ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
con Informe del Revisor Fiscal

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017

Índice

Informe del Revisor Fiscal 1

Estados Financieros Separados

Estados Separados de Resultados Integrales 3
Estados Separados de Situación Financiera 4
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio 5
Estados Separados de Flujos de Efectivo 6
Notas a los Estados Financieros Separados 7
Certificación de los Estados Financieros Separados 79

Building a better working world

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Alpina Productos Alimenticios S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Alpina Productos Alimenticios S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados 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.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Building a better working world

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Alpina Productos Alimenticios S.A. al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 15 de marzo de 2018.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentado en el alcance de mi auditoría, no estoy enterado de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas.

Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 26 de febrero de 2019.

Raúl Virgilio Alarcón Parra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia
26 de febrero de 2019

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Separados de Resultados Integrales

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de 2018	2017
		(En miles de pesos)	
Ingresos de actividades ordinarias	22	**$ 1,791,795,666**	$ 1,788,180,687
Costo de ventas		**(1,023,135,617)**	(1,002,702,627)
Ganancia bruta		**768,660,049**	785,478,060
Gastos de administración y venta	23	**(356,723,845)**	(347,860,364)
Gastos de distribución		**(49,127,626)**	(65,519,200)
Gastos por beneficios a los empleados	24	**(162,230,232)**	(162,548,900)
Otros gastos	25	**(59,240,054)**	(20,746,748)
Otros ingresos	26	**5,527,382**	6,059,068
Resultados de actividades de la operación		**146,865,674**	194,861,916
Participación en la utilidad (pérdida) neta de subsidiarias		**(420,782)**	1,522,494
Ingresos financieros	27	**5,860,840**	5,714,030
Costos financieros	28	**(53,647,045)**	(61,605,567)
Costo financiero neto		**(47,786,205)**	(55,891,537)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		**98,658,687**	140,492,873
Gasto por impuesto a las ganancias	29	**(13,027,837)**	(59,337,195)
Resultado neto del periodo		**85,630,850**	81,155,678
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo		**(723,460)**	1,135,702
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral		**123,751**	(304,742)
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos		**33,203**	(101,573)
Efectos en conversión para operaciones extranjeras		**2,353,498**	(147,984)
Variaciones patrimoniales método de participación		**5,584,315**	168,459
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		**7,371,307**	749,862
Resultado integral total neto del año		**$ 93,002,157**	$ 81,905,540
Utilidad neta por acción (en pesos)	30	**$ 546.86**	$ 518.28

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

Carolina Espitia Manrique
Representante Legal

Whilmar Garzon Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760–T

Raúl Virgilio Alarcón Parra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Separados de Situación Financiera

	Notas	Al 31 de diciembre de 2018	2017
		(En miles de pesos)	
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	$ 64,418,218	$ 61,063,820
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	142,215,868	138,929,362
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	7	17,659,530	13,551,820
Inventarios	8	141,539,026	111,222,198
Gastos pagados por anticipado	9	4,576,727	3,499,070
Instrumentos financieros derivados	10	–	186,923
Activos por impuestos corrientes	29	–	45,185
Activos clasificados como mantenidos para la venta	11	654,438	–
Total activos corrientes		371,063,807	328,498,378
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	80,330,994	106,544,362
Inventarios	8	3,997,682	4,916,171
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	12	53,894,724	48,731,190
Plusvalía	13	28,779,989	26,426,491
Activos intangibles distintos de la plusvalía	13	43,349,017	3,295,899
Activos por impuesto diferido	29	20,809,246	–
Propiedades, planta y equipo	14	476,691,732	501,024,838
Inversiones en instrumentos patrimoniales		28,078	28,078
Total activos no corrientes		707,881,462	690,967,029
Total activos		$ 1,078,945,269	$ 1,019,465,407
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	15	$ 69,289,806	$ 71,014,244
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	323,583,606	243,265,670
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	7	1,098,056	920,051
Otras provisiones	17	10,434,696	5,733,872
Instrumentos financieros derivados	10	536,537	–
Otros pasivos financieros corrientes	18	1,251,373	2,284,663
Pasivos por impuestos corrientes	29	34,512,036	35,483,669
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	19	27,401,981	25,856,562
Titulos Emitidos	20	125,485,205	–
Total pasivos corrientes		593,593,296	384,558,731
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	15	150,127,756	178,440,755
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	16	13,319,133	2,386,624
Pasivos por impuestos diferidos	29	–	25,459,781
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	19	19,415,528	19,878,431
Titulos emitidos	20	138,080,000	263,957,281
Total pasivos no corrientes		320,942,417	490,122,872
Total pasivos		914,535,713	874,681,603
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	21	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		29,944,010	22,572,703
Ganancias acumuladas		26,919,120	14,664,675
Total patrimonio		164,409,556	144,783,804
Total patrimonio y pasivos		$ 1,078,945,269	$ 1,019,465,407

