconocen como componentes de la propiedad, planta y equipo al valor que sea menor entre su valor razonable o al valor presente de los pagos mínimos teniendo en cuenta las condiciones del contrato de arrendamiento. El pasivo correspondiente hacia el arrendador, que es igual al capital total incluido en los pagos de arrendamiento, se reconoce como un pasivo financiero. Cuando no hay una certeza razonable de que la Compañía ejercerá su opción de compra, el activo se amortiza durante la vigencia del contrato de arrendamiento, si es más corta que la vida útil del activo.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.10. Activos Intangibles

Los activos intangibles adquiridos en forma separada se miden inicialmente al costo, después del reconocimiento inicial, los activos intangibles se contabilizan al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida acumulada por deterioro del valor, en caso de existir. Las vidas útiles de los activos intangibles pueden ser finitas o indefinidas.

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro.

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

La plusvalía, con vida útil indefinida no se amortiza, y se somete a pruebas anuales para determinar si sufre algún deterioro del valor, ya sea en forma individual o a nivel de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Una vida útil indefinida se revisa en forma anual para determinar si la misma sigue siendo apropiada. En caso de no serlo, el cambio de vida útil de indefinida a finita se contabiliza en forma prospectiva.

Las ganancias o pérdidas que surjan de dar de baja la plusvalía se miden como la diferencia entre el ingreso neto procedente de la venta y el importe en libros del activo, y se reconocen en el estado de resultados cuando se da de baja el activo respectivo.

Costos de Software

Los gastos efectuados para mantenimiento de software se imputan a resultados en el año en que se incurren. Los costos que se atribuyen directamente al desarrollo o implementación de un software capaz de generar beneficios económicos futuros durante más de un período se capitalizan como un intangible activo.

Los costos atribuibles, deben ser identificables y medibles, e incluyen los gastos de personal para los empleados que trabajaron en el desarrollo del software en cuestión. La amortización se calcula sobre la vida útil estimada del software, la cual se considera inferior a cinco años.

Gastos de Investigación y Desarrollo

Los gastos de investigación se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto específico se reconocen como activo intangible cuando la Compañía puede demostrar:

La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que el mismo esté disponible para su uso esperado o venta, su intención de completar el activo y su capacidad para utilizarlo o venderlo; cómo el activo generará beneficios económicos futuros; la disponibilidad de recursos para completar el activo; y la capacidad de medir de manera fiable los desembolsos durante su desarrollo.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.10. Activos Intangibles (continuación)

Gastos de Investigación y Desarrollo (continuación)

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado. El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el gasto y/o costo de ventas según corresponda. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

Patentes y Licencias

Las licencias para uso de propiedad intelectual han sido concedidas por períodos de entre 3 – 7 años, según la licencia específica. Estas licencias otorgan una opción de renovación en la medida en que la Compañía cumpla con las condiciones requeridas por la licencia, en cuyo caso podrán ser renovadas automáticamente sin costo o a un costo mínimo. Por tal motivo, se considera que estas licencias tienen una vida útil indefinida.

Proyecto SAP

A inicios de 2019 la Compañía implementó el proyecto ERP SAP 4HANNA, este proyecto se capitalizó y se determinó una vida útil de 7 años.

3.11. Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles

Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles con Vidas Útiles Definidas

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un componente individual o grupo de propiedades, planta y equipo y/o de activos intangibles con vidas útiles definidas pudiera estar deteriorado en su valor.

Si existe tal indicio, y la prueba anual de deterioro del valor para un activo es entonces requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de disposición de ese activo, y su valor en uso.

Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se toman los flujos de efectivo de la Compañía de activos que conforman la unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen. Cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

Al evaluar el valor en uso de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo, los flujos de efectivo estimados se descuentan a su valor presente mediante una tasa de descuento antes de impuestos que refleja las evaluaciones corrientes del mercado sobre el valor temporal del dinero y los riesgos específicos de ese activo individual, o en su caso, de la unidad generadora de efectivo.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.11. Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles (continuación)

Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles con Vidas Útiles Definidas (continuación)

Para la determinación del valor razonable menos los costos de disposición, se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable. La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

Las pérdidas por deterioro del valor correspondientes a las operaciones continuadas, se reconocen en el estado de resultados en aquellas categorías de gastos del estado de resultados que se correspondan con la función del activo deteriorado (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos), salvo para las propiedades revaluadas previamente, donde la revalorización se registró en el otro resultado integral. En este caso, el deterioro del valor también se reconoce en el otro resultado integral hasta el importe de cualquier revaluación previa reconocida.

Así mismo, para esta clase de activos a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se efectúa una evaluación sobre si existe algún indicio de que las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido. Si existiese tal indicio, la Compañía efectúa una estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda.

Una pérdida por deterioro del valor reconocida previamente solamente se revierte si hubo un cambio en los supuestos utilizados para determinar el importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, desde la última vez en que se reconoció una pérdida por deterioro del valor de ese activo o unidad generadora de efectivo.

La reversión se limita de manera tal que el importe en libros del activo o unidad generadora de efectivo no exceda su importe recuperable, ni exceda el importe en libros que se hubiera determinado, neto de la depreciación o amortización correspondiente, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del valor para ese activo o unidad generadora de efectivo en períodos anteriores. Tal reversión se reconoce en el estado de resultados en la misma línea en la que se reconoció previamente el respectivo cargo por deterioro de valor (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos), salvo que el activo se contabilice por su valor revaluado, en cuyo caso la reversión se trata de manera similar a un incremento de revaluación.

Los siguientes criterios también se aplican en la evaluación del deterioro del valor de ciertas categorías específicas de activos intangibles:

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.11. Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles (continuación)

Plusvalía

La plusvalía se somete a pruebas anuales de deterioro de su valor, y además cuando las circunstancias indiquen que su importe en libros pudiera estar deteriorado.

El deterioro del valor de la plusvalía se determina evaluando el importe recuperable de cada unidad generadora de efectivo (o grupo de unidades generadoras de efectivo) con las que se relacione dicha plusvalía. Cuando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo es menor que su importe en libros, se reconoce una pérdida por deterioro del valor en el estado de resultados (generalmente en el costo de ventas u otros gastos operativos). Las pérdidas por deterioro del valor relacionadas con la plusvalía no se pueden revertir en períodos futuros.

3.12. Gastos Pagados por Anticipado, Neto

Los gastos pagados por anticipado corresponden a servicios que proporcionan derechos y beneficios en períodos posteriores, son amortizados por el período de tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios asociados a los mismos. La Compañía registra en esta cuenta los seguros y fianzas y otros.

3.13. Provisiones

Una provisión es reconocida cuando la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un evento pasado, es probable que la Compañía tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y pueda efectuarse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe de las provisiones registradas es evaluado periódicamente y los ajustes requeridos se registran en los resultados del ejercicio.

Las provisiones para contingencias laborales, legales y fiscales, de contratos con terceros u otras, según las circunstancias, se estiman y registran con base en la opinión de los asesores legales, las cuales se consideran probables y razonablemente cuantificables.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando un tipo de interés antes de impuestos que refleje, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se descuenta, el aumento de la provisión debido al paso del tiempo se registra como un gasto financiero.

Provisión por Reestructuraciones

La provisión por reestructuraciones se reconoce únicamente cuando éstas cumplen con los criterios generales de reconocimiento requeridos para las provisiones. Además, se requiere tener en marcha un plan formal detallado con respecto al negocio o parte del negocio afectado por la reestructuración, la ubicación y la cantidad de los empleados afectados, una estimación detallada de los costos asociados y un cronograma de implementación apropiado. Además, las personas afectadas tienen que tener una expectativa válida de que la reestructuración se está llevando a cabo o que la implementación del plan ya se ha iniciado o es inminente.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13.1. Pasivos Contingentes

Un pasivo contingente es: (i) una obligación posible, surgida a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia, o en su caso la no ocurrencia, de uno o más sucesos futuros inciertos que no están enteramente bajo el control de la Compañía; o (ii) una obligación presente, surgida a raíz de sucesos pasados, que no se ha reconocido contablemente porque: (a) no es probable que para satisfacerla se vaya a requerir una salida de recursos que incorporen beneficios económicos; o (b) el importe de la obligación no pueda ser medido con la suficiente fiabilidad.

Un pasivo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, excepto en el caso en que la posibilidad de una eventual salida de recursos para liquidarlo sea remota. Para cada tipo de pasivo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros; (iii) una indicación de las incertidumbres relacionadas con el importe o el calendario de las salidas de recursos correspondientes; y (iv) la posibilidad de obtener eventuales reembolsos.

3.13.2. Activos Contingentes

Un activo contingente es un activo de naturaleza posible, surgido a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia, o en su caso por la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros, sino que es informado en notas, pero sólo en el caso en que sea probable la entrada de beneficios económicos. Para cada tipo de activo contingente a las respectivas fechas de cierre de los periodos sobre los que se informa, la Compañía revela (i) una breve descripción de la naturaleza del mismo y, cuando fuese posible, (ii) una estimación de sus efectos financieros.

Tal cual lo previsto en la NIC 37.92, la Compañía tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de la Compañía. En estos casos, la Compañía brinda información de naturaleza genérica y explica las razones que han llevado a tomar tal decisión.

3.14. Beneficios a los Empleados

La Compañía registra los beneficios de corto plazo, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre la base devengada.

Obligaciones Laborales

Las leyes laborales prevén el pago de una compensación diferida a ciertos empleados en la fecha de su retiro de la Compañía. El importe que reciba cada empleado depende de la fecha de ingreso, modalidad de contratación y salario. Además, en ciertos casos, se reconocen intereses al 12% anual sobre los montos acumulados a favor de cada empleado.

En los casos de retiro de empleados, si este es injustificado, el empleado tiene derecho a recibir pagos adicionales que varían de acuerdo con el tiempo de servicio y el salario.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios por Terminación de Contratos Laborales

Las compensaciones por concepto de indemnización, a favor de los empleados de la Compañía, de acuerdo con las disposiciones legales aplicables, son exigibles en caso de despido sin causa justificada. El pago se basa en proporciones aplicadas sobre la base del promedio de los salarios devengados. La Compañía registra contra gastos los pagos efectuados.

Beneficios Post Empleo

La Compañía ha acordado proporcionar ciertos beneficios adicionales posteriores al empleo. Estos beneficios no cuentan con un fondo. El costo de proporcionar beneficios bajo los planes definidos se determina por separado para cada plan utilizando el método actuarial basado en las unidades de crédito proyectadas. Las ganancias y pérdidas actuariales para los planes definidos de pensiones se reconocen en el otro resultado integral.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, la reevaluación, que comprende beneficios y pérdidas actuariales, el efecto del límite del activo, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto del pasivo neto por prestaciones definidas y del rendimiento de los activos afectos al plan (excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto del pasivo neto por prestaciones definidas), se reconoce de forma inmediata en el estado de situación financiera con un cargo o abono, según corresponda, en reservas a través de otro resultado global en el ejercicio en el que ocurren. Estas variaciones no se reclasifican a pérdidas o ganancias en periodos posteriores. Los costes por servicios pasados se reconocen en pérdidas o ganancias en la primera de las siguientes fechas:

- La fecha de modificación o reducción del plan.
- La fecha en la que la Compañía reconozca los costes por reestructuración relacionados.

El interés sobre el pasivo (activo) neto por prestación definida se calcula multiplicando el pasivo (activo) neto por la tasa de descuento. La Compañía reconoce las siguientes variaciones netas de la obligación por prestación definida como "costos de ventas", "gastos administrativos" y "costos de venta y distribución" en el estado de resultados:

- Costos por servicios que comprenden los costos por servicios corrientes, los costes por servicios pasados, las pérdidas o ganancias por reducciones del plan y las cancelaciones no rutinarias.
- Los gastos o ingresos netos por intereses.

El pasivo por planes pensionales comprende el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (usando una tasa de descuento basada en bonos del gobierno del país), menos el valor razonable de los activos del plan de los que se compensarán las obligaciones. Los activos del plan son activos mantenidos por Colpensiones y fondos privados de pensiones. Los activos del plan no están disponibles para los acreedores de la Compañía, ni pueden ser pagados directamente a la Compañía.

El valor razonable se basa en la información de precio del mercado y, en el caso de los valores cotizados, en el precio de oferta publicado. El valor de cualquier activo por beneficios definidos que haya sido reconocido, está restringido a la suma de los costos de servicios pasados y al valor presente de cualquier beneficio económico, disponible en forma de reembolsos del plan o reducciones en las contribuciones futuras al plan.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios Post Empleo (continuación)

La tasa de descuento indexada de acuerdo con los bonos del gobierno colombiano fue de 6,50% al 31 de diciembre de 2019.

Beneficios a Largo Plazo

Se clasificará como beneficios a largo plazo, toda forma de remuneración que se le adeuda al empleado, y que se piensan liquidar después de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio contable o la prestación del servicio, y que no constituyen beneficios post-empleo y beneficio por terminación.

Los quinquenios y la prima de antigüedad son beneficios a largo plazo donde el empleado empieza a acumular el derecho sobre los mismos desde el primer día de ingreso a la Compañía. Las condiciones para el pago de estos beneficios están establecidas en pacto y convención vigente, donde se especifica claramente las condiciones y el cálculo de la retribución a reconocer para cada cierto número de años de servicio.

Los costos esperados de estos beneficios se devengan durante el período de empleo, usando una metodología semejante a la que se usa para los planes de beneficios definidos.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes por la experiencia y de cambios en los supuestos actuariales, se cargan o abonan en el resultado del período en el que surgen. Estas obligaciones se valorizan anualmente o cuando Alpina lo requiera, por actuarios independientes calificados.

La medición de los beneficios por pensiones a largo plazo se realiza de la siguiente manera:

1. Se mide el superávit o déficit, esto implica:
 - (i) Utilizar técnicas actuariales, el método de la unidad de crédito proyectada para hacer una estimación fiable del costo final para la entidad del beneficio que los empleados tienen acumulado (devengado) a cambio de su servicio en los períodos presente y anterior. Esto requiere que se determine la cuantía de los beneficios que resultan atribuibles al periodo presente y a los anteriores y que realice las estimaciones (suposiciones actuariales) respecto a las variables demográficas (tales como rotación de los empleados y mortalidad) y financieras.
 - (ii) Descontar ese beneficio para determinar el valor presente de la obligación por beneficios definidos y el costo de los servicios presentes.
 - (iii) Deducir el valor razonable de los activos del plan del valor presente de la obligación por beneficios definidos.
2. Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit ajustado por los efectos de limitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo (continuación)

3. Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo:

- (iv) El costo del servicio presente.
- (v) Cualquier costo por servicios pasados y la ganancia o pérdida en el momento de la liquidación.
- (vi) El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

4. Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en resultados del periodo, que comprende:

- (i) Las ganancias y pérdidas actuariales.
- (ii) El rendimiento de los activos del plan, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
- (iii) Los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Se aplicarán estos procedimientos a cada uno de los planes significativos por separado (quinquenios y prima de antigüedad). Se determinará el pasivo (activo) por beneficios a largo plazo con una regularidad suficiente para que los importes reconocidos en los estados financieros no difieran significativamente de los importes que podrían determinarse al final del periodo sobre el que se informa.

La tasa de descuento: Se determinará tomando como referencia la rentabilidad de bonos corporativos de alta calidad vigentes a la fecha del balance general, o cuando para tales bonos no exista un mercado, se deberá utilizar la rentabilidad de los bonos del gobierno (a la fecha de balance general).

Bajo la NIC 19, la Compañía determina el gasto (ingreso) por intereses neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto para el período al aplicarle la tasa de descuento utilizada para medir la obligación por beneficios definidos al principio del período anual al pasivo (activo) por beneficios definidos neto al principio del período anual. La Compañía toma en cuenta cualquier cambio en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto durante el período como resultado de las contribuciones y los pagos de beneficios. El interés neto en el pasivo (activo) por beneficios definidos neto incluye:

- Los ingresos por intereses sobre los activos del plan.
- El costo por intereses sobre las obligaciones por beneficios definidos y
- Intereses sobre el efecto del límite superior del activo.

La Compañía registra los beneficios de corto plazo, tales como sueldo, vacaciones, bonos y otros, sobre la base devengada.

Beneficios por Créditos a Empleados

La Compañía concede a sus empleados créditos a tasas inferiores a las de mercado, razón por la cual, se calcula el valor presente de los mismos descontando los flujos futuros a la tasa de mercado, reconociendo como beneficio pagado por anticipado el diferencial entre la tasa de mercado y la tasa adjudicada, con cargo a las cuentas por cobrar. El beneficio se amortiza durante la vida del préstamo como mayor valor de los gastos por personal y las cuentas por cobrar se actualizan al costo amortizando reflejando su efecto financiero en el estado de resultados.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15. Impuestos

Impuesto a Sobre la Renta

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12, "Impuesto a las ganancias".

