



ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Estados Financieros Consolidados

Años terminados el 31 diciembre de 2019 y 2018

Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros Consolidados	
Estados Consolidados de Resultados Integrales.....	3
Estados Consolidados de Situación Financiera.....	4
Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio.....	6
Estados Consolidados de Flujos de Efectivo.....	7
Notas a los Estados Financieros Consolidados.....	8
Certificación de los Estados Financieros Consolidados.....	94



**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 consolidados adjuntos de Alpina Productos Alimenticios S.A., que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados 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 Consolidados* 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 consolidados adjuntos, la Nota 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. 3Sur - 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 | 510
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

Asuntos Clave de Auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación, detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del Auditor en la *Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros consolidados. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros consolidados adjuntos.

Asunto Clave de Auditoría <i>(cifras expresadas en miles de pesos)</i>	Respuesta de Auditoría
---	------------------------

1. Reconocimiento de Descuentos

Como se indica en la Nota 24, durante 2019 la Compañía otorgo descuentos promocionales por \$53,567,577. Este asunto implica procedimientos adicionales en cuanto a los parámetros usados en la determinación de los descuentos, entre los que se encuentran las negociaciones contractuales y estrategias de mercadeo que impactarían y valor y la oportunidad del reconocimiento. Por lo anterior, considero que este asunto es clave para mi auditoría.

- Para una muestra de notas crédito, comparé el descuento registrado con los soportes suministrados por la Compañía (aprobaciones, valor pactado) y que correspondiera al periodo correcto de registro.
- Para una muestra de clientes, obtuve las conciliaciones efectuadas con base en los saldos confirmados a la Compañía y los saldos contables al 31 de diciembre, con el fin de analizar la existencia de partidas conciliatorias por concepto de descuentos negociados.
- Con relación a las diferencias identificadas en las conciliaciones, comparé la constitución de provisiones por estos conceptos con registros contables.
- Comparé el presupuesto de los descuentos promocionales con los valores ejecutados al 31 de diciembre de 2019 y evalué las explicaciones de la Compañía en caso de presentar variaciones con respecto a los valores presupuestados.



**Building a better
working world**

2. Evaluación del Deterioro de Plusvalía

Al 31 de diciembre de 2019, los activos incluyen una plusvalía por \$29,022,557, generada por la compra de Proloceki S.A. (Ecuador), representando el 2% del total de activos.

Como se indica en la nota 14 a los estados financieros, la Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de la plusvalía, usando la ponderación de los valores obtenidos mediante múltiplos de mercado y flujo de caja descontado, los cuales tienen en cuenta supuestos claves relacionados con entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, proyección de ventas netas, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, entre otros.

Este es un asunto clave de auditoría debido a su materialidad y al juicio de la gerencia que se requiere para estimar los supuestos en la proyección de los flujos de caja y la tasa de descuento usada.

3. Cambios contables: Adopción de NIIF 16 - Arrendamientos

La Compañía adoptó la NIIF 16 con el enfoque 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. Lo anterior generó el reconocimiento de activos y pasivos por derecho de uso, cuyo saldo al saldo al 31 de diciembre de 2019 es \$ 151,856,634 y \$162,984,546 respectivamente.

Considero que la adopción de esta norma es un asunto clave de auditoría debido a los supuestos usados y el impacto en los estados financieros de las cifras incluidas.

- Evalué la consistencia en la aplicación de supuestos usados en la proyección del flujo de caja con el presupuesto preparado por la gerencia, así como con el desempeño histórico, y el contexto económico de donde opera la Compañía.
- Con el apoyo de especialistas internos, evalué los métodos y parámetros para el cálculo de la tasa de descuento y demás información usada en el cálculo de la proyección.
- Evalué la suficiencia de las revelaciones, de acuerdo con el marco contable aplicable.

- Evalúe la integridad de los contratos y de una muestra inspeccioné las condiciones iniciales para su reconocimiento y modificaciones realizadas durante 2019.
- Evalué que las tasas de descuentos contempladas en los cálculos del valor presente de los contratos se encuentran conformes con la NIIF 16
- Evalué la suficiencia de las revelaciones de acuerdo con NIIF 16

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 Consolidados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados, 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 Compañía.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados 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 consolidados.

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 consolidados, 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 del grupo 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 consolidados 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 consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

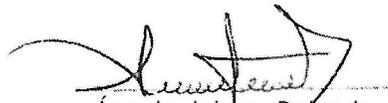
Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

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 consolidados 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 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.



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. y Subsidiarias

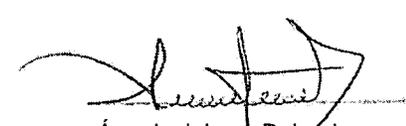
Estados Consolidados de Resultados Integrales

Notas	Años terminados Al 31 diciembre de	
	2019	2018
	<i>(Expresados en miles de Pesos)</i>	
Ingresos de actividades ordinarias	24 \$ 1,982,770,329	\$ 2,094,872,345
Costo de ventas	(1,194,302,689)	(1,179,158,439)
Ganancia bruta	788,467,640	915,713,906
Gastos de administración y venta	25 (351,373,753)	(390,515,746)
Gastos de distribución	(62,821,570)	(69,541,480)
Gastos por beneficios a los empleados	26 (184,618,230)	(190,960,797)
Otros gastos	27 (19,966,853)	(59,779,348)
Otros ingresos	28 22,131,091	7,131,033
Resultados de actividades de la operación	191,818,325	212,047,568
Participación en la utilidad neta de asociadas	13 526,169	(66,600)
Ingresos financieros	29 8,504,667	6,677,492
Costos financieros	30 (64,410,810)	(96,631,530)
Costo financiero neto	(55,906,143)	(89,954,038)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias	136,438,351	122,026,930
Gasto por impuesto a las ganancias	31 (50,991,371)	(22,928,637)
Resultado neto del año/periodo	85,446,980	99,098,293
Otros resultados integrales		
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo	57,189	(723,460)
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral	31 (45,127)	123,751
Ganancias (pérdidas actuariales) por planes de beneficios definidos	93,259	484,959
Efectos en conversión para operaciones extranjeras	242,568	2,353,498
Efecto en conversión	(2,453,512)	(52,505,755)
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	(2,105,623)	(50,267,007)
Resultado integral total del neto año	83,341,357	48,831,286
Resultado neto del año, atribuible a		
Propietarios de la controladora	85,197,953	96,173,399
Participaciones no controladoras	249,027	2,924,894
Resultado neto del año	85,446,980	99,098,293
Resultado integral total neto, atribuible a:		
Propietarios de la controladora	83,092,330	45,906,392
Participaciones no controladoras	249,027	2,924,894
Resultado integral total del año	\$ 83,341,357	\$ 48,831,286

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


Carolina Espitia Manrique
Representante Legal


Whilmar Garzón 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 en mi informe del 27 de febrero de 2020)

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 diciembre de	
		2019	2018
<i>(Expresados en miles de Pesos)</i>			
Activos			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	\$ 39,858,861	\$ 73,918,708
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	175,196,309	166,604,840
Cuentas comerciales por cobrar a entidades relacionadas	8	16,569,610	14,348,600
Inventarios	9	169,980,173	153,043,275
Gastos pagados por anticipado	10	3,920,836	4,857,216
Instrumentos financieros derivadós	11	137,323	-
Activos por impuestos corrientes	31	14,965,648	2,852,821
Activos clasificados como mantenidos para la venta	12	14,142,891	654,438
Total activos corrientes		434,771,651	416,279,898
Activos No Corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	873,134	45,521,862
Cuentas por cobrar parte relacionadas o asociadas	8	36,884,876	34,609,185
Inventarios	9	6,095,222	7,287,179
Inversiones en asociadas	13	19,109,032	1,026,863
Plusvalía	14	29,022,557	28,779,989
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	63,111,496	43,809,728
Activos por impuestos diferidos	31	10,950,919	20,948,319
Propiedades, planta y equipo	15	496,823,128	542,446,766
Activos por derecho de uso	15	151,856,634	-
Inversiones en instrumentos patrimoniales		28,078	28,078
Total activos no corrientes		814,755,076	724,457,969
Total activos		\$ 1,249,526,727	\$ 1,140,737,867
Patrimonio y Pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	16	\$ 7,928,448	\$ 74,950,084
Pasivos por Arrendamientos	17	22,334,046	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	369,387,450	343,465,674
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	8	6,577	2,844
Otras provisiones	19	8,873,295	7,838,680
Instrumentos financieros derivados	11	616,671	536,537
Otros pasivos financieros corrientes	20	1,622,978	1,385,257
Pasivos por impuestos corrientes	31	30,843,086	35,688,789
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	21	31,281,501	33,237,100
Títulos emitidos	22	2,160,115	125,485,205
Total pasivos corrientes		475,054,167	622,590,170
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	16	310,301,192	169,487,824
Pasivos por Arrendamientos	17	140,650,500	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	-	13,319,133
Pasivos por impuestos diferidos	31	-	307,297
Otras provisiones	19	-	2,687,763
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	21	20,581,397	24,608,873
Títulos emitidos	22	138,080,000	138,080,000
Total pasivos no corrientes		609,613,089	348,490,890
Total pasivos		1,084,667,256	971,081,060
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		27,820,153	366,310
Ganancias acumuladas		29,308,194	60,880,860
Total patrimonio atribuible a los accionistas		164,674,773	168,793,596
Participación no controlante		184,698	863,211
Total patrimonio		164,859,471	169,656,807
Total patrimonio y pasivos		\$ 1,249,526,727	\$ 1,140,737,867

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



Carolina Espitia Manrique
Representante Legal


Whilma Garzón Millán
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760-T



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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Estados Consolidados 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	Ganancias (Pérdidas) Actuariarias	Conversiones Operaciones Extraajeras	Efecto en conversión	Total Otro Resultado Integral	Ganancias Acumuladas	Patrimonio de los Accionistas	Participaciones no Controladoras	Patrimonio Total
Al 31 diciembre de 2017	\$15,658,699	\$43,388,684	\$7,829,350	\$40,610,101	\$59,592	\$48,499,043	\$261,691	\$(829,042)	\$9,362,365	\$36,770,536	\$45,565,550	\$10,846,117	\$163,958,093	\$8,130,324	\$172,088,417
Resultados del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,173,399	96,173,399	2,924,894	99,098,293
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	\$(599,709)	\$(599,709)	484,959	2,353,498	\$(52,505,755)	\$(50,267,007)	-	\$(50,267,007)	-	\$(50,267,007)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	\$(599,709)	484,959	2,353,498	\$(52,505,755)	\$(50,267,007)	96,173,399	45,906,392	2,924,894	48,831,286
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7,390,091	7,390,091	-	7,390,091
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$(80,766,496)	\$(80,766,496)	-	\$(80,766,496)
Efecto en variación en tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32,305,516	32,305,516	-	32,305,516
Variación participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,067,767	5,067,767	\$(5,067,767)	-	\$(10,192,007)	\$(10,192,007)
Al 31 diciembre de 2018	15,658,699	43,388,684	7,829,350	40,610,101	59,592	48,499,043	\$(338,018)	\$(344,083)	11,715,863	\$(10,667,452)	366,310	60,880,860	168,793,596	863,211	169,656,807
Resultados del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	85,197,953	85,197,953	249,027	85,446,980
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	12,062	12,062	93,259	242,568	\$(2,453,512)	\$(2,105,623)	-	\$(2,105,623)	-	\$(2,105,623)
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	12,062	93,259	242,568	\$(2,453,512)	\$(2,105,623)	85,197,953	83,092,330	249,027	83,341,357
Efecto desconsolidación	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	\$(33,221,229)	\$(3,661,763)	\$(927,540)	\$(4,589,303)
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29,559,466	\$(83,549,390)	\$(83,549,390)	-	\$(83,549,390)
Efecto en variación en tipo de cambio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variación participación no controlante	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Al 31 diciembre de 2019	\$15,658,699	\$43,388,684	\$7,829,350	\$40,610,101	\$59,592	\$48,499,043	\$(325,956)	\$(250,824)	\$11,968,431	\$16,438,503	\$27,820,153	\$29,308,194	\$164,674,773	\$184,698	\$164,859,471