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

Carolina Espitia Manrique
Representante Legal

Whilmar Cerzon Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760–T

Raúl Virgilio Alarcón Parra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio

	Capital Suscrito y Pagado	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas por Disposiciones Fiscales	Otras Reservas	Total Reservas	Coberturas de Flujo de Efectivo	Pérdidas Actuariales	Conversión Operaciones Extranjeras	Método de Participación	Total Otro Resultado Integral	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
						(En miles de pesos)							
Saldo a 31 diciembre de 2016	$ 15,658,699	$ 43,388,684	$ 7,829,350	$ 28,065,235	$ 59,592	$ 35,954,177	$ (569,267)	$ (275,715)	$ 9,510,349	$ 13,157,474	$ 21,822,841	$(55,087,486)	$ 61,736,915
Resultado del año	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	81,155,678	81,155,678
Otros resultados integrales	–	–	–	–	–	–	830,960	(101,573)	(147,984)	168,459	749,862	–	749,862
Resultado integral total del año	–	–	–	–	–	–	830,960	(101,573)	(147,984)	168,459	749,862	81,155,678	81,905,540
Apropiación reservas por disposiciones fiscales	–	–	–	12,544,866		12,544,866	–	–	–	–	–	(12,544,866)	–
Impuesto a la riqueza	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	1,141,349	1,141,349
Saldo al 31 de diciembre de 2017	15,658,699	43,388,684	7,829,350	40,610,101	59,592	48,499,043	261,693	(377,288)	9,362,365	13,325,933	22,572,703	14,664,675	144,783,804
Resultado del año	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**85,630,850**	**85,630,850**
Otros resultados integrales	–	–	–	–	–	–	**(599,709)**	**33,203**	**2,353,498**	**5,584,315**	**7,371,307**	–	**7,371,307**
Resultado integral total del año	–	–	–	–	–	–	**(599,709)**	**33,203**	**2,353,498**	**5,584,315**	**7,371,307**	**85,630,850**	**93,002,157**
Distribución Dividendos	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**(80,766,496)**	**(80,766,496)**
Impuesto a la riqueza	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	**7,390,091**	**7,390,091**
Saldo al 31 de diciembre de 2018	**$ 15,658,699**	**$ 43,388,684**	**$ 7,829,350**	**$ 40,610,101**	**$ 59,592**	**$ 48,499,043**	**$ (338,016)**	**$ (344,085)**	**$ 11,715,863**	**$ 18,910,248**	**$ 29,944,010**	**$ 26,919,120**	**$164,409,556**

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

Carolina Espitia Manrique
Representante Legal

Whilmar Garzón Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760 –T

Raúl Virgilio Alarcón Parra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Separados de Flujos de Efectivo