Impuesto de Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente para el período vigente se miden como el importe que se espera recuperar de las autoridades fiscales o que se tendría que pagar. La tasa impositiva y las leyes fiscales que se usan para contabilizar el importe son aquellas vigentes, o nominalmente vigentes, a la fecha del informe en los países donde opera y genera renta gravable la Compañía.

El impuesto corriente relacionado con partidas que fueron reconocidas directamente en el patrimonio o en otros resultados integrales se reconoce en el Estado Separado de Cambios en el Patrimonio o en el Estado Separado de Resultados Integrales, respectivamente. La Administración evalúa periódicamente las posiciones tomadas en las declaraciones fiscales con respecto a situaciones en donde las regulaciones tributarias son sujetas a interpretación y establece provisiones cuando es apropiado.

Impuesto de Renta Diferido

El impuesto diferido se reconoce por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias entre las bases fiscales de activos y pasivos y su valor en libros mostrado en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice/reverse o el impuesto a la renta pasivo se pague o se reverse.

Los activos por impuesto diferido se reconocen en la medida que sea probable que las diferencias temporarias, créditos tributarios por utilizar, o las pérdidas tributarias acumuladas puedan ser utilizadas excepto:

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de crédito mercantil o de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.
- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se miden a las tasas impositivas que se espera sean de aplicación en el ejercicio en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, con base en las tasas impositivas y normas fiscales que fueron aprobadas a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, o cuyo procedimiento de aprobación se encuentre próximo a completarse para tal fecha.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15. Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Diferido (continuación)

El importe en libros de los activos por impuesto diferido se revisa en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reduce en la medida en que ya no sea probable la existencia de suficiente ganancia impositiva disponible futura para permitir que esos activos por impuesto diferido sean utilizados (recuperados) total o parcialmente. Los activos por impuesto diferido no reconocidos se reevalúan en cada fecha de cierre del período sobre el que se informa y se reconocen en la medida en que se torne probable la existencia de ganancias impositivas disponibles futuras que permitan recuperar dichos activos por impuesto diferido no reconocidos con anterioridad.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del resultado, también se reconoce fuera de éste. Estas partidas se reconocen en correlación con las transacciones subyacentes con las que se relacionan, ya sea en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan si existe un derecho legalmente exigible de compensar los activos y los pasivos por el impuesto a las ganancias corriente, y si los impuestos diferidos se relacionan con la misma entidad sujeta a impuestos y a la misma autoridad fiscal.

3.16. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad

La preparación de los estados financieros de la Compañía requiere que la gerencia realice juicios, estimaciones y utilice supuestos que afectan las cifras informadas de ingresos, gastos, activos y pasivos y la divulgación de pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros. Sin embargo, la incertidumbre acerca de esos supuestos y estimados podría derivar en resultados que requieran ajustes de importancia relativa en los valores registrados de los activos y pasivos en periodos futuros.

Estimados y Supuestos

Los principales supuestos en relación con hechos futuros y otras fuentes de las estimaciones propensas a variaciones a la fecha de los estados financieros y que por su naturaleza tienen un riesgo de causar ajustes de importancia relativa a las cifras de los activos y pasivos en los estados financieros del próximo año, se presentan a continuación:

Deterioro de los Activos No Financieros

Existe deterioro cuando el valor contable de un activo o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el cual es el mayor entre su valor razonable menos los costos de venta y su valor en uso.

El cálculo del valor razonable menos los costos de venta se basa en la información disponible para operaciones de venta vinculantes de activos similares llevadas a cabo en condiciones de igualdad o en precios de mercado observables menos los costos necesarios para dar de baja el activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.16. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad (continuación)

Deterioro de los Activos No Financieros (continuación)

Los flujos de efectivo se obtienen del presupuesto para los próximos cinco años y no incluyen las actividades de reestructuración a las que la Compañía aún no se ha comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarán el rendimiento del activo de la unidad generadora de efectivo que se está analizando. El importe recuperable es muy sensible a la tasa de descuento utilizada en el modelo de descuento de flujos de efectivo, a las entradas de flujos futuros esperados y a la tasa de crecimiento utilizada en la extrapolación.

Las hipótesis clave utilizadas para determinar el importe recuperable de las distintas unidades generadoras de efectivo, incluido su análisis de sensibilidad, se desglosan y explican en mayor detalle en la Nota 13.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones fiscales complejas, a los cambios en las normas fiscales y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado impositivo futuro. Dada la amplia gama de relaciones comerciales internacionales y a la naturaleza de largo plazo y la complejidad de los acuerdos contractuales existentes, las diferencias que pudieran surgir entre los resultados reales y los supuestos efectuados, o por las modificaciones futuras de tales supuestos, podrían requerir de ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

La Compañía calcula las provisiones para cubrir riesgos fiscales sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones fiscales realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la entidad miembro de la Compañía.

Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter fiscal y de posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras.

Plan de Pensión

Al 31 de diciembre de 2016, el gobierno nacional modificó a través del decreto 2131 de 2016 el artículo 2.2.1. la parte 2 del libro 2 del decreto 2420 de 2015, adicionado por el artículo 7 del decreto 2496 de 2015 requiriendo que a partir del 31 de diciembre de 2016 la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, bajos lo requerimientos de la NIC 19.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.16. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad (continuación)

Plan de Pensión (continuación)

Adicionalmente las nuevas modificaciones requieren la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

El costo del plan de pensiones de prestación definida y el valor actual de las obligaciones por pensiones se determinan mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales implican realizar varias hipótesis que pueden diferir de los acontecimientos futuros reales. Estas incluyen la determinación de la tasa de descuento, los futuros aumentos salariales, las tasas de mortalidad y los futuros aumentos de las pensiones. Debido a la complejidad de la valoración y su naturaleza a largo plazo, el cálculo de la obligación por prestación definida es muy sensible a los cambios en estas hipótesis. Todas las hipótesis se revisan en cada fecha de cierre.

Al determinar la tasa de descuento apropiada ante la ausencia de un amplio mercado de bonos de alta calidad, la Dirección considera las tasas de interés correspondientes a bonos TES clase B negociables emitidos por el Gobierno como su mejor referencia a una tasa de descuento apropiada con vencimientos extrapolados en línea con el plazo de duración esperado para la obligación por beneficios definidos. El índice de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país en particular. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para cada país. La Nota 19 provee más detalles sobre los supuestos clave utilizados.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene mediante precios de cotización en mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario realizar algunos juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros. Ver la Nota 34 para mayor información.

Contingencias

La Compañía evalúa, a cada fecha de los estados financieros, si cualquier contingencia existente o potencial podría tener un impacto sobre la situación financiera o desempeño de la Compañía. Se reconocen provisiones en aquellos casos donde la Compañía ha concluido que es probable una salida de efectivo que afecte el desempeño financiero de la Compañía.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.17. Activos Mantenedidos para la Venta

Estos activos incluyen activos no corrientes o grupos de activos sobre los cuales se haya interrumpido su operación, el importe en libros corresponde al valor que será recuperado principalmente a través de una venta, en lugar de su uso continuado. Los activos mantenidos para la venta se valoran al menor entre su valor neto contable o su valor razonable. Cuando un activo depreciable o amortizable se reclasifica dentro de esta categoría, la Compañía no le registra el proceso de depreciación o amortización.

3.18. Distribución de Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas de la Compañía se reconoce como un pasivo y su correspondiente disminución en el patrimonio neto en las cuentas bimestrales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aun No Vigentes

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

NIIF 17: Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)

Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aun No Vigentes (continuación)

Modificaciones a la NIC 19: Modificación, Reducción o Liquidación de un Plan

Las modificaciones a la NIC 19 definen el tratamiento contable de cualquier modificación, reducción o liquidación de un plan ocurrida durante un ejercicio. Las modificaciones especifican que cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan durante el ejercicio sobre el que se informa, se requiere que la entidad:

- Determine el costo actual del servicio para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando las hipótesis actuariales utilizadas para recalculer el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento.
- Determine el interés neto para el período restante posterior a la modificación, reducción o liquidación del plan, usando: el pasivo (activo) neto por prestaciones definidas que refleje los beneficios ofrecidos bajo el plan y los activos del plan después de ese evento; y la tasa de descuento utilizada para recalculer ese pasivo (activo) neto por prestaciones definidas.

Las modificaciones también aclaran que la entidad primero determina cualquier costo de servicio pasado, o ganancia o pérdida en la liquidación, sin considerar el efecto del límite del activo (asset ceiling). Esta cantidad se reconoce como beneficio o pérdida. Después se determina el efecto del límite del activo después de la modificación, reducción o liquidación del plan, y cualquier cambio en ese efecto, excluyendo las cantidades incluidas en el interés neto, se registra en otro resultado global.

Esta norma se incluye en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019. Los cambios se aplicarán a las modificaciones, reducciones o liquidaciones del plan que se produzcan en los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiéndose su aplicación de manera integral y anticipada. Estas modificaciones se aplicarán solo a cualquier futura modificación, reducción o liquidación del plan de la compañía.

CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias

La interpretación aborda la contabilización del impuesto sobre las ganancias cuando los tratamientos tributarios implican una incertidumbre que afecta la aplicación de la NIC 12. No se aplica esta interpretación a impuestos o gravámenes que estén fuera del alcance de la NIC 12, ni incluye el tratamiento de los intereses y sanciones relacionados que se pudieran derivar. La interpretación aborda específicamente lo siguiente:

Si una entidad tiene que considerar las incertidumbres fiscales por separado
Las hipótesis que debe hacer una entidad sobre si va a ser revisado el tratamiento fiscal por las autoridades fiscales.

Como debe determinar una entidad el resultado final, las bases fiscales, las pérdidas pendientes de compensar, las deducciones fiscales y los tipos impositivos.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aun No Vigentes (continuación)

CINIIF 23 - La Incertidumbre frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias (continuación)

Como debe considerar una entidad los cambios en los hechos y circunstancias.

Una entidad debe determinar si considera cada incertidumbre fiscal por separado o junto con una o más incertidumbres fiscales. Se debe seguir el enfoque que mejor estime la resolución de la incertidumbre. La interpretación está incluida en el Anexo Técnico Compilatorio y Actualizado 1- 2019, del Decreto 2270 de 2019 y es efectiva para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2020 o posteriormente, permitiendo su aplicación de manera integral y anticipada, se permiten determinadas exenciones en la transición. La compañía aplicará la interpretación desde su fecha efectiva. La compañía no espera que tengan efectos en sus estados financieros. Además, la Compañía podría tener que implementar procesos y procedimientos para obtener la información necesaria para aplicar de manera correcta la interpretación.

Mejoras Anuales 2018 (emitidas en octubre de 2018)

Las mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2270 de 2019, incluyen:

Enmiendas a la NIIF 3: Definición de un Negocio

Las enmiendas a la definición de un negocio en la NIIF 3 - Combinaciones de Negocios ayuda a la entidad a determinar si un conjunto adquirido de actividades y activos es un negocio o no. Aclaran los requisitos mínimos de un negocio, eliminan la evaluación de si los participantes del mercado son capaces de reemplazar los elementos faltantes, adicionan orientación para ayudar a las entidades a evaluar si un proceso es adquirido es sustantivo, reducen las definiciones de un negocio y de productos, e introducen una prueba opcional de concentración de valor razonable. Se proporcionan nuevos ejemplos ilustrativos junto con las enmiendas.

Dando que las enmiendas se aplican prospectivamente a transacciones o eventos que ocurran en la fecha de la primera solicitud o después, la Compañía no se verá afectado por estas enmiendas en la fecha de transición.

Enmiendas a la NIC 1 y NIC 8: Definición de Material o con Importancia Relativa

Las enmiendas alinean la definición de "*Material*" entre la NIC 1 – Presentación de Estados Financieros y la NIC 8 – Políticas Contables, Cambios en Estimaciones Contables y Errores y aclaran ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que "*La información es material o tiene importancia relativa si su omisión, expresión inadecuada o ensombrecimiento podría esperarse razonablemente que influya sobre las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros de propósito general toman a partir de los estados financieros, que proporcionan información financiera sobre la entidad que informa específica*".

No se espera que las enmiendas a la definición de material o con importancia relativa tengan un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| Efectivo en caja y bancos en moneda funcional | \$ 20,300,569 | \$ 44,571,499 |
| Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera (1) | 5,878,504 | 1,982,213 |
| Carteras colectivas (2) | 6,222,334 | 17,864,506 |
| | <u>\$ 32,401,407</u> | <u>\$ 64,418,218</u> |

El efectivo en bancos al 31 de diciembre de 2019 no devengó intereses conforme a las negociaciones con el banco compensados con la disminución de gastos bancarios. Al 31 de diciembre de 2018 el efectivo devengó un interés del 2% hasta el segundo trimestre.

- 1) Al 31 de diciembre de 2019 incluye saldo en dólares estadounidenses en cuentas corrientes en Bancolombia Panamá, Citibank NY y JP Morgan, por US\$ 1,793.79 miles (US\$ 609.96 miles – 31 de diciembre de 2018), convertidos a la TRM de cierre \$3,277.14 por US\$1 (\$3,249.75 al 31 de diciembre de 2018).
- 2) Los saldos en las carteras colectivas son llevadas al valor razonable reflejado en el valor de la unidad, el cual es suministrado por la entidad fiduciaria administradora con base en datos observables del mercado, el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo. Las carteras colectivas se tienen constituidas en la Corporación Financiera Colombiana, Fiduciaria Bancolombia y Alianza fiduciaria, las cuales al 31 de diciembre de 2019 generaron una rentabilidad del 2% E.A., 4.5% E.A y 3.684% E.A., respectivamente, (2.28% E.A. y 3.12% E.A. al 31 de diciembre de 2018 respectivamente).

Los saldos bancarios y en las carteras colectivas están disponibles y no hay restricciones sobre su uso.

6. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

Un detalle de las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Clientes (1) | \$ 148,282,800 | \$ 148,959,801 |
| Deterioro cartera clientes (2) | (5,990,378) | (12,119,296) |
| Otras cuentas por cobrar (3) | 47,223,809 | 89,622,799 |
| Deterioro otras cuentas por cobrar (4) | (40,451,406) | (38,525,627) |
| | <u>\$ 149,064,825</u> | <u>\$ 187,937,677</u> |
| Porción corriente | \$ 148,191,691 | \$ 142,215,868 |
| Porción no corriente (5) | <u>\$ 873,134</u> | <u>\$ 45,721,809</u> |

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales no devengan intereses y generalmente se extienden hasta 30 días a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas o a 45 y 60 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes. La cartera con grandes cadenas está sujeta a descuentos comerciales de acuerdo con las negociaciones pactadas y en general las cuentas por cobrar comerciales no generan gastos administrativos como gestión de cartera y son pagaderas en pesos y dólares.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

6. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar (continuación)

- (2) El deterioro de cartera de clientes al cierre de 31 de diciembre de 2019 corresponde a la aplicación de la NIIF 9 dando como resultado una pérdida crediticia esperada para la cartera comercial por \$ 5,795,441, adicionalmente para la cartera comercial con Climb Your Mountain Inc. por \$ 194,937
- (3) Las otras cuentas por cobrar incluyen los préstamos por cobrar a 31 de diciembre de 2019 a Climb Your Mountain Inc. por valor de \$40,334,270 y préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por valor de \$6,889,539 y a 31 de diciembre de 2018 préstamo a Climb Your Mountain Inc. por valor de \$83,180,754 y préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por valor de \$6,442,045.
- (4) El deterioro de otras cuentas por cobrar al cierre de 31 de diciembre de 2019 corresponde a la cartera no comercial con Climb Your Mountain Inc. por \$ 40,334,270, adicionalmente por incapacidades por \$104,423 y otros por \$ 12,713.
- (5) Los créditos a largo plazo para el 2019 corresponden a préstamos a empleados por \$873,134 con vencimiento en 2022. Para el 2018 se refieren principalmente a préstamos otorgados a Climb Your Mountain Inc. ubicada en Estados Unidos para capital de trabajo.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar a clientes es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|---------------------|----------------------|
| Saldo al inicio de ejercicio | \$ 12,119,296 | \$ 1,199,102 |
| Cargos del ejercicio | 4,438,060 | 12,206,435 |
| Recuperaciones (1) | (7,274,184) | - |
| Reversiones y montos utilizados | (3,292,794) | (1,286,241) |
| Saldo final del ejercicio | <u>\$ 5,990,378</u> | <u>\$ 12,119,296</u> |

- (1) Corresponde principalmente a la reversión de la provisión de la cartera comercial con Climb Your Mountain Inc. por los pagos recibidos durante el año.