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

CAROLINA ESPITIA MANNIQUE

Carolina Espitia Manrique
Representante Legal

Whitmay Garzón Millán
Contador Público
Tarijeta Profesional 87760-T



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal

Tarijeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR -530
(Véase en mi informe del 27 de febrero de 2020)

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas	Años terminados Al 31 diciembre de	
	2019	2018
	(Expresados en miles de Pesos)	
Actividades de Operación		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 136,438,351	\$ 122,026,930
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta con los flujos netos de efectivo procedentes de la operación:		
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo	15 56,154,036	64,939,747
Depreciación de valor Activos por Derecho de uso	15 24,472,912	-
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	14 7,198,856	6,392,691
Pérdida (utilidad) en disposición de propiedad, planta y equipo	15 (170,258)	316,598
Participación en el resultado de asociadas	13 (526,169)	66,600
Recuperación (deterioro) cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7 (2,863,929)	13,712,898
Deterioro inventarios	9 7,111,648	2,997,408
Ajustes al capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7 38,921,188	17,218,657
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	8 (4,496,701)	(3,226,421)
Inventarios	9 (22,856,589)	(25,587,913)
Gastos pagados por anticipado	10 936,380	(990,379)
Otros impuestos recuperables	31 (12,112,827)	835,124
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18 (17,244,365)	52,865,793
Cuentas por pagar partes relacionadas	8 3,733	2,735
Provisiones	19 (1,653,148)	4,788,409
Otros pasivos financieros corrientes	20 237,721	(1,124,655)
Pasivos por impuestos corrientes	31 (46,192,098)	(71,398,662)
Beneficios a empleados	21 (5,889,816)	1,346,311
Efectivo generado de las actividades de operación	157,468,925	185,181,871
Intereses pagados obligaciones financieras	(21,702,283)	(15,786,100)
Impuesto a la riqueza	-	7,390,091
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación	135,766,642	176,785,862
Actividades de Inversión		
Adiciones en intangibles	14 (26,510,847)	(46,178,740)
Inversión en relacionadas y asociadas	13 (17,556,000)	-
Adiciones propiedad, planta y equipo	15 (27,235,643)	(34,631,752)
Adiciones activos por derecho de uso	(10,773,114)	-
Retiro intangible	14 14,104	-
Producto de la venta propiedad, planta y equipo	15 2,183,255	449,391
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(79,878,245)	(80,361,101)
Actividades de Financiación		
Obligaciones financieras	16 105,361,357	(21,018,360)
Adiciones obligaciones por derecho de uso	10,641,864	-
Intereses títulos emitidos	22 16,557,798	26,459,071
Pago intereses títulos emitidos	22 (17,962,888)	(26,851,147)
Pago capital títulos emitidos	22 (121,920,000)	-
Intereses pasivos por derecho de uso	17 14,278,540	-
Pagos pasivos financieros	(36,159,718)	-
Dividendos pagados	23 (53,702,382)	(48,043,927)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación	(82,905,429)	(69,454,363)
Aumento (disminución) en el efectivo	(27,017,032)	26,970,398
Efecto en conversión	(2,453,512)	(20,532,031)
Desconsolidación Venezuela	(4,589,303)	-
Aumento (disminución) neta en efectivo	(34,059,847)	6,438,367
Efectivo al inicio del año	73,918,708	67,480,341
Efectivo al final del año	\$ 39,858,861	\$ 73,918,708

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



Carolina Espitia Manrique
Representante Legal



Whilmar Garzón Millán
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760-T



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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Años terminados al 31 diciembre de 2019 y 2018

(Expresados en miles de pesos)

1. Entidad Reportante

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, departamento de Cundinamarca. La Compañía tiene duración hasta el 30 de octubre del año 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.

Estos estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Compañía Alpina Productos Alimenticios S.A. y sus Compañías subsidiarias Vadilbex Investment Limited en la cual Alpina tiene el 66,64% de participación, Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A. con una participación del 99,99% y Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. con una participación del 94% como se describe a continuación:

Alpiecuador S.A.

La Compañía fue constituida mediante escritura pública otorgada ante notario el 18 de septiembre de 1995, aprobada por la Superintendencia de Compañías según Resolución No. 95.1.1.1.3499 del 26 de octubre de 1995 e inscrita en el Registro Mercantil el 6 de noviembre del mismo año. La Compañía tiene por objeto la fabricación, venta, comercialización exportación e importación de productos alimenticios, insumos y materias primas utilizadas para la industria de alimentos.

Su principal actividad es la fabricación y comercialización de productos lácteos, una parte significativa de tales productos es, además, importado de su matriz Alpina Productos Alimenticios S.A. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en gran medida de las vinculaciones y acuerdos existentes en dicha Compañía.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. Entidad Reportante (continuación)

Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.

La Compañía fue constituida por escritura pública No. 2176, del 21 de noviembre de 2008, de la Notaría Sesenta y Uno de Bogotá. Su objeto social principal consiste en el desarrollo de las actividades de fabricación, transformación, desarrollo, explotación, compra, venta, distribución, importación, exportación de toda clase de productos alimenticios, de productos para uso doméstico, de materias agroindustriales, de productos para la ganadería y de materias primas necesarias para la elaboración de aquellos productos, las cuales adelantará de forma exclusiva, como usuario industrial de bienes y servicios, dentro de una o varias zonas francas permanentes al amparo de los dispuesto en el decreto 780 de 2008 y las demás normas que lo complementen y/o modifiquen.

De acuerdo con el Acta No. 3 de Asamblea de Accionistas del 29 de septiembre de 2010, inscrita el 23 de noviembre de 2010 bajo el número 00027617 del libro IX, la sociedad cambió su nombre de Alpina Cauca Zona Franca S.A. por el de Alpina Cauca Zona Franca S.A.S., reforma de estatutos, transformación de sociedad anónima en simplificada por acciones, y el término de duración de la persona jurídica es indefinida. Mediante acto de calificación No.034 del 14 de junio de 2012 emitido por el representante legal de Zona Franca de Bogotá S.A., - usuario operador, la Compañía fue calificada como Usuario Industrial de Bienes y Servicios de la Zona Franca Permanente del Cauca.

Vadilbex Investment Limited

La Compañía fue constituida el 18 de diciembre de 2008, bajo las leyes que regulan las sociedades en la Monarquía constitucional de Barbados. Inició operaciones en octubre de 2009.

Alpina Productos Alimenticios C.A.

Constituida el 22 de abril de 1993, con el objeto de producir alimentos para el consumo humano, incluyendo su venta, distribución, importación, exportación y comercialización en general.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía utilizó, en los casos aplicables, como tasa de cambio de los flujos futuros para ciertas compras específicas de inventario y/o valoración de activos y pasivos en moneda extranjera, las tasas de cambio del convenio cambiario N° 1 del 7 de septiembre de 2018 y el convenio cambiario N°38 a través del Sistema de Divisas de Tipo de Cambio Complementario Flotante de Mercado (DICOM).

Las cuales a los cortes señalados son como siguen:

	Al 31 de diciembre de 2018
DICOM	<u>\$ 638,18</u>

A continuación, se describen los conceptos más importantes sobre el régimen legal vigente en Venezuela de inversiones extranjeras:

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

1. Entidad Reportante (continuación)

DICOM

En Gaceta Oficial N°6,300 Extraordinaria de fecha 19 de mayo de 2017, fue publicado el Convenio Cambiario N°38 donde se establece que las subastas de divisas llevadas a cabo a través del Sistema de Divisas de Tipo de Cambio Complementario Flotante de Mercado (DICOM), podrán ser realizadas con posiciones mantenidas por personas naturales y jurídicas del sector privado que deseen presentar sus posturas de oferta y demanda por el Banco Central de Venezuela. Adicional a las subastas, esta Gaceta también menciona que las empresas venezolanas que posean inversión extranjera solo pueden distribuir dividendos en territorio nacional y en moneda legal. De estas utilidades solo el 80% puede ser remitido al exterior. También las utilidades no distribuidas solo pueden reinvertirse en la misma compañía.

Control sobre inversiones extranjeras - De acuerdo con el decreto con rango, valor y fuerza de Ley de Inversiones Extranjeras publicada en Gaceta Oficial Extraordinaria N° 6.152 del 18 de noviembre de 2014, emitido en Venezuela, el régimen legal vigente sobre inversiones extranjeras contempla, entre otras cosas, regulación sobre Tratamiento de los Capitales Extranjeros y sobre Marcas, Patentes, Licencias y Regalías. Establece los sujetos considerados como inversionistas, sus principios, políticas y procedimientos. Regula la constitución de la inversión extranjera deberá estar representado en al menos un 75% por activos que se encuentren en el país y permanecer en este (5) años a partir del otorgamiento del registro. Ver nota 2.4

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Consolidados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros consolidados 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 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) contenidas en el "Libro Rojo versión 2016" publicado 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 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, adicionado por el Decreto 2496 del mismo año y modificado por los Decretos 2131 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 2.2.8.8.31I Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

2.2. Bases de Preparación

Estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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. Principios de Consolidación

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la Compañía y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019. Se obtiene control cuando la Compañía se encuentra expuesta, o tiene derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en una subsidiaria y tiene la posibilidad de influir en dichos rendimientos a través del ejercicio de su poder sobre la subsidiaria. Concretamente, Alpina controla una subsidiaria si, y solo si, tiene:

- Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria)
- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su involucración en la subsidiaria
- Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria

Los estados financieros consolidados se elaboran utilizando políticas contables uniformes para transacciones y otros sucesos que, siendo similares, se hayan producido en circunstancias parecidas.

La consolidación de una participada comenzará desde la fecha en que el inversor obtenga el control de la participada cesando cuando pierda el control sobre ésta.