	Notas	Años terminados al 31 de diciembre de 2018	2017
		(En miles de pesos)	
Actividades de operación			
Utilidad antes de impuesto sobre la renta		$ **98,658,687**	$ 140,492,873
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta con los flujos netos de efectivo:			
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo	14	**55,621,965**	51,652,695
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	13	**6,125,616**	4,853,475
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo y mantenidos para la venta	14	**278,128**	1,183,487
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas		**420,781**	(1,522,494)
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	**12,760,516**	388,688
Deterioro de inventarios	8	**2,438,989**	3,130,967
Ajustes al capital de trabajo			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	**10,166,346**	(43,137,077)
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	7	**(4,107,710)**	5,269,058
Inventarios	8	**(31,837,328)**	15,851,708
Gastos pagados por anticipado	9	**(1,077,657)**	605,977
Otros impuestos recuperables		**45,185**	11,744,611
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		**58,527,876**	29,299,677
Cuentas por pagar con partes relacionadas		**178,005**	(116,273)
Provisiones		**4,700,824**	759,890
Otros pasivos financieros corrientes		**(1,033,290)**	1,367,052
Pasivos por impuestos corrientes		**(60,144,746)**	(67,207,814)
Beneficios a empleados		**1,115,719**	(3,951,960)
Efectivo generado de las actividades de operación		**152,837,906**	150,664,540
Intereses pagados en obligaciones financieras		**(14,325,710)**	(15,630,510)
Impuesto a la riqueza		**7,390,091**	1,141,349
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación		**145,902,287**	136,175,379
Actividades de inversión			
Adiciones en intangibles	13	**(46,178,734)**	(2,000,432)
Adiciones propiedades, planta y equipo	14	**(32,670,817)**	(102,665,217)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo	14	**449,392**	1,567,728
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión		**(78,400,159)**	(103,097,921)
Actividades de financiación			
Obligaciones financieras		**(15,711,727)**	20,248,526
Intereses títulos emitidos		**26,459,071**	28,350,888
Pago intereses títulos emitidos		**(26,851,147)**	(29,053,204)
Dividendos pagados		**(48,043,927)**	(44,798,944)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación		**(64,147,730)**	(25,252,734)
Aumento neto en efectivo		**3,354,398**	7,824,724
Efectivo al inicio del año		**61,063,820**	53,239,096
Efectivo al final del año		$ **64,418,218**	$ 61,063,820

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

Carolina Espitia Manrique
Representante Legal

Whilmar Garzon Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760–T

Raúl Virgilio Alarcón Parra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 26 de febrero de 2019)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(Expresados en miles de pesos)

1. Entidad Reportante

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios S.A., correspondientes al año terminado al 31 de diciembre de 2018 se autorizó de acuerdo con el acta No. 497 de la Junta Directiva del 26 de febrero de 2019.

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

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

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

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

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), incluidas en el Decreto 2420 de 2015, modificado por los Decretos 2496 de 2015, 2131 de 2016, 2170 de 2017 y 2483 de 2018. 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 2.1.2. de la parte 1 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 establece la aplicación del Art. 35 de la Ley 222, que indica que las participaciones en subsidiarias deben reconocerse en los estados financieros separados por el método de participación, en lugar del reconocimiento de acuerdo con lo dispuesto en la NIC 27, es decir al costo o al valor razonable.

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

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

Así mismo el artículo 10 de la Ley 1739 de 2014 modificó el Estatuto Tributario, incorporando el impuesto a la Riqueza y permite su contabilización contra reservas patrimoniales sin afectar el resultado del ejercicio, tanto en balances separados o individuales como en los consolidados. Bajo NIIF de acuerdo con la NIC 37, dicho impuesto debe ser registrado como un gasto por la porción correspondiente a cada año al igual que su correspondiente pasivo.

2.2. Bases de Preparación

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

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

3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas tienen vigencia al 31 de Diciembre de 2018 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años terminados que se presentan en estos estados financieros separados.

3.1. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y Moneda de Presentación

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

3.1. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

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.

(a) Inversiones en Subsidiarias

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

3.1. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

(b) Participaciones en Asociadas

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

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

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

3.2. Ingresos de Contratos Firmados con Clientes

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

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

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

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

3.2 Ingresos de Contratos Firmados con Clientes (continuación)

a. Venta de Bienes

Para los contratos con clientes la venta de producto es la única obligación de desempeño, la Compañía al cierre de cada año no presenta impacto en sus resultados futuros tras la adopción de la NIIF 15, las obligaciones de desempeñó 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 período, ni los costos asociados a esta transacción.

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

i. Consideración Variable

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

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

- *Derechos a Devolución*

En los casos en los que un contrato con un cliente otorgue el derecho a devolución del bien dentro un período especifico, 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.

3.2 Ingresos de Contratos Firmados con Clientes (continuación)

- *Descuentos*

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

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

3.3. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

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

Un activo se clasifica como corriente cuando:

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

La Compañía clasifica el resto de sus pasivos como no corrientes.

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

3.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

3.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

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

3.5. Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

NIIF 9 Instrumentos Financieros

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

a. Clasificación y Medición

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

b. Deterioro

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

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

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

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

3.5. Activos Financieros (continuación)

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

Edad	Probabilidad de Deterioro	Pérdida dada el Deterioro	Pérdida Esperada (Porcentual)
Corriente	1.59%	55.09%	0.84%
1 a 30	4.08%	55.09%	2.17%
31 a 60	5.99%	55.09%	3.19%
61 a 90	8.76%	55.09%	4.69%
91 a 120	11.51%	55.09%	6.19%
121 a 150	15.62%	55.09%	8.44%
151 a 180	21.35%	55.09%	11.60%
181 a 210	29.42%	55.24%	16.30%
211 a 240	39.09%	55.97%	22.32%
241 a 270	53.92%	56.60%	31.09%
271 a 300	76.78%	57.09%	44.28%
301 a 330	100%	63.05%	63.05%
331 a 360	100%	87.27%	87.27%
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.