La apertura por vencimiento de las cuentas por cobrar de clientes, es la siguiente:

| | < 30 Días | 30-180 Días | 181-360 Días | > 360 Días | Total |
|----------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2019 | <u>\$ 131,345,608</u> | <u>\$ 10,528,442</u> | <u>\$ 3,201,356</u> | <u>\$ 3,207,394</u> | <u>\$ 148,282,800</u> |
| Al 31 de diciembre de 2018 | <u>\$ 128,758,824</u> | <u>\$ 8,805,271</u> | <u>\$ 5,742,181</u> | <u>\$ 5,653,525</u> | <u>\$ 148,959,801</u> |

7. Cuentas por Cobrar y por Pagar Partes Relacionadas y Asociadas

Un resumen de los saldos por cobrar y por pagar con partes relacionadas se presenta a continuación:

| | Relación | 2019 | 2018 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Cuentas por cobrar | | | |
| Alpina Productos Alimenticios C.A. (1) | Subsidiaria | \$ 18,533,689 | \$ 18,308,185 |
| Alpiecuador S.A. (2) | Subsidiaria | 21,749,592 | 1,659,323 |
| Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (3) | Subsidiaria | 163,841 | 1,915,280 |
| La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S.(4) | Asociada | 16,267,868 | 14,337,136 |
| Grupo Alpina SAS (5) | Matriz | 37,139,815 | 34,609,185 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Cuentas por Cobrar y por Pagar Partes Relacionadas y Asociadas (continuación)

| | Relación | 2019 | 2018 |
|--|-------------|---------------|---------------|
| Deterioro cuentas por cobrar partes relacionadas (6) | | (18,673,104) | (18,560,394) |
| Total cuentas por cobrar | | \$ 75,181,701 | \$ 52,268,715 |
| Porción corriente | | \$ 18,280,016 | \$ 17,659,530 |
| Porción no corriente (7) | | \$ 56,901,685 | \$ 34,609,185 |
| Cuentas por pagar | | | |
| Alpiecuador S.A. | Subsidiaria | \$ 5,024 | \$ 104,197 |
| Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (3) | Subsidiaria | 5,448,993 | 991,015 |
| La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S.(4) | Asociada | 6,577 | 2,844 |
| Porción corriente | | \$ 5,460,594 | \$ 1,098,056 |

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar y por pagar partes relacionadas y asociadas es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| Saldo al inicio de ejercicio | \$ 18,560,394 | \$ 16,533,837 |
| Diferencia en cambio | 171,232 | 1,472,476 |
| Recuperación | (77,564) | - |
| Cargos del ejercicio | 19,042 | 554,081 |
| Saldo final del ejercicio (6) | \$ 18,673,104 | \$ 18,560,394 |

- (1) Las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A, ubicada en Venezuela se generan por los reembolsos de gastos pagados desde Alpina S.A., adicionalmente se hacen exportaciones de inventario de materias primas y producto terminado. Al 31 de 2019 las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A. corresponden a US\$5,655,446 (US\$5,633,721 – 31 de Diciembre de 2018).
- (2) Las cuentas por cobrar a Alpiecuador S.A., se generan por reembolso de gastos pagados desde Alpina S.A., exportaciones de inventario de materias primas y producto terminado. Al 31 de diciembre de 2019 las cuentas por cobrar a Alpiecuador S.A. corresponden a US\$ 528,748 (US\$510,600 al 31 de Diciembre de 2018). En 2019 Alpiecuador decreto dividendos por USD 6,108,015.66 de los cuales corresponden a Alpina Productos Alimenticios S.A. el 99,99% que asciende a USD 6,108,012.17.
- (3) Las cuentas por cobrar a Alpina Cauca Zona Franca S.A.S., se generan por reembolsos de gastos pagados desde Alpina S.A. y por cobro de arrendamientos y las cuentas por pagar se generan por el servicio de maquila prestado por la subordinada.

La Compañía tiene suscritos los siguientes contratos con su filial Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.: un contrato de fabricación industrial por encargo en las instalaciones y contratos de arrendamiento del terreno y las edificaciones localizadas en el Parque Industrial de Caloto y de la maquinaria y equipo requerido para la fabricación de los productos. Adicionalmente concedió un permiso para que la sociedad filial pueda usar la marca Alpina en su funcionamiento y en la fabricación de los productos que se le encargan.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Cuentas por Cobrar y por Pagar Partes Relacionadas y Asociadas (continuación)

- (4) Corresponde a la venta de productos para la comercialización las cuales se recaudan a 45 días en virtud del acuerdo de accionistas celebrado en octubre de 2008 entre Alpina Productos Alimenticios S.A. y Grupo Nacional de Chocolates S.A. (ahora Grupo Nutresa). (Ver Nota 12 – Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas).
- (5) Las cuentas por cobrar a Grupo Alpina corresponden a los préstamos asignados por concepto de la liquidación de Azul Nevado incluidos en la cuenta final de liquidación por \$36,884,876, también incluye el reembolso de gastos y otros prestamos por \$254,939. Para 2018 estas por cuentas por cobrar estaban a nombre de Azul Nevado.
- (6) Las cuentas por cobrar con Alpina Productos Alimenticios C.A. están sujetas al régimen oficial de giro de divisas de Venezuela, el cual tiene fuertes restricciones para el giro de divisas, la provisión asciende a \$18,486,887 (US\$ 5,641,165) y la provisión de Alpiecuador S.A. asciende a \$186,217 (US\$ 56,823).
- (7) Los créditos a largo plazo corresponden principalmente préstamo otorgado a Azul Nevado por valor de \$36,884,876 (34,609,185 al 31 de diciembre 2018), la fecha de vencimiento de este préstamo es 2027 con una tasa de interés IBR+ 3.25% E.A. con un periodo de gracia de tres años, este préstamo está garantizado con un pagaré firmado, Azul Nevado SAS en asamblea extraordinaria del 24 de diciembre de 2019 aprobó la cuenta final de liquidación mediante acta número 11, la cual quedó formalizada en la cámara de comercio de Bogotá bajo el No. 02538638, en la cuenta final de liquidación indica que para la totalidad de activos y pasivos de Azul Nevado SAS es asignada a su accionista único Grupo Alpina S.A.S. Así como la cuenta por cobrar a Alpiecuador producto dividendos decretados por USD 6,108,012.17 los cuales serán pagaderos según disponibilidad de recursos.

La Compañía celebró algunas transacciones con las subsidiarias con las que consolida. Un resumen de las principales operaciones se presenta a continuación:

| | Subordinada | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|------------------------------------|-------------|------------|
| Ventas por exportaciones | Alpina Productos Alimenticios C.A. | \$ 30,184 | \$ 10,003 |
| Ventas por exportaciones | Alpiecuador S.A. | 4,952,009 | 4,501,846 |
| Ventas | Alpina Cauca Zona Franca S.A.S | 86,788,678 | – |
| Costo por venta de producto | Alpina Cauca Zona Franca S.A.S | 124,950,417 | – |
| Costo por servicio de maquila | Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. | 1,758,345 | 10,877,026 |

Las anteriores transacciones fueron realizadas en condiciones, plazos, riesgo y tasas de interés vigentes en el mercado.

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------|---------------|
| Materias primas | \$ 39,081,754 | \$ 28,765,919 |
| Productos en proceso | 25,041,149 | 19,488,232 |
| Productos terminados fabricados | 43,572,735 | 32,067,458 |
| Mercancías no fabricadas por la Compañía | 12,176,844 | 23,219,500 |
| Materiales de aseo y repuestos | 12,306,244 | 13,460,290 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

8. Inventarios (continuación)

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Material de empaque | 30,575,732 | 28,445,467 |
| Inventario en tránsito (1) | 6,438,802 | - |
| Anticipos compra inventario | 315,128 | 117,433 |
| Provisión de inventarios (2) | (3,643,357) | (27,591) |
| | <u>\$ 165,865,031</u> | <u>\$ 145,536,708</u> |
| Porción corriente | <u>\$ 161,497,654</u> | <u>\$ 141,539,026</u> |
| Porción no corriente (3) | <u>\$ 4,367,377</u> | <u>\$ 3,997,682</u> |

(1.) Corresponde la compra de leche en polvo entera.

(2) Corresponde la provisión de obsolescencia del inventario de fórmulas infantiles.

(3) Corresponde a inventario de repuestos, los cuales serán utilizados en el largo plazo.

El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|---------------------|------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | \$ 27,591 | \$ 148,154 |
| Cargos del ejercicio | 4,952,717 | 2,438,989 |
| Montos utilizados | (1,336,920) | (2,637,080) |
| Montos no utilizados, reversados | (31) | 77,528 |
| Saldo al final del ejercicio | <u>\$ 3,643,357</u> | <u>\$ 27,591</u> |

9. Gastos Pagados por Anticipado

Un detalle de los gastos pagados por anticipado se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------|---------------------|---------------------|
| Seguros y fianzas | <u>\$ 3,503,931</u> | <u>\$ 4,576,727</u> |

10. Instrumentos Derivados

Un detalle de los instrumentos derivados se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|---------------------|---------------------|
| Cuentas por cobrar generadas por operaciones forward (derecho) | \$ 137,322 | \$ - |
| Cuentas por pagar generadas por operaciones forward (obligación) | (616,671) | (536,537) |
| Posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros | <u>\$ (479,349)</u> | <u>\$ (536,537)</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

10. Instrumentos Derivados (continuación)

Para 2018 y 2019 la Compañía negoció con entidades financieras forwards (Delivery y Non Delivery) de compra de dólares y euros para la cobertura de los flujos de efectivo correspondientes a los años 2018 y 2019. La Compañía ha designado como partida cubierta en su totalidad los flujos por compra en el extranjero de inventarios y repuestos de propiedad, planta y equipo. Si existe un remanente de la cobertura estos se designan como gasto. Alpina se cubre en el riesgo de tipo de cambio que se presenta por la revaluación o devaluación del peso colombiano frente al dólar y el euro, el cual afecta el estado de resultados de la Compañía. La efectividad de la cobertura a 31 de diciembre de 2019 es de 99.63% y de 95.09% a 31 de diciembre de 2018.

11. Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

Un detalle de los activos clasificados como mantenidos para la venta se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|----------------------|-------------------|
| Terrenos y construcciones | \$ 11,910,270 | \$ - |
| Maquinaria y equipo | 4,311,191 | 2,255,735 |
| Equipo de oficina | 92,005 | 5,427 |
| Equipo de cómputo | 41,693 | 9,216 |
| Flota y equipo de transporte | - | 68,375 |
| Deterioro | (2,212,268) | (1,684,315) |
| | <u>\$ 14,142,891</u> | <u>\$ 654,438</u> |

Corresponde principalmente a los activos de la planta de Popayán la cual se cerró en 2018, su importe se recuperará principalmente a través de una transacción de venta esperada en 2020, el costo asciende a \$15,480,615, unos costos por disposición por (\$ 345,270), un deterioro en terrenos por (\$560,286) y un deterioro de maquinaria (\$ 1,306,712) para reflejar su valor razonable neto al 31 de diciembre de 2019 por \$ 13,268,347 y los restantes \$874,544 corresponden a la bodega de Yopal recibida como dación de pago del distribuidor Disgobeny SAS. Al 31 de diciembre de 2018 los \$654,438 correspondían a equipos del segmento de Retail.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta consideran lo indicado en NIIF 5 Activos no corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas, presentando el menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

El detalle de la cuenta se presenta a continuación:

| | Maquinaria y Equipo | Terrenos y Construcciones | Equipo de Oficina | Equipo de Computo | Flota y Equipo de Transporte | Total Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------------|----------------------|----------------------|---------------------------------|--|
| Costo | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |
| Retiros | - | - | - | - | - | - |
| Traslados | 1,320,511 | - | 4,391 | 9,216 | 68,375 | 1,402,493 |
| Deterioro | (748,055) | - | - | - | - | (748,055) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | <u>\$ 572,456</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 4,391</u> | <u>\$ 9,216</u> | <u>\$ 68,375</u> | <u>\$ 654,438</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

11. Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta (continuación)

| | Maquinaria y Equipo | Terrenos y Construcciones | Equipo de Oficina | Equipo de Computo | Flota y Equipo de Transporte | Total Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta |
|----------------------------------|---------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|--|
| Costo | | | | | | |
| Retiros | \$ (444,423) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ (68,375) | \$ (512,798) |
| Traslados | 3,435,103 | 11,910,270 | 87,614 | 32,477 | - | 15,465,464 |
| Deterioro | (558,657) | (905,556) | - | - | - | (1,464,213) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | \$ 3,004,479 | \$ 11,004,714 | \$ 92,005 | \$ 41,693 | \$ - | \$ 14,142,891 |
| Valor en libros | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 572,456 | \$ - | \$ 4,391 | \$ 9,216 | \$ 68,375 | \$ 654,438 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ 3,004,479 | \$ 11,004,714 | \$ 92,005 | \$ 41,693 | \$ - | \$ 14,142,891 |

12. Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas

El valor en libros de las inversiones en subordinadas es el siguiente:

| | Porcentajes de Participación | | Número de Acciones | | Valor en Libros | |
|-----------------------------------|------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|---------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Barbados (1). | 66.64% | 66.64% | 7,354,806 | 7,354,806 | \$ - | \$ - |
| Ecuador (2). | 99.99% | 99.99% | 12,267,312 | 12,267,312 | 39,967,678 | 52,508,058 |
| Zona Franca (3). | 94.00% | 94.00% | 940,000 | 940,000 | 4,366,040 | 417,954 |
| Total inversiones en subsidiarias | | | | | \$ 44,333,718 | \$ 52,926,012 |

El objeto social de todas las compañías anteriormente descritas lo constituye la operación directa y/o inversión en compañías dedicadas a la fabricación, compra, venta, importación, exportación de toda clase de productos alimenticios y la explotación en todas sus formas de la agricultura y ganadería.

- (1) Acciones con un valor nominal de US\$0,4650 dólares sobre un capital de US\$ 5,132,129, es decir el 66.64%; a su vez Vadilbex tiene una inversión en Alpina Productos Alimenticios C.A., ubicada en Venezuela, con una participación del 100%. Como consecuencia de la situación cambiaria, social y económica por la que atraviesa actualmente Venezuela, la inversión en acciones que la Compañía tiene en Alpina Productos Alimenticios C.A. por medio de Vadilbex, se ajusta por diferencial cambiario de conformidad con el Convenio Cambiario No. 25 del Banco Central de Venezuela. Esta inversión se deterioró 100% quedando en cero el valor de la inversión al cierre de 2018.
- (2) Acciones con un valor nominal de US\$1 dólar cada una, sobre un capital de US\$ 12,267,319 dólares correspondiente al 99.99994%.
- (3) Acciones con un valor nominal de \$100 pesos sobre un capital de \$100 millones de pesos, correspondiente al 94%.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existía restricción sobre las inversiones en subsidiarias.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

12. Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas (continuación)

El siguiente es el detalle del activo, pasivo y patrimonio de las subsidiarias registradas por el método de participación:

| | | Al 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|------------------|
| Activo | Pasivo | Patrimonio | | | | | Resultados del Ejercicio | Otro Resultado Integral | Total Patrimonio |
| | | Capital Social | Reservas | Prima en Colocación de Acciones | Resultados de Ejercicios Anteriores | | | | |
| Vadibex Investment Ltd. | \$ - | \$ 409,056 | \$ 16,678,137 | \$ - | \$ 58,754,924 | \$ (75,838,698) | \$ - | \$ (3,419) | \$ (409,056) |
| Alpiecuador S.A. | 106,683,011 | 66,715,310 | 39,865,720 | 5,150,996 | - | (9,501,184) | 7,004,119 | (2,551,950) | 39,967,701 |
| Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. | 24,561,054 | 18,158,777 | 100,000 | 112,290 | - | 989,896 | 4,200,091 | - | 5,402,277 |
| | \$ 131,244,065 | \$ 86,283,143 | \$ 56,643,857 | \$ 5,263,286 | \$ 58,754,924 | \$ (84,349,986) | \$ 11,204,210 | \$ (2,555,369) | \$ 44,960,922 |

| | | Al 31 de diciembre de 2018 | | | | | | | |
|---------------------------------|----------------|----------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------|-------------------------|------------------|
| Activo | Pasivo | Patrimonio | | | | | Resultados del Ejercicio | Otro Resultado Integral | Total Patrimonio |
| | | Capital Social | Reservas | Prima en Colocación de Acciones | Resultados de Ejercicios Anteriores | | | | |
| Vadibex Investment Ltd. | \$ - | \$ 405,637 | \$ 16,678,137 | \$ - | \$ 58,754,924 | \$ (75,838,698) | \$ - | \$ - | \$ (405,637) |
| Alpiecuador S.A. | 110,590,446 | 58,077,136 | 39,865,720 | 5,150,996 | - | 3,570,943 | 4,498,375 | (572,724) | 52,513,310 |
| Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. | 6,031,148 | 4,828,383 | 100,000 | 112,291 | - | 988,317 | 2,157 | - | 1,202,765 |
| | \$ 116,621,594 | \$ 63,311,156 | \$ 56,643,857 | \$ 5,263,287 | \$ 58,754,924 | \$ (71,279,438) | \$ 4,500,532 | \$ (572,724) | \$ 53,310,438 |

El valor en libros de las inversiones en asociadas es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---|---------------|------------|
| La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S. (1) | \$ 968,712 | \$ 968,712 |
| Inversion Atlantic Food Service S.A.S. (2) | 18,134,369 | - |
| | \$ 19,103,081 | \$ 968,712 |

- (1) La Compañía posee en La Recetta Soluciones Gastronómicas S.A.S. 150,000 acciones por un valor nominal de \$1,000 (pesos) cada una, correspondiente al 30% de participación.
- (2) La Compañía posee desde el primero de noviembre de 2019 en Atlantic Food Service S.A.S., 1,264,095 acciones por un valor nominal de \$1,000 (pesos) cada una, correspondiente al 19% de participación. Atlantic Food Service S.A.S es una compañía colombiana líder en el canal institucional o food service. El costo de la inversión corresponde a \$17,556,000, la cual se actualiza utilizando método de participación.