Las subsidiarias se consolidan totalmente a partir de la fecha de la adquisición, que es la fecha en la que las Compañías obtienen el control, y continúan siendo consolidadas hasta la fecha en la que tal control cesa. Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que el de la Compañía, aplicando políticas contables uniformes. Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan totalmente.

Procedimientos de Consolidación

Los Estados Financieros Consolidados:

- (a) Combinan partidas similares de activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos y flujos de efectivo de la controladora con los de sus subsidiarias.
- (b) Compensan (eliminan) el importe en libros de la inversión de la controladora en cada subsidiaria y la parte de la controladora en el patrimonio de cada subsidiaria.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.3. Principios de Consolidación (continuación)

- (c) Eliminan en su totalidad los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, costos, gastos y flujos de efectivo intragrupo relacionados con transacciones entre las entidades del grupo (resultados del periodo procedente de transacciones intragrupo que están reconocidos en activos, tales como inventarios y activos fijos, se eliminan totalmente). Las pérdidas intragrupo pueden indicar un deterioro de valor, que requerirá su reconocimiento en los estados financieros consolidados.
- (d) Todos los saldos, transacciones, ganancias y pérdidas no realizadas que surjan de las transacciones entre las entidades de la Compañía y sus subsidiarias se eliminan totalmente.
- (e) Las pérdidas de una subsidiaria se atribuyen a la participación no controladora, aun si esto resulta en un saldo negativo.
- (f) Un cambio en la participación en una subsidiaria, sin que haya pérdida de control, se contabiliza como una transacción de patrimonio. Cuando la Compañía pierde el control de una subsidiaria:
 - Da de baja los activos (incluido el Goodwill) y los pasivos de la subsidiaria;
 - Da de baja el importe en libros de cualquier participación no controladora;
 - Da de baja las diferencias por conversión acumuladas, registradas en el patrimonio;
 - Reconoce el valor razonable de la contraprestación que se haya recibido;
 - Reconoce el valor razonable de cualquier inversión residual retenida;
 - Reconoce cualquier saldo positivo o negativo como resultados; y
 - Reclasifica a los resultados o resultados acumulados, según corresponda, la participación de la Compañía en los componentes anteriormente reconocidos en el otro resultado integral.

2.4. Desconsolidación y Alpina Productos Alimenticios C.A.

Actualmente Alpina Productos Alimenticios S.A. posee una participación del 66.64% sobre Vadilbex Investment LTD y esta compañía a su vez posee el 100% de participación en Alpina Productos Alimenticios C.A.

Como es de conocimiento público, las condiciones cambiantes en el entorno venezolano, incluyendo la regulación al mercado cambiario y el acceso limitado a la compra de divisas mediante los sistemas oficiales y otros controles gubernamentales como el control de precios, rentabilidad y leyes laborales, entre otros, limitan la capacidad productiva y administrativa de toma y ejecución de decisiones restringiendo la posibilidad de acceder a la liquidez resultante de la operación.

Aunque Alpina Productos Alimenticios S.A. tiene el poder, la exposición o derecho a rendimientos variables la situación en Venezuela no permite ejercer su poder directa o indirectamente sobre Alpina Productos Alimenticios C.A. para influir en los rendimientos como inversor, estos factores no permiten reunir todos los elementos de control indicados en NIIF 10, párrafo 7 y 8, por lo anterior, a partir del 1 de enero de 2019 se determina no incluir esta compañía para efectos de los estados financieros consolidados.

A inicios del año 2019 las nuevas oposiciones políticas, así como también un mayor número de demostraciones del pueblo en contra del régimen actual sumados a los cambios y la situación de Venezuela, incrementan la incertidumbre futura sobre las operaciones de Alpina Venezuela como parte de Alpina, factor determinante para la evaluación y posterior desconsolidación de Alpina Productos Alimenticios C.A.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

2.4. Desconsolidación y Alpina Productos Alimenticios C.A. (continuación)

El efecto neto al 1 diciembre de 2019 de esta desconsolidación en el patrimonio fue por \$4,589,303.

A continuación, se resumen las partidas que no se consolidaron a diciembre de 2019 comparadas con las que se consolidaron a diciembre de 2018:

	Al 31 diciembre de 2019	Al 31 diciembre de 2018
Activo	\$ 1,958,576	\$ 5,209,235
Pasivo	274,698	619,932
Ajuste en conversión	(29,480,562)	(29,559,466)
Ganancias Acumuladas	30,602,698	33,221,229
Participaciones no Controladoras	561,742	927,540
Total Patrimonio	\$ 1,683,878	\$ 4,589,303

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 consolidados condensados 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.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

NIIF 16: Arrendamientos (continuación)

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:

Activos	
Activos por derecho de uso	\$ 165,556,432
Propiedad, planta y equipo	(1,199,914)
Total activos	\$ 164,356,518
Pasivos	
Pasivos por arrendamiento	\$ 174,223,860
Obligaciones financieras	(9,867,342)
Total pasivos	\$ 164,356,518
Total ajustes en patrimonio	
Utilidades retenidas	\$ -

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.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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 \$165,556,432 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 \$174,223,860. Este monto incluye pasivos por arrendamiento financieros reconocidos anteriormente dentro de obligaciones financieras por \$8,553,315 y leasing financiero con entidades bancarias por \$1,314,027.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Activos por Derecho de Uso (continuación)

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.

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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Arrendamientos a Corto Plazo y Arrendamientos de Activos de Bajo Valor (continuación)

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	\$ 141,506,660	\$ 1,078,808	\$ 12,081,190	\$ 91,730	\$ 10,798,044	\$ 165,556,432	\$ 174,223,860
Adiciones	2,274,176	5,864	125,799	764	8,605,547	11,012,150	10,882,753
Ventas y/o retiros	(127,382)	-	-	-	(111,654)	(239,036)	(240,889)
Gasto de depreciación	(16,467,583)	(526,380)	(4,094,793)	(27,067)	(3,357,089)	(24,472,912)	-
Gasto financiero	-	-	-	-	-	-	14,278,540
Pagos	-	-	-	-	-	-	(36,159,718)
Al 31 de diciembre de 2019	\$ 127,185,871	\$ 558,292	\$ 8,112,196	\$ 65,427	\$ 15,934,848	\$ 151,856,634	\$ 162,984,546

La Compañía reconoció gastos por arrendamientos por \$8,693,377 y costo por arrendamiento por \$278,779 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.

4. Resumen de las Políticas Contables Significativas

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Consolidados. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros consolidados.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.1. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional de Alpina Productos Alimenticios S.A. Cada subsidiaria determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros individuales 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 consolidados 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.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.1. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

Participaciones en Asociadas

Una asociada es una entidad sobre la cual se 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 en asociadas son ajustadas al cierre de cada ejercicio por el método de participación patrimonial, en el porcentaje de participación aplicable sobre los activos netos de la participada.

El estado de resultados refleja la participación sobre los resultados de las operaciones de la asociada. Si hubiera cambios reconocidos directamente en el patrimonio de la asociada, se reconoce su participación sobre cualquiera de estos cambios y se presentan, según corresponda, en el estado de cambios en el patrimonio.

Las ganancias y pérdidas no realizadas procedentes de las transacciones con la asociada se eliminan.

La participación sobre la ganancia de una asociada se presenta en el cuerpo principal del estado de resultados. Esta participación constituye la ganancia atribuible a los propietarios de la asociada y, por ende, corresponde a ganancias netas de impuestos y de participaciones no controladoras en las subsidiarias de la asociada.

Los estados financieros de la asociada se preparan para el mismo período de información que el de los estados financieros consolidados. De ser necesario, se realizan ajustes a los fines de alinear las políticas contables de la asociada con las de los estados financieros consolidados.

Una vez aplicado el método de la participación, se determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro del valor adicionales respecto de la inversión que se mantiene en la asociada. A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, se determina si existe evidencia objetiva de que el valor de la inversión en la asociada se hubiera deteriorado.

Si este fuera el caso, se calcula el importe del deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión en la asociada y su importe en libros, y reconoce esa pérdida en la línea "participación en la ganancia neta de asociada" en el estado de resultados.

Ante la pérdida de la influencia significativa sobre la asociada, se mide y reconoce cualquier inversión residual que conserve en ella por su valor razonable. Si éste fuera el caso, cualquier diferencia entre el importe en libros de la inversión en la asociada y el valor razonable de la inversión residual retenida y los ingresos procedentes de su venta, se reconocen en los resultados.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.2. Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

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.
- 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 período, ni los costos asociados a esta transacción.

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

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.2. Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

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

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.

- *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.

4.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes

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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y no Corrientes (continuación)

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, o.
- 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, o
- 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 y sus subsidiarias clasifican el resto de sus pasivos como no corrientes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no corrientes.

4.4. 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 Consolidado de Situación Financiera y el Estado Consolidado 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.

4.5. 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.5. Activos Financieros (continuación)

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:

- 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 cálculo de la pérdida esperada así:

Alpina Productos Alimenticios S.A.-Colombia

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%

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.5. Activos Financieros (continuación)

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.-Ecuador

Edad	Probabilidad de Deterioro	Pérdida dada el Deterioro	Pérdida Esperada (Porcentual)
Corriente	0.33%	54.44%	0.20%
1 a 30	0.48%	54.44%	0.29%
31 a 60	2.60%	54.44%	1.49%
61 a 90	7.52%	54.44%	4.28%
91 a 120	15.95%	54.44%	9.15%
121 a 150	25.22%	54.44%	14.43%
151 a 180	33.50%	54.44%	18.97%
181 a 210	46.75%	54.44%	26.32%
211 a 240	60.44%	54.44%	33.67%
241 a 270	81.96%	54.44%	45.53%
271 a 300	100%	59.63%	59.63%
301 a 330	100%	73.07%	73.07%
331 a 360	100%	90.34%	90.34%
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. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.5. 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.

Baja en Cuentas

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. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.5. Activos Financieros (continuación)

Baja en Cuentas (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.

Activos Financieros Alpina Ecuador

La Compañía adoptó NIIF 9 utilizando el método retrospectivo modificado. Debido a la estructura de la Compañía y la naturaleza de sus operaciones, la adopción de esta norma no tuvo un efecto significativo en su posición financiera y resultados de operación; por lo tanto, no fue necesario modificar los estados financieros comparativos de la Compañía y este proceso se revela con más detalle en la nota.

La administración de la Compañía considera que el impacto evidenciado no afecta materialmente a los estados financieros. Por ello el efecto de la adopción de la norma se reconoció en su totalidad en el resultado del año 2018.

Pérdida Futura Esperada

La adopción de NIIF 9 ha modificado la valoración y contabilización de las pérdidas por del valor de sus activos financieros, al reemplazar el enfoque de pérdida incurrida de NIC 39 por un enfoque de pérdida de crédito esperada. NIIF 9 requiere que la Compañía reconozca una provisión por este nuevo enfoque para todos sus activos financieros medidos al costo amortizado y aquellos valorados a valor razonable con cambio en otros resultados integrales.

4.6. 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.6. Pasivos Financieros (continuación)

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.

4.7. Instrumentos Derivados

Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas Contables

Reconocimiento Inicial y Valoración Posterior

La Compañía 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.7. Instrumentos Derivados

Reconocimiento Inicial y Valoración Posterior (continuación)

Al principio de la relación de cobertura, La Compañía 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".

Para las coberturas del valor razonable relacionadas con partidas contabilizadas a coste 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 coste 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.7. Instrumentos Derivados (continuación)

Coberturas de Flujos de Efectivo (continuación)

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.

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.

4.7.1. 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 y sus subsidiarias (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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.7.2. 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.

4.7.3. 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. 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.

4.8. 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 de 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.8. Inventarios (continuación)

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.

4.9. 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 hubiese. 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	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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.9. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

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 Alpina 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 y sus subsidiarias, 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 y sus subsidiarias ejercerán 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.

4.10. 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.10. Activos Intangibles (continuación)

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.

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 Alpina 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 capitalizo y se determinó una vida útil de 7 años.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.11. 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 venta 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.

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta 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 múltiples de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable.

La Compañía y sus subsidiarias basan 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 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 y sus subsidiarias efectúan una estimación del importe recuperable del activo individual o de la unidad generadora de efectivo, según corresponda.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

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

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:

Plusvalía

El 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 del 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 dicho 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 el Plusvalía no se pueden revertir en períodos futuros.

4.12. 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 y sus subsidiarias registran en esta cuenta el mantenimiento de equipos aún no recibido, seguros y fianzas y otros.

4.13. Provisiones

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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.13. Provisiones (continuación)

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.

4.13.1. 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 y sus subsidiarias; 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 (2) 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 y sus subsidiarias 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.

4.13.2. 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 y sus subsidiarias.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.13.2. Activos Contingentes (continuación)

Un activo contingente no es reconocido en los estados financieros consolidados, 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 y sus subsidiarias 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, Alpina tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos y activos contingentes, en la medida en que esa información perjudique seriamente la posición de las Compañías. En estos casos, La Compañía y sus subsidiarias brinda información de naturaleza genérica y explica las razones que han llevado a tomar tal decisión.

4.14. Beneficios a los Empleados

La Compañía y sus subsidiarias registran 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.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios Post Empleo (continuación)

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 y sus subsidiarias reconozcan los costos 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 y sus subsidiarias reconoce las siguientes variaciones netas de la obligación por prestación definida como "costes de ventas", "gastos administrativos" y "costes de venta y distribución" en el estado de resultados:

- Costos por servicios que comprenden los costos por servicios corrientes, los costos 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 de Colombia), 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 y sus subsidiarias, ni pueden ser pagados directamente a La Compañía y sus subsidiarias. 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.

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

Otros Beneficios

En la subsidiaria Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A., como parte de los beneficios de corto plazo se incluye la participación a trabajadores, que se calcula aplicando el 15% sobre la utilidad contable. El efecto se carga a los resultados del año en el costo de ventas y gastos de operación, administración y venta según corresponda. Las provisiones por bonificaciones de ciertos empleados son calculadas en función de su desempeño para el período de enero a diciembre de cada año y es cancelado en el siguiente año.

Reserva para Jubilación Patronal

En Ecuador mediante resolución publicada en el Registro Oficial No. 421 del 28 de enero de 1983, la Corte Suprema de Justicia dispuso que los trabajadores tienen derecho a la jubilación patronal mencionada en el Código del Trabajo, sin perjuicio de la que les corresponda según la Ley de Seguro Social Obligatorio. De conformidad con lo que menciona el Código del Trabajo, los empleados que por veinticinco años o más hubieren prestado servicios continuada o interrumpidamente, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Reserva para Jubilación Patronal (continuación)

Adicionalmente, los empleados que a la fecha de su despido hubieren cumplido veinte años, y menos de veinticinco años de trabajo continuo o interrumpido tendrán derecho a la parte proporcional de dicha jubilación. Con fecha 2 de julio de 2001 en el Suplemento al Registro Oficial No. 359 se publicó la reforma al Código del Trabajo, mediante el cual se aprobaron los montos mínimos mensuales por pensiones jubilares. Al 31 diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018, el saldo de la reserva para jubilación patronal cubre el 100% del valor determinado en el estudio actuarial.

Desahucio

En Ecuador de acuerdo con el Código del Trabajo, la Compañía tiene un pasivo contingente por desahucio con los empleados y trabajadores que se separen bajo ciertas circunstancias. Una parte de este pasivo probablemente no será exigible por la separación voluntaria de algunos empleados.

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 empresa.

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 La Compañía y sus subsidiarias 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 periodos 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo (continuación)

- (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 en (a) ajustado por los efectos de limitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.
3. Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo:
 - (i) El costo del servicio presente.
 - (ii) Cualquier costo por servicios pasados y la ganancia o pérdida en el momento de la liquidación.
 - (iii) 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 aplicará estos procedimientos a cada uno de los planes significativos por separado (quinquienios 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios por Créditos a Empleados

La Compañía y sus subsidiarias 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.

4.15. 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 separados. 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.15. Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Diferido (continuación)

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.

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.

4.16. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad

La preparación de los estados financieros consolidados 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 costes de venta y su valor en uso.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Deterioro de los Activos No Financieros (continuación)

El cálculo del valor razonable menos los costes de venta se basan 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 costes necesarios para dar de baja el activo. El cálculo del valor en uso se basa en un modelo de flujos de efectivo descontados.

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 y sus subordinadas aún no se han comprometido, ni inversiones futuras significativas que aumentarían 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 14.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Plan de Pensión

Al 31 diciembre de 2016, el gobierno nacional modificó a través del decreto 2131 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 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.

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 2.2.8.8.31I 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 21 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. 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 35 para mayor información.

Contingencias

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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

4.17. Activos Mantenedos 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.

4.18. Distribución de Dividendos

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

5 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.

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:

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

5. 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 (continuación)

- 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 recalcular 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 recalcular 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.
- 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

5. 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)

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 afectada 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.

6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos en moneda funcional	\$ 27,758,023	\$ 53,619,502
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera (1)	5,878,504	2,434,700
Carteras Colectivas (2)	6,222,334	17,864,506
	<u>\$ 39,858,861</u>	<u>\$ 73,918,708</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo (continuación)

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

- (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. y 4.5% E.A. y 3.684% E.A., respectivamente, (2.28% E.A. y 3.12% E.A. al 31 de diciembre de 2.018 respectivamente).

7. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Clientes (1)	\$ 175,722,686	\$ 175,026,399
Deterioro cartera clientes (2)	(8,496,616)	(14,819,211)
Otras cuentas por cobrar (3)	49,294,779	90,445,141
Deterioro otras cuentas por cobrar (4)	(40,451,406)	(38,525,627)
	<u>176,069,443</u>	<u>212,126,702</u>
Porción corriente	175,196,309	166,604,840
Porción no corriente (5)	<u>\$ 873,134</u>	<u>\$ 45,521,862</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 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.
- (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 \$ 8,496,616.
- (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 \$8,960,509 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 \$3,685,177.
- (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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

- (5) Los créditos a largo plazo para 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 del ejercicio	\$ 14,819,211	\$ 1,962,310
Cargos del ejercicio	5,670,532	13,712,898
Diferencia en cambio	17,793	713,733
Recuperaciones (1)	(8,534,461)	-
Reversiones y montos utilizados	(3,476,459)	(1,569,730)
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 8,496,616</u>	<u>\$ 14,819,211</u>

- (1) Corresponde principalmente a la recuperación de la provisión de 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 diciembre de 2019	\$ 155,271,543	\$ 11,620,071	\$ 3,744,826	\$ 5,086,246	\$ 175,722,686
Al 31 diciembre de 2018	\$ 151,096,842	\$ 12,533,902	\$ 5,742,130	\$ 5,653,525	\$ 175,026,399

8. Cuentas Comerciales por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas

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

	Relación	2019	2018
Cuentas por cobrar			
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S. (1)	Asociada	\$ 16,267,868	\$ 14,337,136
Sucursal Colombia Sociedad Alpina Corporativo	Parte Relacionada	-	11,464
Alpina Venezuela	Parte Relacionada	18,533,690	-
Grupo Alpina (2)	Parte Relacionada	37,139,815	34,609,185
Deterioro cartera vinculadas	Parte Relacionada	(18,486,887)	-
Total cuentas por cobrar		<u>\$ 53,454,486</u>	<u>\$ 48,957,785</u>
Porción corriente		\$ 16,569,610	\$ 14,348,600
Porción no corriente (2)		<u>\$ 36,884,876</u>	<u>\$ 34,609,185</u>
Cuentas por pagar			
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S. (1)	Asociada	\$ 6,577	\$ 2,844
Total cuentas por cobrar		<u>\$ 6,577</u>	<u>\$ 2,844</u>
Porción corriente		<u>\$ 6,577</u>	<u>\$ 2,844</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

8. Cuentas Comerciales por Cobrar y por Pagar a Entidades Relacionadas(continuación)

- (1) Corresponde a la venta de productos para la comercialización 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)
- (2) Corresponde a 2 préstamos realizados a Grupo Alpina uno por \$36,884,876 a una tasa IBR+3,25% con un periodo de gracia hasta el 4 de Noviembre del 2020 y un plazo a pagar hasta el 4 de Noviembre del 2027 Adicionalmente incluye otro préstamo por \$ 254,939 a una tasa fija de 6,50% con vencimiento el 11 de Diciembre del 2020.

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

9. Inventarios

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	2019	2018
Materias primas	\$ 40,015,462	\$ 30,784,403
Productos en proceso	27,392,748	23,507,345
Productos terminados fabricados	43,848,831	35,555,423
Mercancías no fabricadas por la Compañía	12,695,121	23,385,857
Materiales de aseo y repuestos	16,109,258	15,502,608
Material de empaque	33,227,332	31,209,888
Inventario en tránsito (1)	6,736,210	402,687
Anticipos compra inventario	315,128	118,665
Provisión de inventarios (2)	(4,264,695)	(136,422)
	<u>176,075,395</u>	<u>160,330,454</u>
Porción corriente	169,980,173	153,043,275
Porción no corriente (3)	\$ 6,095,222	\$ 7,287,179

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

(2) Corresponde a la provisión de obsolescencia del inventario de fórmulas infantiles, en Ecuador es por cambio de imagen y empaque en algunos productos.