El siguiente es el detalle del activo, pasivo y patrimonio de la asociada registrada por el método de participación:

| | | Al 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | |
|----------|---------------|----------------------------|--------------|---------------------------------|-------------------------------------|------|--------------------------|-------------------------|------------------|
| Activo | Pasivo | Patrimonio | | | | | Resultados del Ejercicio | Otro Resultado Integral | Total Patrimonio |
| | | Capital Social | Reservas | Prima en Colocación de Acciones | Resultados de Ejercicios Anteriores | | | | |
| Atlantic | \$ 70,904,334 | \$ 43,245,190 | \$ 9,504,474 | \$ 7,670,445 | \$ 532,037 | \$ - | \$ 9,952,188 | \$ - | \$ 27,659,144 |
| Totales | \$ 70,904,334 | \$ 43,245,190 | \$ 9,504,474 | \$ 7,670,445 | \$ 532,037 | \$ - | \$ 9,952,188 | \$ - | \$ 27,659,144 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

12. Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas (continuación)

El efecto en los estados de resultados de la compañía producto de la actualización de las inversiones por método de participación patrimonial es como se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|----------------------|---------------------|
| Alpiecuador S.A. | \$ 7,004,115 | \$ (66,562) |
| Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. | 3,948,086 | 1,484 |
| Vadibex Investment Ltd. | - | (355,704) |
| Atlantic Food Service S.A.S. (2) | 578,369 | - |
| | <u>\$ 11,530,570</u> | <u>\$ (420,782)</u> |

13. Plusvalía y Otros Activos Intangibles

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las partidas de intangibles y plusvalía y su correspondiente amortización acumulada fueron las siguientes:

| | Plusvalía (1) | Licencias (2) | Programas de Computación | Otros Activos Intangibles | Total Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía |
|--|----------------------|------------------------|--------------------------|---------------------------|--|
| Costo | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | \$ 26,426,491 | \$ 14,269,806 | \$ 26,492,007 | \$ - | \$ 40,761,813 |
| Adquisiciones | - | 46,173,731 | - | - | 46,173,731 |
| Transferencias | - | 5,003 | - | - | 5,003 |
| Efecto de variaciones en tipo de cambio | 2,353,498 | - | - | - | - |
| Costo | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | \$ 28,779,989 | \$ 60,448,540 | \$ 26,492,007 | \$ - | \$ 86,940,547 |
| Adquisiciones | - | 26,510,847 | - | - | 26,510,847 |
| Retiro | - | (15,115) | - | - | (15,115) |
| Efecto de variaciones en tipo de cambio | 242,568 | - | - | - | - |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>\$ 29,022,557</u> | <u>\$ 86,944,272</u> | <u>\$ 26,492,007</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 113,436,279</u> |
| Amortización y pérdidas por deterioro | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | \$ - | \$ (11,015,738) | \$ (26,450,178) | \$ - | \$ (37,465,914) |
| Amortización del ejercicio | - | (6,083,785) | (41,831) | - | (6,125,616) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2018 | - | (17,099,523) | (26,492,007) | - | (43,591,530) |
| Amortización del ejercicio | - | (6,902,129) | - | - | (6,902,129) |
| Saldo al 31 de diciembre de 2019 | <u>\$ -</u> | <u>\$ (24,001,652)</u> | <u>\$ (26,492,007)</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ (50,493,659)</u> |
| Valor en libros | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 28,779,989 | \$ 43,349,017 | \$ - | \$ - | \$ 43,349,017 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | <u>\$ 29,022,557</u> | <u>\$ 62,942,620</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 62,942,620</u> |

(1) Corresponde al exceso del costo pagado sobre el valor de mercado de los activos netos adquiridos en la compra de la inversión en Proloceki S.A. (Ecuador) realizada en diciembre de 2007 y presenta un aumento por efecto del reconocimiento del ajuste por diferencia en cambio conforme lo establecido en la NIC 21 "Conversión de un negocio en el extranjero" párrafo 47.

(2) Durante el 2019, se efectuaron adquisiciones por \$26,510,847 correspondientes principalmente a la implementación del Proyecto SAP que se capitalizó en mayo de 2019 con una vida útil estimada de 7 años.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

13. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

Prueba de Deterioro Plusvalía

La prueba de deterioro efectuada sobre la plusvalía generada en la compra de la inversión en Proloceki S.A. (Ecuador) fue llevada a cabo considerando a Alpiecuador S.A como unidad generadora de efectivo. La valoración de la misma es resultado de una ponderación de los valores obtenidos mediante dos metodologías (Flujo de Caja Descontado y Múltiplos de Mercado).

Supuestos Claves Usados en las Proyecciones de Flujo de Efectivo Descontados

Los supuestos clave usados en el cálculo del importe recuperable son el crecimiento económico (PIB), inflación, entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, cantidad de toneladas presupuestadas, ventas netas, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, EBITDA, Capex y capital de trabajo.

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) del 14,94%. El WACC es una medida de cuánto costaría la financiación total (Deuda y Equity) para adquirir el activo que se está valorando (el FCL). Este costo depende de: (i) las fuentes de financiación del activo; y (ii) el costo de cada una de ellas.

El costo de la deuda es el primer input crítico del WACC, es la tasa a la cual la Compañía puede endeudarse corregida de acuerdo a la tasa de impuesto. Para el cálculo del costo de capital se utilizó la metodología del "CAPM indirecto". En resumen, el CAPM permite estimar una tasa de descuento para cada nivel de riesgo de una compañía. Su cálculo incluye:

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años (1928–2019) 1,9%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país 9%.
- c) Prima de mercado: Promedio geométrico de la diferencia entre los retornos del mercado accionario USA y los retornos de los bonos del tesoro US a 10 años (1928–2019). 10,8%.
- d) Beta apalancado: Variable dependiente del beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado. $\beta_u = 0.73$ (Food Processing y Beverages en US y Emerging Markets). Alpina al no ser una compañía transada públicamente se aproxima el beta utilizando datos del mercado USA.

Importe Recuperable

El importe recuperable se basó en su valor en uso y se determinó descontando los flujos de efectivo futuros que se espera sean generados por Alpiecuador como unidad generadora de efectivo.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

13. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

Importe Recuperable (continuación)

En diciembre 2018 y 2019, el valor en uso se calculó de forma similar y se determinó que el valor en libros era más bajo que el importe recuperable luego no dio lugar al reconocimiento de alguna pérdida por deterioro. A continuación se presentan el valor en libros y monto recuperable determinados al cierre de cada ejercicio:

| | 2019 | | 2018 | |
|---------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | Miles de USD | Miles de COP | Miles de USD | Miles de COP |
| Valor en libros (1) | \$ 21,052 | \$ 68,990,258 | \$ 25,014 | \$ 81,288,047 |
| Monto recuperable | 33,129 | 108,567,793 | 48,429 | 157,382,143 |

(1) Incluye el valor en libros de la plusvalía y de la inversión en Alpiecuador, adicionalmente la disminución en 2019 corresponde a los dividendos decretados (ver nota 7).

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

14. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 de las partidas que componen las propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación, amortización, agotamiento y deterioro acumulados fueron las siguientes:

| | Terrenos | Edificios | Maquinaria y Equipo | Muebles y Enseres | Equipo de Cómputo y Comunicación | Vehículos | Acueductos | Vías | Pozos | Construcciones en curso | Maquinaria en curso | Maquinaria y Equipo en Tránsito | Anticipos de Propiedades, Planta y Equipo | Total |
|--|---------------|-----------------|---------------------|-------------------|----------------------------------|-----------------|--------------|----------------|--------------|-------------------------|---------------------|---------------------------------|---|------------------|
| Costo: | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | \$ 47,123,309 | \$ 165,369,868 | \$ 357,266,162 | \$ 9,253,871 | \$ 4,193,093 | \$ 58,817,162 | \$ 1,670,253 | \$ 1,386,507 | \$ 385,182 | \$ 10,307,461 | \$ 38,967,255 | \$ 22,843 | \$ 2,028,842 | \$ 696,771,808 |
| Adiciones | - | 13,539,424 | 41,068,333 | 1,609,963 | 1,655,744 | 6,131,360 | - | 182,361 | - | 7,431,814 | 23,874,852 | 1,243,500 | 713,151 | 97,450,502 |
| Retiros | - | (8,079,633) | (13,922,910) | (157,676) | (1,857,879) | (3,090,263) | - | - | - | - | - | - | - | (27,108,381) |
| Transferencias | - | (8,841,657) | (2,308,102) | (389,787) | (309,179) | (344,593) | 1,234,494 | 7,396,744 | 2,816,049 | (13,784,577) | (49,760,300) | (1,266,343) | - | (65,557,251) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2018 | 47,123,309 | 161,988,002 | 382,103,483 | 10,316,371 | 3,681,779 | 61,513,666 | 2,904,747 | 8,945,612 | 3,201,231 | 3,954,698 | 13,081,807 | - | 2,741,993 | 701,556,698 |
| Adiciones | 874,544 | 6,090,360 | 25,390,153 | 980,623 | 332,965 | 89,012 | 139,734 | - | 14,030 | 5,173,936 | 23,381,696 | - | (2,026,539) | 60,440,514 |
| Retiros | - | (94,225) | (6,650,862) | (1,108,612) | (18,171) | (2,865,576) | - | - | (25) | (4,454) | 4,454 | - | - | (10,737,671) |
| Reclasificación activos de uso | - | - | - | - | (32,712) | (31,535,296) | - | - | - | - | - | - | - | (31,566,008) |
| Transferencias | (4,145,444) | (5,319,681) | (7,736,828) | (1,445,413) | 177,218 | 17,079 | 2,080 | (177,618) | (55,299) | (6,428,329) | (28,131,303) | - | - | (53,243,538) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2019 | \$ 43,852,409 | \$ 162,664,456 | \$ 393,105,946 | \$ 8,742,769 | \$ 4,141,079 | \$ 27,218,885 | \$ 3,046,561 | \$ 8,767,994 | \$ 3,159,937 | \$ 2,695,851 | \$ 8,336,654 | \$ - | \$ 715,454 | \$ 666,447,995 |
| Depreciación, transferencias y deterioro: | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo a 31 de diciembre de 2017 | \$ - | \$ (25,405,524) | \$ (113,557,730) | \$ (4,087,180) | \$ (3,195,194) | \$ (49,093,363) | \$ (264,955) | \$ (70,608) | \$ (72,416) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ (195,746,970) |
| Depreciación del año | - | (6,845,587) | (41,048,455) | (1,007,301) | (822,653) | (5,719,528) | (75,448) | (74,261) | (28,731) | - | - | - | - | (55,621,964) |
| Retiros | - | 7,633,455 | 13,860,923 | 125,105 | 1,857,511 | 2,903,846 | - | - | - | - | - | - | - | 26,380,840 |
| Transferencias | - | (516,696) | 1,710,076 | 85,097 | 213,275 | 136,677 | (80,319) | (891,302) | (533,680) | - | - | - | - | 123,128 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2018 | - | (25,134,352) | (139,035,186) | (4,884,279) | (1,947,061) | (51,772,368) | (420,722) | (1,036,171) | (634,827) | - | - | - | - | (224,864,966) |
| Depreciación del año | - | (7,111,944) | (37,325,414) | (649,875) | (669,804) | (2,349,014) | (102,435) | (251,537) | (136,868) | - | - | - | - | (48,596,891) |
| Retiros | - | 93,152 | 6,001,144 | 293,732 | 15,715 | 2,776,110 | - | - | 25 | - | - | - | - | 9,179,878 |
| Reclasificación activos de uso | - | - | - | - | 32,167 | 30,335,926 | - | - | - | - | - | - | - | 30,368,093 |
| Transferencias | - | 311,587 | 2,879,626 | 856,743 | (130,238) | (13,064) | (11,042) | 29,652 | 13,548 | - | - | - | - | 3,936,812 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2019 | \$ - | \$ (31,841,557) | \$ (167,479,830) | \$ (4,383,679) | \$ (2,699,221) | \$ (21,022,410) | \$ (534,199) | \$ (1,258,056) | \$ (758,122) | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - | \$ (229,977,074) |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018 | | | | | | | | | | | | | | |
| | \$ 47,123,309 | \$ 136,853,650 | \$ 243,068,297 | \$ 5,432,092 | \$ 1,734,718 | \$ 9,741,298 | \$ 2,484,025 | \$ 7,909,441 | \$ 2,566,404 | \$ 3,954,698 | \$ 13,081,807 | \$ - | \$ 2,741,993 | \$ 476,691,732 |
| Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2019 | | | | | | | | | | | | | | |
| | \$ 43,852,409 | \$ 130,822,899 | \$ 225,626,116 | \$ 4,359,090 | \$ 1,441,858 | \$ 6,196,475 | \$ 2,512,362 | \$ 7,509,938 | \$ 2,401,815 | \$ 2,695,851 | \$ 8,336,654 | \$ - | \$ 715,454 | \$ 436,470,921 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

14. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

En los valores anteriores se encuentra incluido arrendamiento financiero derivado de contratos de arrendamientos (Ver Nota 15– Obligaciones Financieras) que celebró la Compañía para el uso y alquiler de vehículos y equipos de cómputo, los cuales se detallan a continuación:

| Corte | Costo Histórico | Depreciación | Valor Neto en Libros |
|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 30,934,097 | \$ (30,933,529) | \$ 568 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ - | \$ - | \$ - |

15. Activos por Derecho de Uso

Un detalle de los activos por derecho de uso se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|----------------------------------|-----------------------|-------------|
| Terrenos y edificaciones | \$ 143,120,380 | \$ - |
| Maquinaria y equipo | 12,206,989 | - |
| Muebles y enseres | 92,494 | - |
| Equipo de cómputo y comunicación | 220,677 | - |
| Vehículos | 19,191,296 | - |
| Depreciación acumulada | (24,069,889) | - |
| | <u>\$ 150,761,947</u> | <u>\$ -</u> |

| | Construcciones y Edificaciones | Equipo de Computo | Maquinaria y Equipo | Muebles y Enseres | Vehículos | Total |
|----------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------------|-------------------|----------------------|-----------------------|
| Al 1 de enero de 2019 | \$ 141,160,597 | \$ 214,813 | \$ 12,081,190 | \$ 91,730 | \$ 10,697,404 | \$ 164,245,734 |
| Adiciones | 1,959,782 | 5,864 | 125,799 | 764 | 8,605,547 | 10,697,756 |
| Ventas y/o retiros | | | | | (111,654) | (111,654) |
| Gasto de depreciación | (16,422,588) | (188,481) | (4,094,793) | (27,067) | (3,336,960) | (24,069,889) |
| Gasto financiero | - | - | - | - | - | - |
| Pagos | - | - | - | - | - | - |
| Al 31 de diciembre de 2019 | <u>\$ 126,697,791</u> | <u>\$ 32,196</u> | <u>\$ 8,112,196</u> | <u>\$ 65,427</u> | <u>\$ 15,854,337</u> | <u>\$ 150,761,947</u> |

16. Obligaciones Financieras

Los saldos de las obligaciones financieras de la Compañía son los siguientes:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Banco de Bogotá (1) | \$ 159,915,299 | \$ 37,973,550 |
| Bancolombia (2) | 79,742,355 | 122,829,799 |
| Banco Agrario (3) | 66,679,999 | - |
| Banco Davivienda (4) | - | 46,585,166 |
| Arrendamiento financiero (5) | - | 9,867,341 |
| Intereses | 1,974,763 | 2,161,706 |
| | <u>\$ 308,312,416</u> | <u>\$ 219,417,562</u> |
| Porción corriente | \$ 4,574,763 | \$ 69,289,806 |
| Porción no corriente | <u>\$ 303,737,653</u> | <u>\$ 150,127,756</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

16. Obligaciones Financieras (continuación)

- (1) La obligación con el Banco de Bogotá, a 31 de diciembre de 2019, corresponde al saldo del crédito N° 1013064 adquirido en abril de 2017 por COP \$ 37,973,550 este saldo se renegotió en junio 2019 a una tasa IBR + 1.89 con vencimiento el junio de 2022. El 6 de febrero de 2019 se tomó un crédito por \$121,941,749 a una tasa IBR + 2.17 con vencimiento a febrero de 2024. Este crédito se adquirió para realizar el pago de los bonos que vencían este año.
- (2) A diciembre de 2019 se tiene una obligación con Bancolombia por COP\$ 59,586,355 a una tasa IBR + 1.8%, con vencimiento junio 2026, esta obligación se adquirió para unificar unas obligaciones que se tenían con esta misma entidad. En Abril se adquirió un nuevo crédito por \$30.000.000 a una tasa DTF + 1.4 con vencimiento el Julio de 2019, en Junio 2019 se realizó un abono a capital de \$10.000.000 esta obligación se adquirió para cancelar el crédito que se tenía con el banco Av Villas, en septiembre se renegotiaron las condiciones de la obligación anterior quedando con una tasa IBR+1.3 y vencimiento 30 de marzo 2020, al cual se le realizó un abono de \$17.400.000 el 30 de Diciembre quedando un saldo de 2.600.000. El 01 de noviembre se adquirió un crédito de \$17.556.000 con una tasa IBR + 1.9 con vencimiento en noviembre de 2024 para la compra de Atlantic Food Service SAS.
- (3) En mayo adquirió un crédito para pagar la obligación con Bancolombia por COP\$ 66,679,999 con una tasa IBR + 2 con vencimiento en mayo de 2022 con el Banco Agrario.
- (4) En mayo de 2018 se adquiere obligación N° 909061 con el Banco Davivienda por USD 14,335 miles a una tasa libor +0.75% con periodicidad trimestral y vencimiento mayo 2019. En el mes de febrero de 2019 se realizó un abono a capital por US\$1,396.51 miles. equivalentes a COP\$ 41,076,990. Este crédito se canceló en mayo de 2019.
- (5) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a vehículos y equipo de cómputo.

Todas las obligaciones financieras con entidades bancarias están garantizadas con pagarés.

Tipo de Moneda de las Obligaciones Financieras

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Pesos | \$ 308,312,416 | \$ 142,844,655 |
| Dólares (equivalente en pesos) (6) | - | 76,572,907 |
| Total | \$ 308,312,416 | \$ 219,417,562 |

- (6) Al 31 de diciembre de 2019, no se tenían obligaciones en moneda extranjera. Al 31 de diciembre de 2018 las obligaciones en moneda extranjera incluyendo intereses totalizaron US\$ 23,562.7 miles convertidos a la TRM de COP\$ 3,249.75 por US\$1

El vencimiento de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

| | Menos de 12 Meses | 1 a 5 Años | Más de 5 Años | Total |
|---------------------------------|----------------------|----------------|------------------|----------------|
| Obligaciones financieras | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 64,511,730 | \$ 145,037,273 | \$ - | \$ 209,549,003 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ 4,574,763 | \$ 246,534,752 | \$ 57,202,901 | \$ 308,312,416 |
| Leasing financiero | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2018 | \$ 4,778,076 | \$ 5,090,483 | \$ - | \$ 9,868,559 |
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ - | \$ - | \$ - | \$ - |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

17. Pasivos por Arrendamientos

Los saldos de los pasivos por arrendamientos reconocidos bajo NIIF 16 son los siguientes:

| | Al 31 de diciembre de 2019 | Al 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Arrendamiento financiero (1) | \$ 161,232,543 | \$ - |
| Intereses | 794,498 | - |
| | <u>\$ 162,027,041</u> | <u>\$ -</u> |
| Porción corriente | <u>\$ 21,170,801</u> | <u>\$ -</u> |
| Porción no corriente | <u>\$ 140,856,240</u> | <u>\$ -</u> |

(1) Los contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2019 corresponden a arrendamiento de bienes muebles e inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipos de cómputo por la implementación de NIIF 16.

A continuación se detallan los importes en libro de los pasivos por arrendamiento, los movimientos durante el periodo son:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------|
| Saldo a 1 de enero | \$ 172,913,161 | \$ - |
| Adiciones | 10,695,936 | - |
| Retiros | (113,506) | - |
| Intereses | 14,457,450 | - |
| Pagos | (35,926,000) | - |
| Saldo a 31 de diciembre | <u>\$ 162,027,041</u> | <u>\$ -</u> |

La siguiente tabla resume los vencimientos de los pasivos por arrendamientos de la compañía en función de los contratos vigentes así:

| | Menos de 12 Meses | 1 a 5 Años | Más de 5 Años | Total |
|----------------------------------|----------------------|---------------|------------------|----------------|
| Pasivos por Arrendamiento | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ 20,772,442 | \$ 77,540,991 | \$ 63,113,573 | \$ 161,427,006 |
| Leasing financiero | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2019 | \$ 398,359 | \$ 201,676 | \$ - | \$ 600,035 |

18. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Proveedores | \$ 164,999,009 | \$ 154,673,138 |
| Dividendos (1) | 96,868,521 | 67,021,515 |
| Otros costos y gastos por pagar | 38,264,118 | 59,677,135 |
| Servicios | 14,299,023 | 19,937,722 |
| Servicios públicos | 8,523,150 | 7,026,841 |
| Honorarios | 7,550,886 | 6,546,370 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

18. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuación)

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Transporte, fletes y acarreos | 7,202,881 | 11,979,954 |
| Publicidad | 5,370,157 | 8,693,792 |
| Aportes de nómina | 672,091 | 44,701 |
| Arrendamientos | 379,157 | 794,429 |
| Seguros | 12,398 | 507,142 |
| Total cuentas por pagar | \$ 344,141,391 | \$ 336,902,739 |
| Porción corriente | \$ 344,141,391 | \$ 323,583,606 |
| Porción no corriente | \$ - | \$ 13,319,133 |

Los proveedores y cuentas por pagar se extienden entre 45, 60 y 90 días desde la fecha de emisión de la factura. No obstante lo anterior, se tienen negociaciones particulares sobre plazos y descuentos con proveedores.

- (1) Durante el primer trimestre de 2019, la Compañía efectuó el pago de la cuota pendiente de los dividendos decretados y aprobados por la Asamblea de General de Accionistas bajo el acta 102 en su sesión del 2 de abril de 2018, por \$ 13,744,983. Durante lo corrido del 2019 la Compañía efectuó el pago de la primera, segunda y tercera cuota de los dividendos decretados y aprobados por la Asamblea de General de Accionistas bajo el acta 105 en su sesión del 19 de diciembre de 2018, por \$39,957,399. El total de dividendos decretados y aprobados en esta acta \$53,276,532 son pagaderos en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$13,319,133 a pagar en abril, julio, octubre de 2019 y enero de 2020 (la cuarta cuota correspondía a la porción no corriente al 31 de diciembre de 2018). El 13 de diciembre de 2019 la Asamblea General de Accionistas bajo acta 107 decretó y aprobó el pago de dividendos por \$ 83,549,390 pagaderos en cuatro cuotas trimestrales iguales de \$ 13,755,217 a pagar en abril, julio, octubre y diciembre de 2020, adicionalmente un pago de \$ 28,528,522 con fecha de pago según disponibilidad de caja de la Compañía a más tardar el 31 de diciembre de 2020.

19. Otras Provisiones

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|---------------------|----------------------|
| Procesos laborales (1) | \$ 3,756,012 | \$ 1,811,419 |
| Procesos civiles (2) | 2,049,583 | 2,195,900 |
| Procesos administrativos (3) | - | 3,739,614 |
| Procesos Fiscales (4) | 3,067,700 | 2,687,763 |
| | \$ 8,873,295 | \$ 10,434,696 |

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|---------------------|----------------------|
| Saldo al inicio del ejercicio | \$ 10,434,696 | \$ 5,733,872 |
| Incremento | 2,206,181 | 5,632,806 |
| Reversión | (833,695) | - |
| Recuperaciones | (2,933,887) | (931,982) |
| Saldo final del ejercicio | \$ 8,873,295 | \$ 10,434,696 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

19. Otras Provisiones (continuación)

La Compañía adelanta la defensa de distintos procesos administrativos y judiciales de carácter civil, tributario y laboral respecto de los cuales una decisión desfavorable representaría una obligación de pago. La Compañía adelanta la defensa de dichos procesos y mantiene una provisión por valor estimado en aquellos en los cuales tiene una estimación de riesgo probable.

1. Corresponden a demandas interpuestas por empleados y/o ex empleados que solicitan la protección de derechos laborales que consideran vulnerados tales como reintegro laboral, nivelación laboral, diferencias laborales entre cargos iguales e indemnizaciones por despido sin justa causa entre otros e investigaciones administrativas por parte del ministerio del trabajo que tienen por objeto obtener por parte de Alpina S.A. información que permita validar el cumplimiento normativo y regulatorio de la Compañía.
2. Corresponde principalmente a procesos interpuestos ante la Superintendencia de Industria y Comercio por temas relacionados con competencia en el mercado nacional.
3. A 2019 no se adelantan procesos administrativos que den lugar a una provisión, para 2018 el valor correspondía al proceso de embotelladora Capri que ascendía a \$3,739,614, el mismo fue fallado durante el 2019 y se cerró el proceso.
4. Corresponde a la provisión por concepto la fiscalización de la renta del año 2013 adelantado por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales notificado el 22 de junio de 2018, al cierre de diciembre de 2019 sigue en proceso.

A continuación relacionamos el resumen de los principales pasivos contingentes no reconocidos en el estado de situación financiera por considerarse pasivos contingente donde su probabilidad de pago es posible y no tienen una fecha definida para su cierre.

| | 2019 | 2018 |
|-------------------------------|---------------------|---------------------|
| Procesos judiciales laborales | \$ 5,407,923 | \$ 4,202,428 |
| Procesos civiles | 45,900 | 45,900 |
| | <u>\$ 5,453,823</u> | <u>\$ 4,248,328</u> |

20. Otros Pasivos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Ingresos recibidos por anticipado (1) | \$ 43,757 | \$ - |
| Depósitos recibidos | 119,061 | 148,011 |
| Ingresos recibidos para terceros (2) | 1,395,989 | 1,103,362 |
| | <u>\$ 1,558,807</u> | <u>\$ 1,251,373</u> |

1. Corresponde a importes recibidos por clientes, se representan saldos a favor de clientes.
2. Descuentos a proveedores de leche los cuales son consignados al Fondo de Ganaderos.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

21. Beneficios a los Empleados

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| Prestaciones sociales legales y extralegales | \$ 24,109,239 | \$ 24,861,181 |
| Prima de antigüedad | 10,855,258 | 14,624,623 |
| Prima de quinquenio | 4,531,018 | 6,024,696 |
| Pensiones de jubilación | 1,236,209 | 1,307,009 |
| | <u>\$ 40,731,724</u> | <u>\$ 46,817,509</u> |
| Porción corriente | \$ 26,922,955 | \$ 27,401,981 |
| Porción no corriente | \$ 13,808,769 | \$ 19,415,528 |

Los beneficios a empleados se encuentran comprendidos por salarios que en su mayoría son cancelados antes del cierre de cada mes, prestaciones sociales legales que se encuentran reguladas por la legislación laboral colombiana correspondientes a cesantías, intereses sobre cesantías, prima y vacaciones.

Las prestaciones sociales extralegales corresponden a las definidas en los pactos colectivos de la Compañía establecidos el 4 de abril del 2018, con una vigencia de tres (3) años cada uno; dentro de los beneficios que se contemplan se encuentran los siguientes:

1. Prima de antigüedad, esta se pagará por años de servicio continuo, así: 6 días de prima por 5 a 10 años de servicios, 10 días de prima por 11 a 15 años de servicios y 15 días de prima por 16 o más años de servicios.

Prima de quinquenio, se pagará cada vez que el empleado cumpla cinco (5), diez (10), quince (15) años de servicios continuos y así sucesivamente cada cinco años, así: 6 días por cinco (5) años, 10 días por diez (10) años, 15 días por quince (15) años y así sucesivamente.

Prima extralegal de navidad, semestral y de vacaciones que corresponden a treinta (30) días de salario pagaderos en el segundo semestre de cada año, doce (12) días de salario pagaderos en junio y diciembre de cada año y veinte (20) días de salario pagaderos al momento de disfrutar el período de vacaciones, respectivamente; estos beneficios se cancelarán por cada año de servicios continuos o por fracción de año laborado.

2. Las pensiones de jubilación corresponden a empleados pensionados por la Compañía y que pertenecían al antiguo régimen de pensiones, este pasivo al igual que el correspondiente a las primas de antigüedad y quinquenio se actualiza al final de cada período con base en cálculos actuariales realizados por un actuario debidamente autorizado.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

Movimiento en el Valor Presente de las Obligaciones por Beneficios – Primas de Antigüedad y Quinquenio (1)

| | |
|---|----------------------|
| Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2017 | \$ 21,040,868 |
| Costo de intereses | 1,339,101 |
| Costo de servicio | 501,500 |
| Beneficios pagados | (2,232,150) |
| Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral | - |
| Otros | - |
| Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2018 | <u>20,649,319</u> |
| Costo de intereses | 1,407,378 |
| Costo de servicio | 1,887,718 |
| Beneficios pagados | (2,366,673) |
| Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral | - |
| Otros (recuperaciones) | (6,191,466) |
| Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2019 | <u>\$ 15,386,276</u> |

Movimiento en el Valor Presente de las Obligaciones por Beneficios– Pensiones de Jubilación (2)

| | |
|--|---------------------|
| Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2017 | \$ 1,378,363 |
| Costo de intereses | 88,444 |
| Costo de servicio | - |
| Beneficios pagados | (126,595) |
| Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral | (33,203) |
| Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2018 | <u>1,307,009</u> |
| Costo de intereses | 90,066 |
| Costo de servicio | - |
| Beneficios pagados | (130,466) |
| Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral | (30,400) |
| Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2019 | <u>\$ 1,236,209</u> |

Siguiendo los lineamientos establecidos en el artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2131 de 2016, la Compañía revelará el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado de acuerdo con la NIC 19.