(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	\$ 136,422	\$ 248,760
Efecto de conversión del saldo inicial	897	8,929
Cargos del ejercicio	7,111,680	2,997,408
Montos utilizados	(2,984,272)	(3,242,872)
Montos no utilizados, reversados	(32)	124,197
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 4,264,695</u>	<u>\$ 136,422</u>

10. Gastos Pagados por Anticipado

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

	2019	2018
Seguros y fianzas	\$ 3,920,836	\$ 4,855,518
Mantenimiento equipos	-	-
Otros	-	1,698
	<u>\$ 3,920,836</u>	<u>\$ 4,857,216</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

11. Instrumentos Financieros Derivados

Un detalle de los instrumentos derivados se presenta a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar generadas por operaciones forward (derecho)	\$ 137,323	\$ –
Cuentas por pagar generadas por operaciones forward (obligación)	(616,671)	(536,537)
Posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros	\$ (479,348)	\$ (536,537)

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 diciembre de 2019 es de 96,63% y de 95.09% a 31 diciembre de 2018.

12. Activos Clasificados como Mantenedos para la Venta

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Terrenos	\$ 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)
	\$ 14,142,891	\$ 654,438

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 ascienden a \$15,480,615, unos costos por disposición por (\$ 345,270) y un deterioro en terrenos por (\$560,286) y un deterioro de maquinaria (\$ 1,306,712) para reflejar su valor razonable neto al 31 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 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 Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuas, presentando el menor entre su importe en libros y su valor razonable menos los costos de venta.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

12. Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta (continuación)

El movimiento de los activos clasificados como mantenidos para la venta es el siguiente:

	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	\$ 572,456	\$ -	\$ 4,391	\$ 9,216	\$ 68,375	\$ 654,438
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

13. Inversiones en Asociadas

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

	2019	2018
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S (1)	\$ 974,663	\$ 1,026,863
Inversion Atlantic Food Service S.A.S. (2).	18,134,369	-
	\$ 19,109,032	\$ 1,026,863

- (1) Alpina Productos Alimenticios S.A. posee en La Recetta Soluciones Gastronómicas S.A.S. 150,000 acciones por un valor nominal de \$1.000 (pesos) 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 método de participación.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

13. Inversiones en Asociadas (continuación)

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						Total Patrimonio
			Capital Social	Reservas	Prima en Colocación de Acciones	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Otro Resultado Integral	
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

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
Atlantic Food Service S.A.S	\$ 578,369	\$ -
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S	(52,200)	(66,600)
	\$ 526,169	\$ (66,600)

14. Plusvalía y Otros Activos Intangibles

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

	Plusvalía (1)	Licencias (2)	Programas de Computación	Total Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía
Costo				
Saldo al 31 diciembre de 2017	\$ 26,426,491	\$ 10,607,457	\$ 43,206,083	\$ 53,813,540
Adquisiciones	-	46,173,731	-	46,173,731
Transferencias	-	5,009	-	5,009
Retiro	-	-	-	-
Efecto de variaciones en tipo de cambio	2,353,498	(5)	35,187	35,182
Saldo al 31 diciembre de 2018	28,779,989	56,786,192	43,241,270	100,027,462
Adquisiciones	-	26,510,847	-	26,510,847
Retiro	-	(14,104)	-	(14,104)
Efecto de variaciones en tipo de cambio	242,568	-	3,881	3,881
Saldo al 31 diciembre de 2019	\$ 29,022,557	\$ 83,282,935	\$ 43,245,151	\$ 126,528,086
Amortización y pérdidas por deterioro				
Saldo al 31 diciembre de 2017	\$ -	\$ (7,353,099)	\$ (42,471,944)	\$ (49,825,043)
Amortización del ejercicio	-	(6,084,079)	(308,612)	(6,392,691)
Saldo al 31 diciembre de 2018	-	(13,437,178)	(42,780,556)	(56,217,734)
Amortización del ejercicio	-	(6,903,137)	(295,719)	(7,198,856)
Saldo al 31 diciembre de 2019	\$ -	\$ (20,340,315)	\$ (43,076,275)	\$ (63,416,590)
Valor en libros				
Al 31 diciembre de 2018	\$ 28,779,989	\$ 43,349,014	\$ 460,714	\$ 43,809,728
Al 31 diciembre de 2019	\$ 29,022,557	\$ 62,942,620	\$ 168,876	\$ 63,111,496

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

14. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

- (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 una disminución 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 \$ 26,510,851 correspondientes principalmente a la implementación del Proyecto SAP que se capitalizó en mayo de 2019 con una vida útil estimada de 7 años.

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 claves 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

14. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

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. En diciembre 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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

15. Propiedad, Planta y Equipo

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

Costo	Terrenos y Edificaciones	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Computo y Comunicación	Vehículos	Acueductos	Vías	Pozos	Activos en Curso	Maquinaria y Equipo en Tránsito	Anticipos de Propiedades, Planta y Equipo	Total
Saldo al 31 diciembre de 2017	\$ 262,566,409	\$ 434,197,481	\$ 11,582,998	\$ 7,902,379	\$ 60,433,127	\$ 1,670,253	\$ 1,366,507	\$ 385,182	\$ 55,442,509	\$ 32,535	\$ 2,028,842	\$ 837,608,322
Adiciones	15,270,024	42,048,167	1,609,963	1,697,824	6,131,360	—	182,361	—	33,160,571	1,350,530	713,151	102,153,951
Retiros	(8,079,633)	(12,166,704)	(92,979)	(1,857,860)	(3,090,263)	—	—	—	—	—	—	(25,287,459)
Transferencias	(8,841,657)	(2,308,102)	(389,787)	(309,179)	(344,593)	—	7,396,744	2,816,049	(66,196,337)	(1,357,395)	—	(68,299,763)
Efecto de variaciones en tipo de cambio	2,221,453	(13,829,811)	(778,104)	147,570	(127,174)	—	—	—	(3,872,256)	2,448	—	(16,235,876)
Saldo al 31 diciembre de 2018	263,136,596	447,941,031	11,932,091	7,570,714	63,002,457	2,904,747	8,945,612	3,201,231	18,534,585	28,118	2,741,993	829,939,175
Adiciones	6,981,289	26,136,858	1,032,711	337,393	89,012	139,734	—	14,030	29,879,998	—	(1,955,487)	62,655,528
Retiros	(94,225)	(7,517,893)	(1,200,866)	(19,508)	(2,983,780)	—	—	(25)	—	—	—	(11,816,297)
Reclasificación	—	—	—	(32,712)	(31,535,295)	—	—	—	—	—	—	(31,568,007)
Transferencias	(6,314,183)	(10,370,163)	(1,290,199)	264,867	(365,169)	2,079	(177,618)	(55,300)	(35,429,814)	(28,118)	—	(53,763,618)
Efecto de variaciones en tipo de cambio	442,013	367,007	8,257	31,749	11,048	—	—	—	(1,146,544)	—	—	(286,270)
Saldo al 31 diciembre de 2019	\$ 264,151,490	\$ 456,556,840	\$ 10,481,984	\$ 8,152,503	\$ 28,218,273	\$ 3,046,560	\$ 8,767,994	\$ 3,159,936	\$ 11,838,425	\$ —	\$ 786,496	\$ 795,160,511
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro												
Saldo al 31 diciembre de 2017	\$ (34,528,786)	\$ (156,086,601)	\$ (5,399,592)	\$ (6,426,878)	\$ (50,675,902)	\$ (264,955)	\$ (70,608)	\$ (72,416)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (253,537,736)
Depreciación del período	(10,678,704)	(48,353,294)	(1,202,679)	(993,491)	(5,739,466)	(75,448)	(74,261)	(28,731)	—	—	—	(67,146,074)
Retiros	7,633,456	14,197,950	135,033	1,857,511	2,903,847	—	—	—	—	—	—	26,727,797
Transferencias	(516,696)	1,710,076	85,097	213,275	136,675	(80,319)	(891,302)	(533,680)	—	—	—	123,126
Efecto de variaciones en tipo de cambio	3,140,177	3,106,177	94,364	(128,411)	128,173	—	—	—	—	—	—	6,340,480
Saldo al 31 diciembre de 2018	(34,950,553)	(185,437,692)	(6,287,777)	(5,477,994)	(53,246,673)	(420,722)	(1,036,171)	(634,827)	—	—	—	(287,492,409)
Depreciación del período	(6,632,575)	(41,483,081)	(740,838)	(841,599)	(2,365,394)	(102,435)	(251,537)	(136,868)	—	—	—	(54,554,327)
Retiros	93,152	6,804,105	382,586	20,251	2,894,313	—	—	25	—	—	—	10,194,432
Reclasificación	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias	(2,556,358)	5,085,521	739,982	32,167	30,335,926	(11,042)	29,652	13,548	—	—	—	30,368,093
Efecto de variaciones en tipo de cambio	(74,540)	(286,585)	(10,330)	(29,187)	(11,122)	—	—	—	—	—	—	3,568,592
Saldo al 31 diciembre de 2019	\$ (46,120,874)	\$ (215,317,732)	\$ (5,916,377)	\$ (6,410,223)	\$ (22,021,800)	\$ (534,199)	\$ (1,258,056)	\$ (758,122)	\$ —	\$ —	\$ —	\$ (298,337,383)
Valor neto en libros al 31 diciembre de 2018	\$ 228,186,043	\$ 262,503,339	\$ 5,644,314	\$ 2,092,720	\$ 9,755,784	\$ 2,484,025	\$ 7,909,441	\$ 2,566,404	\$ 18,534,585	\$ 28,118	\$ 2,741,993	\$ 542,446,766
Valor neto en libros al 31 diciembre de 2019	\$ 218,030,616	\$ 241,239,108	\$ 4,565,617	\$ 1,742,280	\$ 6,196,473	\$ 2,512,361	\$ 7,509,938	\$ 2,401,814	\$ 11,838,425	\$ —	\$ 786,496	\$ 496,823,128

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

15. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

En los valores anteriores se encuentra incluido arrendamiento financiero derivado de contratos de arrendamientos (Ver Nota 16- 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 diciembre de 2018	\$ 30,934,097	\$ (30,933,529)	\$ 568
Al 31 diciembre de 2019	\$ -	\$ -	\$ -

Activos por Derecho de Uso

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

	2019	2018
Terrenos y edificaciones	\$ 143,653,454	\$ -
Maquinaria y equipo	12,206,989	-
Muebles y enseres	92,494	-
Equipo de cómputo y comunicación	1,084,672	-
Vehículos	19,291,937	-
Depreciación acumulada	(24,472,912)	-
	<u>\$ 151,856,634</u>	<u>\$ -</u>

	Construcciones y Edificaciones	Equipo de Computo	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Vehiculos	Total
Al 1 de enero de 2019	\$ 141,506,660	\$ 1,078,808	\$ 12,081,190	\$ 91,730	\$ 10,798,044	\$ 165,556,432
Adiciones	2,274,176	5,864	125,799	764	8,605,547	11,012,150
Ventas y/o retiros	(127,382)	-	-	-	(111,654)	(239,036)
Gasto de depreciación	(16,467,583)	(526,380)	(4,094,793)	(27,067)	(3,357,089)	(24,472,912)
Al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 127,185,871</u>	<u>\$ 558,292</u>	<u>\$ 8,112,196</u>	<u>\$ 65,427</u>	<u>\$ 15,934,848</u>	<u>\$ 151,856,634</u>