Los parámetros financieros/actuariales usados con base en el decreto 1625 de 2016 fueron:

| Fecha Corte | 31/12/2019 |
|----------------------------|-------------|
| Interés técnico | 4.80% |
| Incremento a las pensiones | 3.91% |
| Tablas de mortalidad | <u>RV08</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

Postulados Actuariales

Principales postulados actuariales a la fecha del balance (expresados como promedios ponderados):

| Prima de Quinquenio y Antigüedad | 2019 | 2018 |
|---|---|---|
| Método de cálculo | Unidad de crédito proyectada | Unidad de crédito proyectada |
| Tasa de descuento | 6.50% | 7.25% |
| Tasa de incremento salarial | 3.5% anual | 3.5% anual |
| Incremento seguro de vida/costo de vida | 3.5% | 4% |
| Mortalidad | Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08). | Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08). |
| Rotación | Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de 3.37 | Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de 1.32 |
| Edad de retiro | 62 años para hombres y 57 para mujeres | 62 años para hombres y 57 para mujeres |
| Método de cálculo | Unidad de crédito proyectada | Unidad de crédito proyectada |
| Tasa de descuento al 31 de diciembre | 6.50% | 7.25% |
| Tasa de retorno esperada | No aplica | No aplica |
| Tasa de incremento salarial | 3.5% anual | 3.5% anual |
| Incremento seguro de vida | 3.50% | 3.50% |
| Incremento costo de vida | 3.50% | 3.50% |
| Gastos | Ninguno | Ninguno |
| Mortalidad | Tabla RV08 | Tabla RV08 |

| Pensiones de Jubilación | 2019 | 2018 |
|-------------------------|---|---|
| Invalidez | Ninguna | Ninguna |
| Rotación | Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de ajuste de 3.37 | Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de ajuste de 1.32 |
| Edad de retiro | Hombres: 62 años Mujeres: 57 años | Hombres: 62 años Mujeres: 57 años |

Las diferencias entre el cálculo bajo NIC 19 y el Decreto 1625 de 2016 son las siguientes:

| | |
|----------------------------|--------------|
| Reserva según NIC 19 | \$ 1,236,209 |
| Reserva según Decreto 1625 | 1,076,967 |
| Diferencia | 159,242 |
| Diferencia porcentual | <u>13%</u> |

22. Títulos Emitidos

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

22. Títulos Emitidos (continuación)

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bonos en circulación (capital) (1) | \$ 138,080,000 | \$ 260,000,000 |
| Bonos en circulación (intereses) | 2,160,115 | 3,565,205 |
| | <u>\$ 140,240,115</u> | <u>\$ 263,565,205</u> |
| Porción corriente | \$ 2,160,115 | \$ 125,485,205 |
| Porción no corriente | <u>\$ 138,080,000</u> | <u>\$ 138,080,000</u> |

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución número 2125 del 24 de diciembre de 2008, autorizó a la Compañía la inscripción de bonos ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores, y su oferta pública. El monto de la emisión autorizada fue de \$360,000,000 con un valor nominal de \$1000 cada bono y con un plazo de ocho (8) a quince (15) años a partir de la fecha de emisión.

El 10 de febrero de 2009, fue colocado en el mercado de valores colombiano a través del mecanismo de subasta holandesa, un primer lote por monto de \$260,000,000 los cuales fueron utilizados principalmente en la sustitución de créditos bancarios por \$238,566,000 La emisión no tiene garantías. Las características de la emisión fueron las siguientes:

Serie A10: \$ 121,920,000, plazo 10 años, IPC + 6,7%.

Serie B12: \$ 51,580,000, plazo 12 años, 11,49%.

Serie A15: \$ 86,500,000, plazo 15 años, IPC + 7,4%.

Durante el primer trimestre de 2019 se pagó la serie de bonos A10 que tenía plazo de 10 años emitidos en 2009 por \$121,920,000.

Durante el periodo de 1 de Enero al 31 de diciembre de 2019 se pagaron intereses totales por \$ 17,962.888, Durante el periodo del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2018 se pagaron intereses totales por \$ 26,851.147.

23. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado

Al 31 de diciembre de 2017 y 2018 el capital se detalla así

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Capital autorizado | \$ 18,003,000 | \$ 18,003,000 |
| Capital por suscribir | <u>(2,344,301)</u> | <u>(2,344,301)</u> |
| | <u>\$ 15,658,699</u> | <u>\$ 15,658,699</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Patrimonio (continuación)

Capital Suscrito y Pagado (continuación)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social estaba compuesto por un capital autorizado de \$18,003,000 representado en 180,030,000 de acciones con un valor nominal de \$100 cada una, las cuales podrán ser emitidas en diferentes clases, incluyendo acciones ordinarias y acciones privilegiadas. Las acciones en circulación son 15,658,699 al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

En Asamblea Extraordinaria de Accionistas realizada el 12 de febrero de 2015 se aprobó la creación de acciones privilegiadas y para tal efecto la correspondiente modificación de los estatutos de la Sociedad; así mismo se aprobó el reglamento de emisión y colocación de 30,000 acciones privilegiadas por valor nominal de \$ 100 cada una y con una prima en colocación de acciones de \$ 2,777.46 por acción.

Por tratarse de una emisión de acciones privilegiadas y en virtud de que la Sociedad está sometida al control exclusivo de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicha entidad de control mediante Resolución número 302 del 17 de marzo de 2015 autorizó el reglamento de suscripción de las acciones privilegiadas antes mencionadas.

Prima en Colocación de Acciones

Corresponde a la prima en colocación de acciones como resultado del mayor valor de la colocación de acciones sobre el valor nominal.

Reserva Legal

De acuerdo con disposiciones legales, toda sociedad debe constituir una reserva legal apropiando el diez por ciento (10%) de las utilidades líquidas de cada ejercicio hasta llegar al cincuenta por ciento (50%) del capital suscrito. La ley prohíbe la distribución de esta reserva durante la existencia de la Compañía, pero puede ser utilizada para absorber pérdidas.

Reservas por Disposiciones Fiscales

Reserva para Depreciación Diferida, Artículo 130 del Estatuto Tributario

Está constituida por el 70% de la depreciación solicitada en exceso para fines tributarios a partir del año de 1986. La reserva no es distribuible, pero podrá disminuirse en años futuros cuando la depreciación fiscal sea menor que la registrada contablemente.

Esta reserva podrá ser capitalizada según lo establecido por el Artículo 6 de la Ley 49 de 1990, caso en el cual no constituye renta ni ganancia ocasional para los accionistas y con su capitalización se entiende cumplida la obligación de mantenerla como utilidad no distribuible.

Reservas Voluntarias

Incluyen las reservas para futuros ensanches, para readquisición de acciones las cuales han sido constituidas por disposición de la Asamblea General de Accionistas con fines específicos. Estas reservas no tienen ninguna restricción y se encuentran a disposición de la Asamblea General de Accionistas.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Patrimonio (continuación)

Ajustes en la Aplicación por Primera Vez de las NCIF

La Compañía debe reconocer en el patrimonio las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF. Las diferencias netas positivas que se generen en la aplicación por primera vez de las NIIF, no podrán ser distribuidas para enjugar pérdidas, realizar procesos de capitalización, repartir utilidades y/o dividendos, o ser reconocidas como reservas; y sólo se podrá disponer de las mismas cuando se hayan realizado de manera efectiva con terceros, distintos a aquellos que sean partes relacionadas.

Otro Resultado Integral

Valor Razonable de Coberturas de Flujo de Efectivo

Incluye la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujo de caja relacionados con transacciones cubiertas que aún no han afectado resultados.

Ganancias (Pérdidas Actuariales)

Corresponde a las ganancias y pérdidas que surgen de los planes de beneficios definidos (pensiones de jubilación).

Conversión para Operaciones Extranjeras

Incluye todas las diferencias en moneda extranjera que surgen de la conversión de obligaciones que cubren la inversión neta de la Compañía en un negocio en el extranjero.

Variaciones Patrimoniales Efecto Conversión

Corresponde al reconocimiento en las inversiones de la Compañía de las variaciones patrimoniales presentadas por efecto de conversión d los estados financieros de sus subsidiarias diferentes a las presentadas en los resultados.

La desagregación de los cambios en el otro resultado integral se presenta a continuación:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|----------------------|----------------------|
| Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo (1) | \$ (479,348) | \$ (536,535) |
| Impuesto diferido coberturas de flujo de efectivo | 153,393 | 198,519 |
| Ganancias (pérdidas) actuariales (2) | (344,085) | (344,085) |
| Conversión para operaciones extranjeras (3) | 11,958,431 | 11,715,863 |
| Variaciones patrimoniales efecto por conversión (4) | 16,530,244 | 18,910,248 |
| | <u>\$ 27,818,635</u> | <u>\$ 29,944,010</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Patrimonio (continuación)

Variaciones Patrimoniales Efecto Conversión (continuación)

1. Corresponde al resultado de la valoración de las operaciones forward de cobertura.
2. Corresponde a la pérdida actuarial presentada en las pensiones de jubilación (ver nota 21– Beneficios a empleados).
3. Corresponde a la diferencia en cambio reconocida sobre la plusvalía en dólares, generada por la adquisición de Proloceki S.A. (Ecuador) en diciembre de 2007. (Ver Nota 13– Plusvalía y otros activos intangibles).
4. Corresponde a la conversión a moneda local de las inversiones en subsidiarias en el extranjero.

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes por los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018 y 2019:

| | 2019 | 2018 |
|--|---|--|
| Utilidades no consolidadas del Ejercicio bajo NCIF | \$ 93,002,157 | \$ 81,905,540 |
| Dividendos pagados | <p>La Asamblea de Accionistas en su sesión del 13 de diciembre de 2019 dispuso lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Pagar dividendo correspondiente a las acciones ordinarias por \$ 55,020,868, pagadero los días 23 de abril de 2020, 23 de julio de 2020, 29 de octubre de 2020 y 24 de diciembre de 2020 y pagar dividendo correspondiente a las acciones ordinarias por \$ 28,528,522 con fecha de pago según disponibilidad de caja de la compañía y a más tardar el 31 de diciembre de 2020 | <p>La Asamblea de Accionistas en su sesión del 2 de abril de 2018 dispuso lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Pagar dividendo correspondiente a las acciones privilegiadas por \$ 9,622,116 y por las acciones ordinarias por \$17,867,849, pagadero los días 25 de octubre de 2018 y 31 de enero de 2019. Adicionalmente la Asamblea de Accionistas en su sesión del 19 de diciembre de 2018 dispuso lo siguiente: – Pagar dividendo correspondiente a las acciones ordinarias por \$ 53,276,531, pagadero los días 25 de abril de 2019, 25 de julio de 2019, 31 de octubre de 2019 y 30 de enero de 2020 |

Dividendos Decretados

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------|----------------|
| Acciones ordinarias en circulación | \$ 156,556,992 | \$ 156,556,992 |
| Total acciones en circulación | \$ 156,556,992 | \$ 156,556,992 |
| Dividendos decretados acciones privilegiadas | \$ – | \$ 9,622,116 |
| Dividendos decretados acciones ordinarias | 83,549,389 | 71,144,380 |
| Total dividendos decretados | \$ 83,549,389 | \$ 80,766,496 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

24. Ingresos de Actividades Ordinarias

A continuación se presenta un detalle de los ingresos por actividades ordinarias:

Tipo de Bienes o Servicios

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Venta de productos lácteos (1) | \$ 2,089,000,095 | \$ 1,964,266,482 |
| Venta de otros productos (2) | 103,066,299 | 72,194,543 |
| Venta de insumos, materias primas y otros (3) | 3,823,400 | 3,209,558 |
| Transporte, almacenamiento y comunicaciones (4) | 2,526,342 | 1,512,422 |
| (-) Devoluciones y descuentos (5) | <u>(330,907,653)</u> | <u>(249,387,339)</u> |
| | <u>\$ 1,867,508,483</u> | <u>\$ 1,791,795,666</u> |

- (1) Corresponde a la venta de productos lácteos (yogurt, queso, leche, Kumis etc) estas ventas se recaudan de contado o a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30, 45 o 60 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes
- (2) Corresponde a la venta de productos no lácteos (refrescos, gelatinas y productos no fabricados) estas ventas se recaudan de contado o a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30, 45 o 60 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes. Adicionalmente a la venta realizada a Alpina Cauca correspondiente a repuestos, envases y empaques.
- (3) Corresponde a la venta de materias primas principalmente base para helado, estas ventas se recaudan a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes.
- (4) Corresponde a servicio de carga y logística operacional, estos servicios se recaudan a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes
- (5) Corresponde principalmente a descuentos con los clientes por \$ 171,711,042, descuentos promocionales por \$53,567,577, descuentos por obligaciones de desempeño según la NIIF 15 por \$49,891,753 y otros descuentos y devoluciones por cambios por \$55,737,281 esto dado por un cambio en el manejo de los cambios que a partir de 2019 se llevan dentro de este rubro.

25. Gastos de Administración y Venta

Un detalle de los saldos de gastos de administración y ventas se presenta a continuación:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Servicios contratados | \$ 174,521,928 | \$ 177,811,784 |
| Depreciación (1) | 35,625,473 | 14,201,640 |
| Honorarios | 25,475,657 | 22,915,717 |
| Mantenimiento y reparaciones | 19,207,962 | 19,512,270 |
| Otros (2) | 18,811,830 | 18,650,307 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 15,978,695 | 18,450,389 |
| Servicios públicos | 10,885,982 | 9,547,505 |
| Arrendamientos (1) | 7,831,089 | 38,292,380 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

25. Gastos de Administración y Venta (continuación)

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Amortización | 6,902,129 | 6,125,616 |
| Gastos de viaje | 4,979,891 | 10,026,019 |
| Seguros | 3,182,981 | 3,104,140 |
| Deterioro | 2,273,191 | 15,199,506 |
| Legales | 2,217,232 | 1,026,837 |
| Cuotas y suscripciones | 1,797,337 | 1,750,695 |
| Adecuación e instalación | 123,374 | 109,040 |
| | <u>\$ 329,814,751</u> | <u>\$ 356,723,845</u> |

(1) Se presenta un aumento en depreciación respecto al año anterior principalmente por la implementación de la NIIF 16. Adicionalmente por la misma implementación se origina una disminución en el gasto de arrendamiento.

(2) Corresponde principalmente a gastos de combustible y lubricantes y envases y empaques.

26. Gastos de Beneficios a Empleados

Un detalle de los saldos de gastos de beneficios a empleados se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Salarios | \$ 77,828,335 | \$ 74,869,055 |
| Seguridad social | 19,098,130 | 17,828,846 |
| Comisiones y bonificaciones | 18,692,063 | 27,222,927 |
| Prestaciones sociales | 17,942,593 | 16,165,295 |
| Primas extralegales | 12,294,710 | 10,784,681 |
| Auxilios | 6,584,343 | 6,864,519 |
| Otros | 1,951,890 | 1,930,904 |
| Viáticos | 1,921,823 | 1,901,792 |
| Gastos deportivos y de recreación | 1,596,157 | 1,520,169 |
| Seguros | 1,046,976 | 1,036,316 |
| Dotaciones | 921,954 | 1,619,047 |
| Capacitación al personal | 797,787 | 486,681 |
| | <u>\$ 160,676,761</u> | <u>\$ 162,230,232</u> |

27. Otros Gastos

Un detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| Donaciones | \$ 6,439,310 | \$ 5,215,759 |
| Otros gastos | 4,332,738 | 12,400,247 |
| Multas, sanciones y litigios | 2,794,523 | 2,959,772 |
| Deterioro (1) | 2,698,331 | 38,085,928 |
| Pérdida por retiro de PPyE | 1,690,683 | 578,348 |
| | <u>\$ 17,955,585</u> | <u>\$ 59,240,054</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

27. Otros Gastos (continuación)

- (1) Para el 2019 corresponde al deterioro de la cuenta por cobrar no comercial por concepto de préstamo con Climb Your Mountain por \$ 1,792,775 y por el deterioro de la planta de Popayán por \$905,556. Para el 2018 corresponde al deterioro de la cuenta por cobrar no comercial por concepto de préstamo con Climb Your Mountain por \$ 38,085,928.

28. Otros Ingresos

Un detalle de los saldos de otros ingresos se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------------|---------------------|
| Recuperaciones (1) | \$ 14,219,881 | \$ - |
| Otros Ingresos | 2,400,631 | 762,644 |
| Arrendamientos | 2,302,341 | 2,237,960 |
| Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo | 1,414,025 | 300,220 |
| Aprovechamientos | 984,842 | 1,566,522 |
| Ventas de otros productos | 647,109 | 660,036 |
| | <u>\$ 21,968,829</u> | <u>\$ 5,527,382</u> |

- (1) Corresponde principalmente por la recuperación de la provisión de cartera por pago recibido de Climb Your Mountain INC por \$ 7,193,421, por la actualización de la hipótesis de rotación de los empleados sumado al efecto de la tasa de descuento para determinar la unidad de crédito proyectada de los cálculos actuariales (método de valoración actuarial) de quinquenios y primas de antigüedad por \$6,191,466 y por el cierre del proceso administrativo con Embotelladora Capri por \$ 833,694.

29. Ingresos Financieros

Un detalle de los saldos de ingresos financieros se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Intereses por préstamos | \$ 4,474,821 | \$ 5,860,840 |
| Diferencia por tipo de cambio (neto) | 4,108,938 | - |
| | <u>\$ 8,583,759</u> | <u>\$ 5,860,840</u> |

30. Costos Financieros

Un detalle de los saldos de costos financieros se presenta a continuación:

| | 2019 | 2018 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Intereses por préstamos | \$ 52,995,329 | \$ 44,476,454 |
| Gastos bancarios | 9,259,164 | 9,123,601 |
| Valuación derivados | 118,404 | - |
| Otros | 44,675 | (642,447) |
| Diferencia por tipo de cambio (neto) | - | 689,437 |
| | <u>\$ 62,417,572</u> | <u>\$ 53,647,045</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activos por impuestos corrientes | | |
| Saldo a favor en impuestos (1) | \$ 11,635,768 | \$ - |
| | <u>11,635,768</u> | <u>-</u> |
| Pasivos por impuestos corrientes | | |
| Impuesto a las ganancias | - | 5,635,618 |
| Otros impuestos por pagar (2) | 27,685,620 | 28,876,418 |
| | <u>\$ 27,685,620</u> | <u>\$ 34,512,036</u> |

(1) Se presenta activo neto de renta debido a que las autorretenciones aumentan en relación con el aumento de los meses enero a septiembre de 2019.