16. Obligaciones Financieras

Los saldos de las obligaciones financieras son los siguientes:

	2019	2018
Banco de Bogotá (1)	\$ 159,915,299	\$ 37,973,550
Bancolombia (2)	79,742,355	122,829,798
Banco Davivienda (4)	-	46,585,166
Banco Agrario (3)	66,679,999	-
Citibank S.A. Sucursal Ecuador (5)	9,845,309	24,185,510
Arrendamiento financiero (6)	-	9,919,046
Intereses	2,046,678	2,842,994
Bicentenario (7)	-	101,844
	<u>\$ 318,229,640</u>	<u>\$ 244,437,908</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

16. Obligaciones Financieras (continuación)

	2019	2018
Porción corriente	\$ 7,928,448	\$ 74,950,084
Porción no corriente	\$ 310,301,192	\$ 169,487,824

- (1) La obligación con el Banco de Bogotá, a 31 diciembre de 2019, corresponde al saldo del crédito N° 1013064 adquirido en abril de 2017 por COP \$ 37,973,550 este saldo se renegoció en un junio 2019 a una tasa de interés IBR + 1.89 con vencimiento a junio de 2022. El 6 de febrero 2019 se tomó un crédito por \$121,941,749 a una tasa IBR + 2.17 con vencimiento a febrero 2024. Este crédito se adquirió para realizar el pago de los bonos que se 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 el mes de 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 renegociaron 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 2019.
- (5) Obligación con Citibank Ecuador por U\$3.4 millones, crédito a largo plazo tasa fija 7% EA pago de intereses vencido.
- (6) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a vehículos y equipo de cómputo.
- (7) Obligación con el Banco Bicentenario a diciembre 2018 por 20,000 millones de Bolívares, crédito a corto plazo tasa fija del 24% pago de intereses mensual anticipado con vencimiento en el mes de enero 2019. En 2019 para Estado Financiero Consolidado no se presenta esta obligación debido a que Alpina Venezuela no forma parte del consolidado.

Tipo de Moneda de las Obligaciones Financieras

	2019	2018
Pesos	\$ 308,312,416	\$ 142,844,656
Bolívares (equivalente en pesos)	-	101,844
Dólares (equivalente en pesos)	9,917,224	101,491,408
	\$ 318,229,640	\$ 244,437,908

Los préstamos en moneda extranjera al 31 diciembre de 2019 ascendían a:

Las obligaciones en moneda extranjera dólar incluyendo intereses totalizaron US\$3,026.183 (COP\$ 9,917,224) convertidos a la TRM de COP \$3,277.14 por US\$1.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados

16. Obligaciones Financieras (continuación)

Tipo de moneda de las Obligaciones Financieras (continuación)

Obligaciones Financieras	Colombia			Ecuador			Venezuela			Total					
	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años			
	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Total			
Al 31 diciembre de 2018	\$64,511,730	\$145,037,273	\$-	\$209,549,003	\$5,518,391	\$19,348,406	\$-	\$24,866,797	\$101,844	\$-	\$101,844	\$70,131,965	\$164,385,679	\$-	\$234,517,644
Al 31 diciembre de 2019	\$4,674,763	\$246,534,752	\$57,202,901	\$308,312,416	\$3,353,685	\$6,563,539	\$-	\$9,917,224	\$-	\$-	\$-	\$7,928,448	\$253,098,291	\$57,202,901	\$318,229,644
Leasing financiero															
Al 31 diciembre de 2018	\$4,778,076	\$5,090,483	\$-	\$9,868,559	\$40,043	\$11,662	\$-	\$51,705	\$-	\$-	\$-	\$4,818,119	\$5,102,145	\$-	\$9,920,264
Al 31 diciembre de 2019	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

17. Pasivos por arrendamientos

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

	Al 31 de diciembre 2019	Al 31 de diciembre de 2018
Arrendamiento financiero (1)	\$ 162,177,020	\$ -
Intereses	807,526	-
	<u>162,984,546</u>	<u>-</u>
Porción corriente	22,334,046	-
Porción no corriente	<u>\$ 140,650,500</u>	<u>\$ -</u>

(1) Los contratos de arrendamiento financiero al 31 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	\$ 174,223,860	\$ -
Adiciones	10,882,753	-
Retiros	(240,889)	-
Intereses	14,278,540	-
Pagos	(36,159,718)	-
Saldo a 31 diciembre	<u>\$ 162,984,546</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 diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Al 31 diciembre de 2019	<u>\$ 21,935,687</u>	<u>\$ 77,335,251</u>	<u>\$ 63,113,573</u>	<u>\$ 162,384,511</u>
Leasing financiero				
Al 31 diciembre de 2018	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Al 31 diciembre de 2019	<u>\$ 398,359</u>	<u>\$ 201,676</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 600,035</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

18. Cuentas Comerciales por Pagar y Otras Cuentas por Pagar

	2019	2018
Otros costos y gastos por pagar	\$ 42,713,175	\$ 64,837,763
Proveedores	182,817,213	168,411,432
Dividendos (1)	96,868,521	67,021,515
Servicios	15,040,278	20,649,261
Transporte, fletes y acarreos	7,971,509	12,538,630
Publicidad	5,567,505	8,693,792
Servicios públicos	8,620,431	7,035,015
Honorarios	7,865,535	6,744,544
Arrendamientos	399,583	807,934
Seguros	80,038	-
Aportes de nómina	1,443,662	44,921
Total cuentas por pagar	369,387,450	356,784,807
Porción corriente	369,387,450	343,465,674
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 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. Total dividendos decretados y aprobados en esta acta \$53,276,532 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 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 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
Total	8,873,295	10,526,443
Porción corriente	8,873,295	7,838,680
Porción no corriente (4)	\$ -	\$ 2,687,763

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

19. Otras Provisiones (continuación)

El movimiento de las provisiones en el siguiente:

	2019	2018
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 10,526,443	\$ 5,738,034
Efecto de re expresión del saldo inicial	-	(4,162)
Incremento	2,206,180	5,724,553
Reversiones	(925,440)	(931,982)
Recuperaciones	(2,933,888)	-
Saldo final del ejercicio	\$ 8,873,295	\$ 10,526,443

Alpina Productos Alimenticios S.A y sus subsidiarias 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 y sus subsidiarias 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 los temas relacionados con la 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.
5. Corresponde a la provisión del impuesto a la salida de divisas en Alpina Ecuador calculada con base en los saldos de las cuentas por pagar en el exterior con una tasa del 5%

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
	\$ 5,453,823	\$ 4,248,328

20. Otros Pasivos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2019	2018
Ingresos recibidos por anticipado (1)	\$ 43,757	\$ -
Depósitos recibidos	181,329	153,391
Ingresos recibidos para terceros (2)	1,397,892	1,231,866
	\$ 1,622,978	\$ 1,385,257

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

20. Otros Pasivos Financieros (continuación)

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.

21. Beneficios a los Empleados

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2019	2018
Prestaciones sociales legales y extralegales	\$ 18,581,621	\$ 28,604,860
Prima de antigüedad (1)	11,037,212	14,957,813
Prima de quinquenio (1)	4,573,701	6,125,889
Pensiones de Jubilación (2)	6,304,443	6,474,270
Utilidades a empleados	1,744,882	1,257,465
Indemnizaciones	298,670	368,311
Salarios	-	57,365
Otras prestaciones sociales y legales	9,322,369	-
	<u>51,862,898</u>	<u>57,845,973</u>
Porción corriente	31,281,501	33,237,100
Porción no corriente	\$ 20,581,397	\$ 24,608,873

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. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

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

Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2017	\$ 21,040,868
Costo de intereses	1,339,101
Costo de servicio	501,500
Beneficios pagados	(2,232,150)
Otros eventos significativos	-
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	-
Obligaciones por beneficios al 31 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)
Otros eventos significativos	-
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	(6,191,466)
Obligaciones por beneficios al 31 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 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 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 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 debe revelar el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 indicando las variables utilizadas y las diferencias entre el cálculo registrado bajo NIC19.

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. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

Postulados Actuariales

Principales suposiciones 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 RV 2008	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008
Rotación	Tabla de rotación SOA 2003 multiplicado por un factor de ajuste de 3.37	Tabla de rotación SOA 2003 multiplicado por un factor de ajuste de 1.32
Edad de retiro	62 hombre y 57 mujeres	62 hombre y 57 mujeres

Pensiones de Jubilación	2019	2018
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 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	3.5%	3.5%
Incremento costo de vida	3.5%	3.5%
Gastos	Ninguno	Ninguno
Mortalidad	Tabla RV 08	Tabla RV 08
Invalidez	Ninguna	Ninguna
Rotación	Tabla de rotación SOA 2003 multiplicado por un factor de ajuste de 3.37	Tabla de rotación SOA 2003 multiplicado por un factor de ajuste de 1.32
Edad de retiro	62 años para hombres y 57 para mujeres	62 años para hombres y 57 para mujeres

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>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

Alpina Cauca Zona Franca

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

Obligaciones por primas de antigüedad al 31 diciembre de 2018	\$ 333,190
Costo de Intereses	22,827
Costo de servicio	34,865
Beneficios Pagados	(35,283)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	(173,645)
Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2019	<u>\$ 181,954</u>

Movimiento en el Valor Presente de las Obligaciones por Primas de Quinquenio

Obligaciones por quinquenios al 31 diciembre de 2018	\$ 101,193
Costo de Intereses	6,562
Costo de servicio	9,778
Beneficios Pagados	(20,042)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	(54,808)
Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2019	<u>\$ 42,683</u>

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

	2019	2018
Prima de quinquenio y antigüedad		
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 diciembre	6.50%	7,25%
Tasa de retorno esperada	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial	3.50%	3,5% anual
Incremento seguro de vida	3.50%	4%
Incremento costo de vida	3.50%	3,5%
Mortalidad	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008
Invalidez	Ninguna	Ninguna
Rotación	Tabla de rotación SOA 2003 multiplicado por un factor de 4.88	Tabla de rotación SOA 2003 multiplicado por un factor de 1.32
Edad de retiro	62 años hombre y 57 años mujeres	20 años de servicio con: 62 hombre y 57 mujeres

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

Alpina Productos Alimenticios Alpiecuador S.A.