Conciliación 2019:

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------------|-----------------------|
| Cargo por impuesto a las ganancias corriente | \$ (39,659,670) | \$ (60,162,190) |
| Retenciones de Renta | 211,212 | 208,609 |
| Autorretenciones | 49,177,827 | 48,360,149 |
| Anticipo sobretasa | - | 5,957,814 |
| Descuento tributario | 1,906,399 | - |
| Activo/Pasivo por impuesto corriente | <u>\$ 11,635,768</u> | <u>\$ (5,635,618)</u> |

(2) Este ítem agrupa, impuesto al consumo, retención en la fuente, industria y comercio, retención de industria y comercio e impuesto a las ventas.

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2019 y de 2018, respectivamente, son los siguientes:

Estado de Resultados

| | 2019 | 2018 |
|--|----------------------|----------------------|
| Impuesto sobre la renta corriente: | | |
| Gasto por impuesto sobre la renta corriente | \$ 39,659,670 | \$ 60,162,190 |
| Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior | (2,875,229) | (989,077) |
| Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (1) | 10,001,139 | (46,145,276) |
| Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas | <u>\$ 46,785,580</u> | <u>\$ 13,027,837</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Estado de Resultados (continuación)

(1) La Compañía decidió realizar el cálculo señalado en el artículo 70 del Estatuto Tributario de reajustes fiscales, conforme a la decisión tomada en abril de 2018 de establecer un plan de venta de activos aprobado, generando una diferencia temporaria deducible entre la base contable y fiscal de los activos fijos, siendo esta diferencia base del impuesto diferido.

| | 2019 | 2018 |
|---|--------------------|-------------------|
| Estado de otros resultados integrales | | |
| Impuesto sobre la renta registrado directamente en otros resultados integrales | | |
| Ganancia (pérdida neta) por coberturas de flujos de efectivo | \$ (45,127) | \$ 123,751 |
| Impuesto sobre la renta imputado al otro resultado integral | \$ (45,127) | \$ 123,751 |

Estado de Resultados

La conciliación de la tasa efectiva de tributación de la Compañía aplicable por el año terminado al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, respectivamente, es la siguiente:

| | 2019 | 2018 |
|---|-----------------------|----------------------|
| Utilidad antes del impuesto sobre la renta por operaciones continuadas | \$ 133,761,893 | \$ 98,658,687 |
| Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta A la tasa legal de impuestos del 33% (2018 37%) | 133,761,893 | 98,658,687 |
| Ajuste relacionado con el impuesto a la renta corriente del año anterior | (2,875,229) | (989,077) |
| Gastos no deducibles de impuestos: | | |
| Diferencia permanente 1 (Multas sanciones) | 647,073 | 1,001,110 |
| Diferencia permanente 2 (Impuestos pagados no deducible) | 486,185 | 264,345 |
| Diferencia permanente 3 (Gravamen al movimiento finan) | 1,295,591 | 1,228,747 |
| Deterioro de cartera | (1,505,113) | 12,624,706 |
| Otros gastos no deducibles de impuestos | (1,341,382) | 8,539,568 |
| Descuentos tributarios | (4,064,108) | - |
| Efecto por variación de tasas del año anterior | (568,102) | 261,109 |
| Efecto por variación de tasas del año corriente | (1,142,934) | 347,320 |
| Efecto por diferencia en base impositiva | 11,712,175 | (46,753,705) |
| A la tasa efectiva de impuesto del 34,98% (2018 13.20%) | | |
| Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas | \$ 46,785,580 | \$ 13,027,837 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Estado de Resultados (continuación)

Los principales cambios de la tasa efectiva de tributación son las siguientes:

1. Cambio de la tasa nominal 2018 (37%) a 2019 (33%)
2. Descuento del ICA efectivamente pagado en el año gravable 2019
3. Los impuestos asociados a la actividad productora pueden ser deducidos en el impuesto sobre la renta.
4. La posibilidad de reconocer el IVA de los activos fijos como un descuento en el año de la adquisición o años posteriores

Impuesto a las Ganancias Diferido

El activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferidos se compone de los siguientes conceptos:

| | Estado de Situación Financiera | | Estado de Resultados | |
|---|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| | <i>(En miles de pesos)</i> | | | |
| Cuentas por cobrar | \$ 1,916,772 | \$ 6,198,511 | \$ (4,281,738) | \$ 3,325,453 |
| Inventarios | 1,165,874 | 9,105 | 1,156,769 | (728,851) |
| Propiedad, planta y equipo | (5,627,883) | (981,455) | (4,646,428) | 42,845,212 |
| Otros activos | - | - | - | (18,151) |
| Contratos de arrendamiento financiero | 2,574,610 | 2,729,162 | (154,553) | (3,305,581) |
| Otros pasivos | 2,201,842 | 3,856,182 | (4,004,949) | 1,069,622 |
| Provisión de costos y gastos | 8,378,372 | 8,799,222 | 1,929,760 | 2,957,572 |
| Activo/Pasivo neto por impuesto diferido | \$ 10,609,587 | \$ 20,610,727 | \$ (10,001,139) | \$ 46,145,276 |

| | Estado de Situación Financiera | | Estado de Resultados | |
|---|-----------------------------------|----------------------|-------------------------|----------------------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 |
| Forward – Activo/ pasivo ORI | \$ 153,393 | \$ 198,519 | \$ (45,127) | \$ - |
| Activo/Pasivo neto por impuesto diferido | \$ 10,762,980 | \$ 20,809,246 | \$ (10,046,266) | \$ 46,145,276 |

El activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido se presenta en el estado de situación financiera de la siguiente manera:

| | 2019 | 2018 |
|---|----------------------------|-------------------|
| | <i>(En miles de pesos)</i> | |
| Activo por impuesto diferido (1) | \$ 19,802,650 | \$ 21,592,182 |
| Pasivo por impuesto diferido | (9,193,062) | (981,455) |
| Activo/pasivo neto por impuesto diferido | 10,609,588 | 20,610,727 |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto a las Ganancias Diferido (continuación)

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------------------|----------------------|
| | <i>(En miles de pesos)</i> | |
| Activo/pasivo por impuesto diferido ORI | 153,392 | 198,519 |
| Total Impuesto Diferido | \$ 10,762,980 | \$ 20,809,246 |

(1) La compañía estima que se presentarán utilidades fiscales futuras con los cuales se compensará el efecto del impuesto diferido activo.

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, fue el siguiente:

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|---|----------------------------|------------------------|
| | <i>(En miles de pesos)</i> | |
| Saldo al inicio del ejercicio | \$ 20,809,246 | \$ (25,459,781) |
| (Gasto) Ingreso reconocido en el resultado de operaciones continuadas | (10,001,139) | 46,145,276 |
| (Gasto) Ingreso reconocido en el otro resultado integral | (45,127) | 123,751 |
| Saldo al cierre del ejercicio | \$ 10,762,980 | \$ 20,809,246 |

Impuesto a las Ganancias Diferido

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018, es el siguiente:

| | <u>Base</u> | <u>Impuesto Diferido</u> | <u>Total</u> |
|-------------------------|---------------------|--------------------------|-------------------|
| 2019 | | | |
| ORI – Impuesto diferido | \$ (479,348) | \$ 153,392 | \$ 153,393 |
| 2018 | | | |
| ORI – Impuesto diferido | \$ (536,535) | \$ 198,519 | \$ 198,519 |

La Compañía compensa los activos y pasivos por impuestos únicamente si tiene un derecho legalmente exigible de compensar los activos y pasivos por impuestos corrientes; y en el caso de los activos y pasivos por impuesto diferido, en la medida que además correspondan a impuestos a las ganancias requeridos por la misma jurisdicción fiscal.

La entidad decidió reconocer el monto anterior, toda vez que, cuenta con evidencia convincente que permite la realización del impuesto diferido activo en periodos futuros y apoya su reconocimiento.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto a las Ganancias Diferido (continuación)

Para lo anterior la compañía evaluó la forma en cómo podrá realizar el impuesto diferido activo y para ello se soporta en las siguientes fuentes de ingreso:

- Pasivos estimados y provisiones, referido aquellos pasivos que en un futuro generaran una deducibilidad en el impuesto sobre la renta
- Provisión de cartera, la diferencia entre los métodos fiscales y contable permite suponer que, con el debido sustento, dicha provisión de cartera y en consecuencia los castigos a que dé lugar puedan ser deducibles de la renta.

A 31 de diciembre de 2019 y diciembre de 2018, no existen pasivos por impuesto diferido reconocidos relacionados con impuestos que serían pagaderos sobre las ganancias no remitidas de las subsidiarias.

La Compañía ha determinado que los resultados no distribuidos de sus subsidiarias no se distribuirán en el futuro cercano, ya que:

La Compañía ha acordado con su subsidiaria que las ganancias de esta última no se distribuirán sin el consentimiento de la Compañía. La Sociedad no prevé otorgar tal consentimiento a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Compañía a sus accionistas durante 2018 y 2019.

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

| Año | Impuesto | Declaración | Saldo a Pagar | Saldo a Favor |
|------|----------|---------------|----------------------|---------------------|
| 2015 | RENTA | 1111606662575 | \$ - | \$ 4,187,421 |
| 2016 | RENTA | 1112600964768 | 792,914 | - |
| 2016 | CREE | 1403603416721 | 5,621,133 | - |
| 2017 | RENTA | 1113600258247 | 7,070,519 | - |
| 2018 | RENTA | 1114600000672 | 2,796,141 | - |
| | | | <u>\$ 16,280,707</u> | <u>\$ 4,187,421</u> |

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión de los años gravables 2015, 2016, 2017, 2018

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios la compañía tiene registrada una provisión por valor de \$3,067,702 originada de una resolución sanción emitida por la DIAN sobre la devolución del saldo a favor renta año 2013 del cual se presentó un recurso de reconsideración en marzo de 2017.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

Antes de la expedición de la Ley 1819 de 2016, el artículo 714 del Estatuto Tributario (en adelante "E.T.") establecía los siguientes términos de firmeza:

- a. Firmeza general: 2 años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para declarar.
- b. Presentación extemporánea: 2 años siguientes a la fecha de presentación de la declaración.
- c. Saldo a favor: cuando la declaración presente un saldo a favor del contribuyente, quedará en firme dentro de los 2 años después de la fecha de presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Así mismo, las declaraciones de impuestos de 2015, 2016, 2017, 2018 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 5 años para la declaración del 2015 y 6 años para las declaraciones a partir del año 2016 siguientes a la fecha de presentación. en el evento que ello ocurra, según lo informado por la Administración no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros. Lo anterior, sin perjuicio del año 2016, el cual está siendo objeto de verificación o cruce por la administración de impuestos, sin que a la fecha se tenga conocimiento de alguna sanción. (ver nota 37)

A partir del año 2017¹ y con la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. El término de firmeza es de 6 años cuando existen obligaciones en materia de precios de transferencia. Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, la firmeza corresponde al mismo término que el contribuyente tiene para compensarla, esto es, 12 años. Este término se extiende a partir de la fecha de compensación por 3 años más en relación con la declaración en la que se liquidó dicha pérdida.

A partir de 2019 y con la entrada en vigencia de la Ley 1943 de 2018, se elimina la extensión de la firmeza de 3 años adicionales por compensación de pérdidas fiscales.

Otros Aspectos

La Ley 1819 de diciembre 29 de 2016, estableció que las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF) únicamente tendrá efectos impositivos cuando las leyes tributarias remitan expresamente a ellas o cuando estas no regulen la materia. En todo caso la ley tributaria puede disponer de forma expresa un tratamiento diferente de conformidad con el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

¹ DIRECCIÓN DE IMPUESTOS Y ADUANAS NACIONALES. Concepto 14116 del 26 de julio de 2017.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto a los Dividendos

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplica a las sociedades y entidades extranjeras el impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto para dividendos distribuidos a sociedades y entidades extranjeras hasta el año 2018 fue del 5% (el cual es recaudado a través del mecanismo de retención en la fuente) en el supuesto que los dividendos provengan de utilidades que no fueron sometidas a tributación al nivel de la sociedad.

En caso contrario, es decir, que las utilidades no hayan estado sujetas a imposición al nivel de la sociedad el dividendo estará gravado con el impuesto sobre la renta a una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplica sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

La ley 1943 de 2018 estableció que, a partir del 1 de enero de 2019 los dividendos y participaciones pagados o abonados en cuenta provenientes de distribuciones realizadas entre compañías colombianas, están sometidos a una retención en la fuente a título del impuesto a los dividendos a una tarifa del 7,5%. De otra parte, si las utilidades con cargo a las cuales se distribuyeron los dividendos no estuvieron sujetas a imposición al nivel de la sociedad, dichos dividendos están gravados con el impuesto sobre la renta aplicable en el periodo de distribución (año 2019 tarifa aplicable 33%). En este supuesto, la retención del 7,5% aplicará sobre el valor del dividendo una vez disminuido con el impuesto sobre la renta (33% para el año 2019).

La tarifa de retención del 7.5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7.5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil.

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1943 de 2018, creó a partir de 2019 el nuevo impuesto al patrimonio, a cargo de personas naturales y sucesiones ilíquidas con residencia o sin residencia en el país y sociedades y entidades extranjeras no declarantes de renta en Colombia, que posean bienes en Colombia, diferentes a acciones, cuentas por cobrar, e inversiones de portafolio. Tampoco serán sujetos pasivos del impuesto al patrimonio las sociedades o entidades extranjeras no declarantes del impuesto sobre la renta que suscriban contratos de arrendamiento financiero con entidades residentes en Colombia. El hecho generador fue la posesión al primero de enero de 2019 de un patrimonio líquido igual superior a \$5,000 millones de pesos.

Renta Presuntiva

Hasta el año gravable 2019 la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 1.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Precios de Transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2019. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2020. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2019.

Beneficio de Auditoría

La Ley 1943 de 2018, estableció que los contribuyentes que por el año gravable 2019 en su liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios incrementen el impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme su declaración dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

Ahora bien si el incremento del impuesto neto de renta es de al menos del 20%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, la declaración quedará en firme dentro de los doce (12) meses siguientes a la presentación de la declaración si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y siempre se presente la declaración de manera oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2019 equivale a \$2.433.170). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

Impuesto sobre la Renta

En 2019, el Gobierno Nacional expidió la Ley 2010 de acuerdo con los objetivos que sobre la materia impulsó la Ley 1943 de 2018, sin embargo, presenta las siguientes modificaciones:

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto sobre la Renta (continuación)

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2020 y siguientes:

| <u>Año</u> | <u>Tarifa General*</u> | <u>Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **</u> |
|-------------------|------------------------|--|
| 2020 | 32% | 36% |
| 2021 | 31% | 34% |
| 2022 y siguientes | 30% | 33% |

* Tarifa aplicable para sociedades nacionales, establecimientos permanentes y entidades extranjeras.

** Tarifa aplicable a entidades financieras con renta gravable igual o superior a 120.000 UVT, según lo previsto en el párrafo 7 incluido al artículo 240 del Estatuto Tributario.

De otra parte, reduce para el año 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva la cual será del 0.5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

Impuesto al Patrimonio

Por los años gravables 2020 y 2021 se mantiene el impuesto al patrimonio, para personas naturales residentes y de personas naturales y jurídicas no residentes.

Impuesto de Normalización

El impuesto de normalización tributaria se extiende por el año 2020, complementario al impuesto sobre la renta y al impuesto al patrimonio, a cargo de los contribuyentes del impuesto sobre la renta que tengan activos omitidos o pasivos inexistentes. La tarifa aplicable para este período gravable es del 15% y la declaración independiente deberá ser presentada hasta el 25 de septiembre de 2020, la cual, no permite corrección o presentación extemporánea, al igual que 2019 la tarifa aplicable podrá reducirse al 50% cuando el contribuyente normalice activos en el exterior y los invierta con vocación de permanencia en el país.