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

Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2017	\$ 4,716,878
Efecto en variaciones del tipo de cambio	420,076
Costo de Intereses	206,413
Costo de servicio	976,549
Beneficios Pagados	(1,089,751)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	(62,904)
Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2018	<u>5,167,261</u>
Efecto en variaciones del tipo de cambio	43,552
Costo de Intereses	207,995
Costo de servicio	763,257
Beneficios Pagados	(953,301)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	(160,530)
Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2019	<u>\$ 5,068,234</u>

Movimiento en el Valor Presente de las Obligaciones por Desahucios (2)

Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2017	\$ 1,438,152
Efecto en variaciones del tipo de cambio	128,830
Costo de Intereses	62,084
Costo de servicio	291,110
Beneficios Pagados	(586,087)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	143,640
Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2018	<u>1,477,729</u>
Efecto en variaciones del tipo de cambio	12,455
Costo de Intereses	62,033
Costo de servicio	224,982
Beneficios Pagados	(318,334)
Pérdidas/Ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	66,485
Obligaciones por beneficios al 31 diciembre de 2019	<u>\$ 1,525,350</u>

Postulados Actuariales

	2019	2018
	Unidad de Crédito Proyectada	
Hipótesis Actuariales		
Tasa de descuento	4,21	4,25
Tasa de rendimiento de activos	N/A	N/A
Tasa de incremento salarial (incluye ascensos laborales)	1,5%	1,5%
Tasa de incremento de pensiones (en el caso de tener jubilados)	—	—
Tasa de rotación (promedio)	11.8%	11,8%
Tabla de mortalidad e invalidez	<u>TM IESS 2002</u>	<u>TM IESS 2002</u>

(*) Tasa de Mortalidad Publicada por IESS (Instituto estatal de seguridad social)

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

	2019	2018
Información demográfica (comparativa)		
Nº de trabajadores activos al final del año	\$ 596	\$ 623
Nº de jubilados	-	-
Nº de salidas al final del período	138	116
Tiempo de servicio promedio de los trabajadores activos	6.28	6.23
Edad promedio de los trabajadores activos	33.19	33.33
Vida laboral promedio remanente	8.25	8.25
Ingreso mensual promedio activos (USD)	844	805
Pensión mensual promedio jubilados	-	-
Ingreso anual (USD)	<u>\$ 6,539,312</u>	<u>\$ 6,760,674</u>

22. Títulos Emitidos

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Bonos en circulación (Capital)	\$ 138,080,000	\$ 260,000,000
Bonos en circulación (Intereses)	<u>2,160,115</u>	<u>3,565,205</u>
	<u>\$ 140,240,115</u>	<u>\$ 263,565,205</u>
Porción corriente	<u>\$ 2,160,115</u>	<u>\$ 125,485,205</u>
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 millones, plazo 10 años, IPC + 6,7%.

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

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

Durante el periodo de 1 de enero al 31 diciembre de 2019 se pagaron intereses totales por \$17,962,888, Durante el periodo del 1 de enero al 31 diciembre de 2018 se pagaron intereses totales por \$26,851,147.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

23. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado

Al 31 diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2017 el capital se detalla así:

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

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, 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 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

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

23. Patrimonio (continuación)

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.

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.

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

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Otro resultado global que se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores:		
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo (1)	\$ 57,188	\$ (536,537)
Impuesto diferido coberturas de flujo de efectivo	(383,145)	198,519
Conversión para operaciones extranjeras (3)	11,958,431	11,715,863
Efectos por conversión	16,438,503	(10,667,452)
Otro resultado global que no se reclasificará a resultados en ejercicios posteriores:		
Pérdidas actuariales (2)	(250,824)	(344,083)
	<u>\$ 27,820,153</u>	<u>\$ 366,310</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

23. Patrimonio (continuación)

Conversión para Operaciones Extranjeras (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 14– Plusvalía y otros activos intangibles).

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 diciembre de 2017 y 31 diciembre de 2018:

	2019	2018
Utilidades no consolidadas del ejercicio bajo NCIF	\$ 93,002,157	\$ 81,905,540
Dividendos pagados	La Asamblea de Accionistas en su sesión del 13 de diciembre de 2019 dispuso lo siguiente: – 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 diciembre de 2020	La Asamblea de Accionistas en su sesión del 2 de abril de 2018 dispuso lo siguiente: 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 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 octubre de 2019 y 30 de enero de 2020

	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. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

24. Ingresos de Actividades Ordinarias

A continuación se presenta un detalle de los ingresos:

	2019	2018
Venta de productos lácteos (1)	\$ 2,307,635,029	\$ 2,122,743,017
Venta de otros productos (2)	22,417,040	237,827,313
Venta de insumos, materias primas y otros (3)	3,823,400	-
Transporte almacenamiento y comunicaciones (4)	2,526,342	1,512,422
(-) Devoluciones y descuentos (5)	(353,631,482)	(267,210,407)
	<u>\$ 1,982,770,329</u>	<u>\$ 2,094,872,345</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
- (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 \$ 189,941,995, descuentos promocionales por \$53,567,577, descuentos por obligaciones de desempeño según la NIIF 15 por \$51,913,678 y otros descuentos y devoluciones por cambios por \$58,208,232 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 se presenta a continuación:

	2019	2018
Servicios contratados	\$ 185,314,071	\$ 191,257,512
Depreciación (1)	36,302,693	17,695,670
Honorarios	26,851,238	25,674,206
Otros (2)	21,594,619	21,588,288
Mantenimiento y reparaciones	19,892,430	22,283,348
Impuestos, gravámenes y tasas	17,385,510	20,114,854
Servicios públicos	11,421,644	10,079,020
Arrendamientos (1)	8,693,377	39,831,680

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

25. Gastos de Administración y Venta (continuación)

	2019	2018
Amortización	7,198,094	6,392,691
Gastos de viaje	5,419,971	11,363,774
Seguros	3,596,502	4,321,021
Legales	2,507,323	1,070,559
Cuotas y Suscripciones	2,339,000	2,017,599
Deterioro	2,336,936	16,710,306
Adecuación e instalación	520,345	115,218
	\$ 351,373,753	\$ 390,515,746

- (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 se presenta a continuación:

	2019	2018
Salarios	\$ 89,745,598	\$ 86,993,882
Prestaciones sociales	21,191,567	21,361,602
Seguridad social	20,922,368	19,657,349
Comisiones y bonificaciones	20,097,003	30,062,900
Primas extralegales	12,373,069	11,895,463
Auxilios	7,303,860	7,431,813
Otros	6,043,425	5,845,651
Viáticos	1,921,823	1,901,792
Gastos deportivos y de recreación	1,642,329	1,795,944
Seguros	1,433,830	1,431,820
Dotaciones	1,127,155	2,050,463
Capacitación al personal	816,203	532,118
	\$ 184,618,230	\$ 190,960,797

27. Otros Gastos

Un detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

	2019	2018
Deterioro (1)	\$ 2,698,331	\$ 38,085,928
Otros	6,250,114	12,199,393
Donaciones	6,484,403	5,913,952
Multas Sanciones y litigios	2,841,473	2,963,257
Pérdida por retiro de PPyE	1,692,532	616,818
	\$ 19,966,853	\$ 59,779,348

- (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.

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

28. Otros Ingresos

Un detalle de otros ingresos se presenta a continuación

	2019	2018
Otros	\$ 4,156,973	\$ 2,209,677
Arrendamientos	64,380	2,244,029
Aprovechamientos	1,090,399	1,583,081
Ventas de otros productos	736,667	794,026
Recuperaciones (1)	14,219,882	-x
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	1,862,790	300,220
	<u>\$ 22,131,091</u>	<u>\$ 7,131,033</u>

- (1) Corresponde 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 \$6,192,766 y por el cierre del proceso administrativo con Embotelladora Capri por \$ 833,694.

29. Ingresos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2019	2018
Intereses por préstamos.	\$ 4,455,388	\$ 5,852,486
Diferencia por tipo de cambio (Neto)	4,049,279	-
Valuación derivados	-	825,006
	<u>\$ 8,504,667</u>	<u>\$ 6,677,492</u>

30. Costos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2019	2018
Diferencia por tipo de cambio	\$ -	\$ 39,601,516
Intereses por préstamos	54,760,118	46,960,837
Valuación derivados	118,404	-
Gastos bancarios	9,487,614	9,886,618
Otros	44,674	182,559
	<u>\$ 64,410,810</u>	<u>\$ 96,631,530</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias

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

	2019	2018
Activos por impuestos corrientes		
Saldo a favor en impuestos (1)	\$ 14,965,648	\$ 2,852,821
	14,965,648	2,852,821
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias	393,903	6,012,625
Otros impuestos por pagar (2)	30,449,183	29,676,164
	\$ 30,843,086	\$ 35,688,789

(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 Activos:

	2019	2018
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	\$ (40,883,369)	\$ (3,071,589)
Retenciones de renta	3,549,119	2,299,686
Autorretenciones	49,614,418	172,379
Sobrantes en liquidación privada	779,081	3,452,345
Descuento tributario	1,906,399	-
Activo/Pasivo por impuesto corriente	\$ 14,965,648	\$ 2,852,821

Conciliación Pasivos:

	2019	2018
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	\$ (3,694,873)	\$ (60,539,197)
Retenciones de Renta	1,843,496	208,609
Autorretenciones	9,725	48,360,149
Anticipo sobretasa	1,447,749	5,957,814
Activo/Pasivo por impuesto corriente	\$ (393,903)	\$ (6,012,625)

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

	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

Alpina Productos Alimenticios S.A. y Subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Estado de Resultados

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

	2019	2018
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	\$ 44,250,031	\$ 56,348,668
Cargo por impuesto CREE (para Alpina y Zona Franca)	-	-
Sobretasa Renta (Para Alpina)	-	6,617,027
Ajustes impuestos a las ganancias corriente del ejercicio anterior	<u>(2,875,228)</u>	<u>(997,778)</u>
	41,374,803	61,967,917
Impuesto a las ganancias diferido		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales, cambio de tasa impositiva	<u>9,616,568</u>	<u>(39,039,280)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	<u>\$ 50,991,371</u>	<u>\$ 22,928,637</u>

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva aplicable para los ejercicios finalizados al 31 diciembre de 2019 y 31 diciembre de 2018 es la siguiente:

	2019	2018
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	\$ 136,438,351	\$ 122,026,930
A la tasa legal de impuesto a las ganancias	47,723,317	33,983,891
A la tasa legal de impuesto CREE 2016 (15%) Sobretasa (6%)	-	3,946,347
Gastos no deducibles de impuestos:		
Diferencia permanente 1- Multas sanciones	656,463	(350,496)
Diferencia permanente 2- Impuestos pagados no Deducibles	663,150	
Diferencia permanente 3- Gravamen a movimiento financiero	1,307,736	54,173
Otros gastos no deducibles impuesto a las ganancias	(531,414)	12,707,074
Descuentos tributarios	(4,064,108)	-
Deterioro de cartera	(1,505,113)	12,624,706
Impuesto diferido (1)	9,616,568	(39,039,280)
Impuesto a las ganancias/pérdida del período anterior	<u>(2,875,228)</u>	<u>(997,778)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	50,991,371	22,928,637
Tasa efectiva de impuestos	<u>37.37%</u>	<u>18,79%</u>

El impuesto a la renta diferido de activos y pasivos, se compensa cuando existe el derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria.

- (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. Para 2019 la compañía decide no realizar reajustes fiscales.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Los componentes de los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan a continuación:

	Estado de Situación Financiera													
	Colombia			Cauca			Ecuador			Venezuela			Totales	
	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018
Cuentas por cobrar	\$ 1,916,772	\$ 6,198,511	\$ (7,009)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 1,909,763	\$ 6,198,511
Inventarios	1,165,874	9,105	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,165,874	(229,539)
Propiedad, planta y equipo	(5,627,883)	(2,399,384)	-	-	(463,709)	(629,882)	-	-	(238,644)	-	(97,572)	-	(6,091,592)	(3,126,838)
Intangibles y diferidos	-	1,417,929	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,417,929
Otros activos	-	-	-	-	515,416	322,585	-	-	-	-	-	-	515,416	322,585
Contratos de arrendamiento financiero	2,574,611	2,729,162	55,626	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,630,237	2,729,162
Otros pasivos	2,201,842	3,856,182	(273)	17,147	-	-	-	-	153	-	-	-	2,201,569	3,873,482
Diferido relacionado con los forward	153,392	198,519	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153,392	198,519
Provisión costos y gastos	8,378,372	8,799,222	87,888	106,665	-	-	-	-	4,757	-	-	-	8,466,260	8,910,644
Pérdidas fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-	346,567	-	-	-	-	346,567
Activo (Pasivo) neto por impuesto diferido	\$ 10,762,980	\$ 20,809,246	\$ 136,232	\$ 123,812	\$ 51,707	\$ (307,297)	\$ -	\$ 15,261	\$ 15,261	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022	\$ -	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022
Presentación en el estado consolidado de situación financiera														
Activo por impuesto diferido	\$ 10,609,588	\$ 20,610,727	\$ 136,232	\$ 123,812	\$ 51,707	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,261	\$ 10,797,527	\$ 20,749,800	\$ -	\$ 10,797,527	\$ 20,749,800
Activo por impuesto diferido ORI	-	198,519	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	198,519
Pasivo por impuesto diferido ORI	153,392	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	153,392	-
Pasivo por impuesto diferido operaciones continuadas	-	-	-	-	-	(307,297)	-	-	-	-	-	-	-	(307,297)
Activo (Pasivo) neto por impuesto diferido	\$ 10,762,980	\$ 20,809,246	\$ 136,232	\$ 123,812	\$ 51,707	\$ (307,297)	\$ -	\$ 15,261	\$ 15,261	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022	\$ -	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022
Conciliación del Pasivo Neto por Impuesto Diferido														
Saldo Inicial	\$ 20,809,246	\$ (25,459,781)	\$ 123,812	\$ 31,406	\$ (307,297)	\$ (597,030)	\$ 15,261	\$ 57,225	\$ 57,225	\$ 20,641,022	\$ (25,968,180)	\$ -	\$ 20,641,022	\$ (25,968,180)
(Gasto) Ingreso reconocido en resultados durante el ejercicio	(10,001,139)	46,145,276	12,420	92,406	372,151	311,954	-	(7,510,356)	(9,616,568)	(9,616,568)	39,039,280	-	(9,616,568)	39,039,280
Impuesto diferido ORI	(45,127)	123,751	-	-	(13,147)	(22,221)	-	7,468,392	(28,408)	(45,127)	123,751	-	(45,127)	123,751
Efecto de las tasas de conversión	\$ 10,762,980	\$ 20,809,246	\$ 136,232	\$ 123,812	\$ 51,707	\$ (307,297)	\$ -	\$ 15,261	\$ 15,261	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022	\$ -	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022
Saldo Final	\$ 10,762,980	\$ 20,809,246	\$ 136,232	\$ 123,812	\$ 51,707	\$ (307,297)	\$ -	\$ 15,261	\$ 15,261	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022	\$ -	\$ 10,950,919	\$ 20,641,022

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Al 31 diciembre de 2019 y 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 Compañía 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 2019 y 2018.

El detalle de los impuestos recuperables y pasivos por impuestos se presenta a continuación:

Pasivos por impuestos:

	2019	2018
Impuesto de renta	\$ 3,694,873	\$ 60,539,197
Impuesto de renta pagado por anticipado	(1,447,749)	(5,957,814)
Retenciones y autorretenciones	(9,725)	(48,360,149)
Retenciones a favor	(1,843,496)	(208,609)
Impuesto sobre la renta	\$ 393,903	\$ 6,012,625

Impuestos recuperables:

Impuesto de renta corriente	\$ 40,883,369	\$ 3,071,589
Sobrante en Liquidación privada	(3,549,119)	(3,431,872)
Otros impuestos recuperables	(1,906,399)	(128,870)
Retención en la fuente	(49,614,418)	(2,299,686)
Autorretenciones	(779,081)	(43,509)
Impuesto sobre la renta	\$ (14,965,648)	\$ (2,832,348)

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	-
			\$ 16,280,707	\$ 4,187,421

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias (continuación)

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 \$3,067,700 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.

La Compañía y sus subsidiarias compensan los activos y pasivos por impuestos únicamente si tienen un derecho legalmente exigible 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.

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.

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.

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 Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE (continuación)

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será 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.

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 período 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Impuesto a los Dividendos (continuación)

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.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Beneficio de Auditoría (continuación)

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 registrarán 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:

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

Año	Tarifa General*	Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **
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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

31. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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.

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. 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

	2019	2018
Uno a cinco años	\$ -	\$ 54,243,961
Más de cinco años	-	24,187,000
	<u>\$ -</u>	<u>\$ 78,430,961</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

32. Compromisos y Contingencias (continuación)

Arrendamientos Financieros

	2019	2018
Menos de 1 año	\$ 22,334,046	\$ 4,776,858
Pagos 1 a 5 años	140,650,500	5,090,483
	<u>\$ 162,984,546</u>	<u>\$ 9,867,341</u>

33. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

Los principales instrumentos financieros de las Compañías del Grupo 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 las Compañías y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. Las Compañías cuentan 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 las Compañías del Grupo 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 las Compañías.

Las Juntas Directivas de las Compañías revisan y acuerdan 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, las Compañías del Grupo están 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, Alpina Productos Alimenticios S.A. (Matriz) opera con instrumentos de cobertura para fijar o limitar las alzas de los activos subyacentes.

Riesgo de Precio de Materias Primas

Las Compañías del Grupo están expuestas 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 Colombiano, adicionalmente, se 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, se adquieren otras materias primas, tanto en el mercado nacional como internacional, para las materias primas del exterior Alpina Productos Alimenticios S.A. (Matriz) 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 Consolidados

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

Riesgo de Tipo de Cambio

Como resultado de las operaciones realizadas por Alpina Productos Alimenticios S.A. (Matriz) en moneda extranjera, originados principalmente por operaciones de exportación de productos terminados e importación de materias primas, esta puede verse afectada 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 el año 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 Miles de \$	Efecto sobre la Utilidad Antes de Impuestos
Activos	US\$ 3,441.24	US\$ 9,063,817	\$ 31,188,566	\$ 1,485,170
Pasivos	(Incremento 5%)	(5,048,211)	(17,370,881)	(827,185)

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. 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Riesgo de Liquidez (continuación)

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 diciembre de 2019				
Obligaciones financieras	\$ 7,928,448	\$ 310,243,990	\$ 57,202	\$ 318,229,640
Pasivos por arrendamientos	22,334,046	140,650,500	–	162,984,546
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	369,387,450	–	–	369,387,450
Otros pasivos financieros	1,622,978	–	–	1,622,978
Títulos emitidos	2,160,115	138,080,000	–	140,240,115
	<u>\$ 403,433,037</u>	<u>\$ 588,974,490</u>	<u>\$ 57,202</u>	<u>\$ 992,464,729</u>
Al 31 diciembre de 2018				
Obligaciones financieras	\$ 74,950,084	\$ 169,487,824	\$ –	\$ 244,437,908
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	343,465,674	13,319,133	–	356,784,807
Otros pasivos financieros	1,385,257	–	–	1,385,257
Títulos emitidos	125,485,205	138,080,000	–	263,565,205
	<u>\$ 545,286,220</u>	<u>\$ 320,886,957</u>	<u>\$ –</u>	<u>\$ 866,173,177</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

33. 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.

	Saldo al 31 diciembre de 2019	Tasa de Interés Promedio	Tasa de Interés Proyectada	Efecto Intereses Sobre Utilidad Antes de Impuestos
Obligaciones financieras	\$ 318,229,640	6.3%	6.3%+1pto	3,182,296
Títulos Emitidos	140,240,115	11.16%	11.16%+1pto	1,402,401

	Saldo al 31 diciembre de 2018	Tasa de Interés Promedio	Tasa de Interés Proyectada	Efecto Intereses Sobre Utilidad Antes de Impuestos
Obligaciones financieras	\$ 244,437,908	6,18%	6,18%+1pto	\$ 2,444,379
Títulos Emitidos	263,565,205	10,28%	10.28%+1pto.	2,635,652

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

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

Riesgo de Crédito (continuación)

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.

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.

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 periodo de dos meses terminado el 31 diciembre de 2018.

34. 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

34. Instrumentos Financieros (continuación)

Las estimaciones del valor razonable se efectúan a la fecha de los estados financieros, 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.

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 Compañías del grupo utilizan 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.

Activos Financieros	Valor en Libros		Valor Razonable		Nivel
	2019	2018	2019	2018	
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 39,858,861	\$ 73,918,708	\$ 39,858,861	\$ 73,918,708	1
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	176,069,443	212,126,702	176,069,443	212,126,702	2
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	53,454,486	48,957,785	38,544,486	48,957,785	2
Activos Mantenedidos para la Venta	14,142,891	654,438	24,008,079	654,438	2
Instrumentos financieros derivados	137,323	—	137,323	—	2
Total activos financieros	\$ 283,663,004	\$ 335,657,633	\$ 278,618,192	\$ 335,657,633	

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Consolidados

34. Instrumentos Financieros (continuación)

Jerarquía de Valor Razonable (continuación)

Pasivos Financieros	Valor en Libros		Valor Razonable		Nivel
	2019	2018	2019	2018	
Obligaciones financieras	\$ 318,229,640	\$ 244,437,908	\$	\$ 244,437,908	1
Pasivos financieros	162,984,546	—	—	—	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	369,387,450	356,784,807	—	356,784,807	2
Cuentas por pagar partes relacionadas	6,577	2,844	—	2,844	2
Instrumentos financieros derivados	616,671	536,537	—	536,537	2
Otros pasivos financieros corrientes	1,622,978	1,385,257	—	1,385,257	2
Títulos Emitidos	140,240,115	263,565,205	—	263,565,205	1
Total pasivos financieros	\$ 993,087,977	\$ 866,712,558	\$	\$ 866,712,558	

35. 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 de Alpina Colombia 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.

36. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros consolidados de Alpina Productos Alimenticios S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 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.

Certificación de los Estados Financieros Consolidados

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

Que para la emisión del estado consolidado de situación financiera al 31 diciembre de 2019, y del estado consolidado 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.


Carolina Espitia
Representante Legal


Whilmar Garzón Millán
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760-T