Impuesto a las Ventas

En materia de impuesto sobre las ventas se excluyó de la base para liquidar el IVA en las importaciones de bienes desde Zona Franca, aquellos elementos (servicios o materia prima) sobre los que el usuario de zona franca ya hubiere pagado IVA. Se revive el artículo 491 del Estatuto Tributario, que prohíbe expresamente la posibilidad de tomar como impuesto descontable el IVA pagado en la adquisición de activos fijos. Se establecen tres días al año de exención de IVA para ciertos productos, con límites en función de las unidades adquiridas.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Procedimiento Tributario

Se extiende el beneficio de auditoría aplicable al año gravable 2019 para los años gravables 2020 y 2021.

Se reduce a cinco años el término de firmeza aplicable a las declaraciones en las que se compensen o generen pérdidas fiscales y frente a los años que se tiene obligación de cumplir con el régimen de precios de transferencia.

El término para corregir voluntariamente las declaraciones tributarias en las que se disminuya el saldo a favor o se incremente el valor a pagar se amplía a tres años.

32. Utilidad Neta por Acción

El importe de la ganancia neta por acción se calcula dividiendo la ganancia neta del ejercicio atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la Compañía, por el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

A continuación se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de la ganancia neta por acción

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|--|---------------|---------------|
| Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio | \$ 86,976,313 | \$ 85,630,850 |
| Acciones en circulación | 156,586,992 | 156,586,992 |
| Utilidad neta por acción (en pesos) | <u>555.45</u> | <u>546.86</u> |

33. Compromisos y Contingencias

La Compañía cuenta con contratos de arrendamientos para el uso y alquiler de vehículos y equipos de cómputo, principalmente.

Los pagos mínimos futuros totales derivados de contratos de arrendamiento operativo y financiero firmados en las fechas de corte son los siguientes:

Arrendamientos Operativos

| | <u>2019</u> | <u>2018</u> |
|-------------------|-------------|----------------------|
| Uno a cinco años | \$ - | \$ 52,006,000 |
| Más de cinco años | - | 24,187,000 |
| | <u>\$ -</u> | <u>\$ 76,193,000</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

33. Compromisos y Contingencias (continuación)

Arrendamientos Financieros

| | 2019 | 2018 |
|------------------|-----------------------|---------------------|
| Menos de 1 año | \$ 21,170,801 | \$ 4,776,858 |
| Pagos 1 a 5 años | 140,856,240 | 5,090,483 |
| | <u>\$ 162,027,041</u> | <u>\$ 9,867,341</u> |

34. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales instrumentos financieros de la Compañía se componen de efectivo, cuentas por cobrar, cuentas por pagar, y préstamos que devengan intereses. El objetivo principal de estos instrumentos financieros es proporcionar financiamiento para las operaciones de la Compañía y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. La Compañía cuenta con otros activos y pasivos financieros de naturaleza diversa, que se derivan directamente de sus operaciones.

Los principales riesgos que pueden tener un efecto relativamente importante en estos instrumentos financieros son el riesgo de mercado, riesgo de tasa de cambio, riesgo de crédito y liquidez.

La alta gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos con el apoyo un grupo de ejecutivos de diferentes áreas que evalúan el riesgo financiero y determinan de manera conjunta las políticas de gestión de riesgos para la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

Riesgo de Mercado

Debido a la naturaleza de sus operaciones, la Compañía está expuesta a riesgos de mercado, tales como:

- i) Riesgo de precio de las materias primas; y (ii) riesgo de tipos de cambios. Con el fin de cubrir total o parcialmente estos riesgos, la Compañía opera con instrumentos de cobertura para fijar o limitar las alzas de los activos subyacentes.

i) Riesgo de Precio de Materias Primas

La Compañía está expuesta al riesgo de precio, considerando que su principal insumo es leche líquida adquirida en el mercado nacional principalmente. El precio de este insumo está regulado por el gobierno nacional, adicionalmente la Compañía cuenta con un grupo de productores permanentes de leche con relaciones de largo plazo, cuyo objetivo es garantizar el riesgo de abastecimiento.

Adicional a la leche, la Compañía adquiere otras materias primas, tanto en el mercado nacional como internacional, para las materias primas del exterior la Compañía realiza operaciones de forward las cuales son reconocidas por medio de contabilidad de cobertura, cuyo objetivo es mitigar el riesgo de tipo de cambio.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

34. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

ii) Riesgo de Tipo de Cambio

Como resultado de las operaciones realizadas por la Compañía en moneda extranjera, originados principalmente por operaciones de exportación de productos terminados e importación de materias primas, este puede verse afectado por el riesgo de tipo de cambio cuando el valor de sus activos y pasivos está denominado en moneda extranjera y su valoración periódica depende de la tasa de cambio vigente en el mercado financiero, principalmente el dólar de Estados Unidos de América.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos de tipo de cambio provenientes de: a) su exposición neta de activos y pasivos en monedas extranjeras, b) los ingresos por ventas de exportación, y c) las compras de materias primas.

El riesgo de tipo de cambio consiste en el reconocimiento de las diferencias de cambio en los ingresos y gastos de la entidad, como consecuencia de variaciones en los tipos de cambio entre las monedas funcionales u operativas en el país y la respectiva moneda extranjera.

La tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos/peso ha fluctuado durante el último año. Durante 2019 el peso colombiano se ha devaluado un 0.84% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2018 de \$3.249,75 a \$3.277,14 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2019.

Sensibilidad a las Tasas de Cambio

El siguiente cuadro muestra la sensibilidad ante un cambio razonablemente posible en las tasas de cambio del dólar estadounidense, considerando que todas las otras variables permanecerán constantes, de la ganancia antes del impuesto a las ganancias:

| | Cambio en la Tasa del USD | Saldo en USD | Equivalente en Millones de \$ | Efecto sobre la Utilidad Antes de Impuestos |
|---------|---------------------------------|-----------------|----------------------------------|---|
| Activos | \$ 3,441.00 | \$ 9,063,817 | \$ 31,188,566 | \$ 1,485,170 |
| Pasivos | (Incremento 5%) | (5,031,276) | (17,312,607) | (824,410) |

Para cubrir el riesgo de tipo de cambio en los ingresos por ventas de exportación, y en las compras de materias primas y activos, la Compañía realiza operaciones de forward las cuales son reconocidas por medio de la contabilidad de cobertura, cuyo objetivo es mitigar el riesgo de tipo de cambio.

Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez representa el riesgo de que la Compañía no posea fondos para pagar sus obligaciones de corto y plazo.

La Compañía realiza un proceso de planificación financiera de mediano y largo plazo a fin de asegurar la liquidez requerida para asegurar la continuidad operacional, el crecimiento esperado del negocio y los requerimientos de capital por nuevas inversiones en activos fijos.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

34. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Liquidez (continuación)

Este proceso de planificación está alineado con el proceso de planificación estratégico de largo plazo, y con el presupuesto anual y con las estimaciones de resultados esperados para cada año.

La Compañía administra el riesgo de liquidez haciendo un seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimizar el riesgo de liquidez.

Se estima que los flujos de efectivo provenientes de sus actividades en adición al efectivo disponible acumulado a esta fecha de cierre, serán suficientes para financiar el capital de trabajo, las inversiones de capital, los pagos de intereses, los pagos de dividendos y los requerimientos de pago por deudas, por los próximos 12 meses y el futuro previsible. La Compañía da seguimiento diario a su posición de liquidez, manteniendo activos líquidos mayores que los pasivos líquidos, considerando el vencimiento de sus activos financieros y efectúa periódicamente proyecciones de flujos de efectivo con el objeto de detectar oportunamente los potenciales faltantes o excesos de efectivo para soportar sus operaciones.

La Compañía mantiene líneas de crédito abiertas con varios bancos y cuando lo requiere, negocia préstamos a largo plazo y minimiza el riesgo de liquidez.

En la siguiente tabla se resumen los vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía con base en los compromisos de pago:

| | Menos de 12 Meses | 1 a 5 Años | Más de 5 Años | Total |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2019 | | | | |
| Obligaciones financieras | \$ 4,574,763 | \$ 246,534,752 | \$ 57,202,901 | \$ 308,312,416 |
| Pasivo por arrendamientos | 21,170,801 | 77,742,667 | 63,113,573 | 162,027,041 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 344,141,391 | - | - | 344,141,391 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas | 5,460,594 | - | - | 5,460,594 |
| Otros pasivos financieros | 1,558,807 | - | - | 1,558,807 |
| Títulos emitidos | 2,160,115 | 138,080,000 | - | 140,240,115 |
| | <u>\$ 379,066,471</u> | <u>\$ 462,357,419</u> | <u>\$ 120,316,474</u> | <u>\$ 961,740,364</u> |

Riesgo de Liquidez

| | Menos de 12 Meses | 1 a 5 Años | Más de 5 Años | Total |
|---|-----------------------|-----------------------|---------------|-----------------------|
| Al 31 de diciembre de 2018 | | | | |
| Obligaciones financieras | \$ 69,289,806 | \$ 150,127,756 | \$ - | \$ 219,417,562 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 323,583,606 | 13,319,133 | - | 336,902,739 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas | 1,098,056 | - | - | 1,098,056 |
| Otros pasivos financieros | 1,251,373 | - | - | 1,251,373 |
| Títulos emitidos | 125,485,205 | 138,080,000 | - | 263,565,205 |
| | <u>\$ 520,708,046</u> | <u>\$ 301,526,889</u> | <u>\$ -</u> | <u>\$ 822,234,935</u> |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

34. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Tasa de Interés

La Compañía mantiene pasivos importantes, representados principalmente por préstamos bancarios, y bonos ordinarios sujetos a variaciones en las tasas de interés. La Compañía administra este riesgo evaluando constantemente la evolución de las tasas de interés de mercado nacional e internacional así como de los índices de inflación con el fin de determinar con un buen grado de certeza los riesgos asociados al costo financiero de los pasivos y, hasta donde las circunstancias se lo permitan, minimizar los efectos de este riesgo.

Sensibilidad a las Tasas de Interés

El riesgo de la tasa de interés es el riesgo de fluctuación del valor justo del flujo de efectivo futuro de un instrumento financiero, debido a cambios en las tasas de interés de mercado.

La exposición de la Compañía al riesgo de cambios en las tasas de interés del mercado estaría principalmente relacionada con las obligaciones de la Compañía de deuda de largo plazo con tasas de interés variables. A continuación se presenta información acerca de los instrumentos financieros con tasas de interés.

| | 2019 | Tasa de Interés Promedio | Tasa de Interés Proyectada | Efecto Intereses Sobre Utilidad Antes de Impuestos |
|--------------------------|----------------|--------------------------|----------------------------|--|
| Obligaciones financieras | \$ 308,312,416 | 6.23% | 6.23%+1pto | \$ 3,083,124 |
| Títulos Emitidos | 140,240,115 | 11.16% | 11.16%+1pto | 1,402,401 |

Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito se produce cuando la contraparte no cumple sus obligaciones con la Compañía bajo un determinado contrato o instrumento financiero, derivando a una pérdida en el valor de mercado de un instrumento financiero (sólo activos financieros, no pasivos).

El riesgo de crédito al cual está expuesta la Compañía proviene principalmente de i) las cuentas por cobrar comerciales mantenidas con clientes minoristas, distribuidores mayoristas y cadenas de supermercados de mercados domésticos; ii) cuentas por cobrar por exportaciones; iii) los instrumentos financieros mantenidos con bancos e instituciones financieras, tales como operaciones Factoring.

i) Mercado Doméstico

El riesgo de crédito relacionado a cuentas por cobrar comerciales de mercados domésticos, es administrado por el área de cartera y es monitoreado por la dirección de recursos financieros y control financiero. La Compañía posee una amplia base de clientes que están sujetos a las políticas, procedimientos y controles establecidos por la Compañía. Los límites de crédito son establecidos para todos los clientes con base en una calificación interna y su comportamiento de pago. Las cuentas por cobrar comerciales pendientes de pago son monitoreadas regularmente.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

34. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros (continuación)

Riesgo de Crédito (continuación)

ii) Mercado Exportación

Las cuentas por cobrar comerciales por exportaciones son monitoreadas regularmente. Adicionalmente, la Compañía toma seguros de los créditos otorgados que cubren los saldos de las cuentas por cobrar para disminuir el riesgo.

iii) Instrumentos Financieros

Los excedentes de efectivo que quedan después del financiamiento de los activos necesarios para la operación, son invertidos de acuerdo a las políticas de tesorería definidas por la Compañía. La Compañía registra sus excedentes de efectivos principalmente en cartera colectiva. Estas inversiones están contabilizadas como efectivo y equivalentes al efectivo.

35. Gestión de Capital

Alpina administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede requerir a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018.

36. Instrumentos Financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros se presenta por el importe al que se podría canjear el instrumento en una transacción corriente entre partes, de común acuerdo y no en una transacción forzada o de liquidación. Para estimar los valores razonables, se han utilizado los siguientes métodos y suposiciones:

- a) El valor en libros de cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.
- b) El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros separados, con base en información relevante de mercado e información relacionada con los instrumentos financieros. Estas estimaciones no reflejan ningún premio o descuento que podría resultar de mantener los instrumentos financieros como disponibles para la venta.

La naturaleza de estas estimaciones es subjetiva e involucra aspectos inciertos y el juicio de la Gerencia, por lo que sus importes no pueden ser determinados con absoluta precisión. En consecuencia, si hubiese cambios en los supuestos en los que se basan las estimaciones, estos podrían diferir de los resultados finales.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

36. Instrumentos Financieros (continuación)

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de los instrumentos, financieros, según la técnica de valoración aplicada:

Jerarquía de Valor Razonable

La Compañía utiliza la siguiente jerarquía para determinar y revelar el valor razonable de sus instrumentos financieros según la técnica de valoración:

- **Nivel 1** Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.
- **Nivel 2** Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- **Nivel 3** Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

A continuación se presenta un detalle de los activos y pasivos financieros de la Compañía en cada uno de los períodos de cierre, con su respectiva jerarquía.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

36. Instrumentos Financieros (continuación)

Jerarquía de Valor Razonable (continuación)

| | Valor en Libros | | Valor Razonable | | Nivel |
|---|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------|
| | 2019 | 2018 | 2019 | 2018 | |
| Activos financieros | | | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | \$ 32,401,407 | \$ 64,418,218 | \$ 32,401,407 | \$ 64,418,218 | 1 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 149,064,825 | 222,546,862 | 149,064,825 | 222,546,862 | 2 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas | 75,181,701 | 52,268,715 | 75,181,701 | 52,268,715 | 2 |
| Activos clasificados como mantenidos para la venta | 14,142,891 | 654,438 | 24,008,079 | 654,438 | 2 |
| Instrumentos financieros derivados | 137,322 | — | 137,322 | — | 2 |
| Total activos financieros | \$ 270,928,146 | \$ 339,888,233 | \$ 280,793,334 | \$ 339,888,233 | |
| Pasivos financieros | | | | | |
| Obligaciones financieras | \$ 308,312,416 | \$ 219,417,562 | \$ 308,312,416 | \$ 219,417,562 | 1 |
| Pasivos por arrendamiento | 162,027,041 | | 162,027,041 | | 2 |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar | 344,141,391 | 336,902,739 | 344,141,391 | 336,902,739 | 2 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 5,460,594 | 1,098,056 | 5,460,594 | 1,098,056 | 2 |
| Instrumentos financieros derivados | 616,671 | 536,537 | 616,671 | 536,537 | 2 |
| Otros pasivos financieros corrientes | 1,558,807 | 1,251,373 | 1,558,807 | 1,251,373 | 2 |
| Títulos emitidos | 140,240,115 | 263,565,205 | 140,240,115 | 263,565,205 | 2 |
| Total pasivos financieros | \$ 962,357,035 | \$ 822,771,472 | \$ 962,357,035 | \$ 822,771,472 | |

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

37. Hechos Ocurridos Después de la Fecha del Estado de Situación Financiera

Como evento ocurrido después del período que se informa, se han recibido visitas de verificación por parte de la administración de impuestos sobre la declaración de renta del año 2016 que, pudiesen afectar los años 2017 y 2018 con posterioridad; en las visitas de verificación se han venido discutiendo algunas diferencias de interpretación sobre el tratamiento para efectos de impuesto sobre la renta en algunos conceptos, y si bien pudiera darse una posible sanción, a la fecha de aprobación de estos estados financieros, no existen elementos de soporte que puedan llevar a Compañía a estimar de forma fiable un valor sobre ese posible riesgo. El desarrollo futuro de este asunto es incierto.

38. Aprobación de los Estados Financieros


La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 501 de la Junta Directiva del 27 de febrero de 2020, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Certificado a los Estados Financieros Separados

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros separados, certificamos:

Que para la emisión del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, y del estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.


Carolina Espitia
Representante Legal


Whilmar Garzon Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760-T