3.5. Activos Financieros (continuación)

d. Deterioro de Activos Financieros

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado

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

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

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

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

Activos Financieros a Valor Razonable

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

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

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

3.5. Activos Financieros (continuación)

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:

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

3.6. Pasivos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

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

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

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

Deudas y Préstamos que Devengan Interés

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

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

3.6. Pasivos Financieros (continuación)

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.

3.7. Instrumentos Derivados

Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas Contables

Reconocimiento Inicial y Valoración Posterior

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

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

Para contabilizar las coberturas, éstas se clasifican como:

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

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

3.7. Instrumentos Derivados (continuación)

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

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

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

Coberturas de Flujos de Efectivo

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

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

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

3.7. Instrumentos Derivados (continuación)

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.

3.7.1. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

3.7.2. Determinación de Valores Razonables

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

3.7.2. Determinación de Valores Razonables (continuación)

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

3.7.3. Activos Financieros y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas

Los créditos y deudas con partes relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. En la medida en que provengan de transacciones no celebradas como entre partes independientes, cualquier diferencia surgida al momento del reconocimiento inicial entre dicho valor razonable y la contraprestación entregada o recibida, se trata como una transacción de patrimonio (contribución de capital o distribución de dividendos, según sea positiva o negativa).

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

3.8. Inventarios

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

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

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

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

3.8. Inventarios (continuación)

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.

3.9. Propiedad, Planta y Equipo

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

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

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

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

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

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

3.9. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

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

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

3.10. Activos Intangibles

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

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

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

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

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

Costos de Software

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

3.10. Activos Intangibles (continuación)

Costos de Software (continuación)

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 la Compañía cumpla con las condiciones requeridas por la licencia, en cuyo caso podrán ser renovadas automáticamente sin costo o a un costo mínimo. Por tal motivo, se considera que estas licencias tienen una vida útil indefinida.

Proyecto SAP

Durante el año 2018 la Compañía ejecuta el proyecto de implementación del ERP SAP el cual se reconoce como una licencia en construcción y será capitalizado en el año 2019 una vez entre en funcionamiento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.12. Gastos Pagados por Anticipado, Neto

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

3.13. Provisiones

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

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

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

3.13. Provisiones (continuación)

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.

3.13.1. Pasivos Contingentes

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

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

3.13.2. Activos Contingentes

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

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

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

3.14. Beneficios a los Empleados

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

Obligaciones Laborales

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

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

Beneficios por Terminación de Contratos Laborales

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

Beneficios Post Empleo

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

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

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

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

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios Post Empleo (continuación)

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

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

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

La tasa de descuento indexada de acuerdo con los bonos del gobierno colombiano fue de 7,25% al 31 de diciembre de 2018.

Beneficios a Largo Plazo

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

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

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

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

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

1. Se mide el superávit o déficit, esto implica:

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo (continuación)

(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.

(iii) Deducir el valor razonable de los activos del plan del valor presente de la obligación por beneficios definidos.

2. Determinar el importe del pasivo (activo) por beneficios definidos neto como el importe del déficit o superávit ajustado por los efectos de limitar un activo por beneficios definidos neto a un techo del activo.

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

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

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

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

Se aplicarán estos procedimientos a cada uno de los planes significativos por separado (quinquenios y prima de antigüedad).

Se determinará el pasivo (activo) por beneficios a largo plazo con una regularidad suficiente para que los importes reconocidos en los estados financieros no difieran significativamente de los importes que podrían determinarse al final del periodo sobre el que se informa.

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

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo (continuación)

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

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

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

Beneficios por Créditos a Empleados

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

3.15. Impuestos

Impuesto a Sobre la Renta

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

Impuesto de Renta Corriente

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

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

3.15. Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Diferido

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

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

- Cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de crédito mercantil o de un activo o pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

- Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, entidades asociadas y negocios conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

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

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

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

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

3.16. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad

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

Estimados y Supuestos

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

Deterioro de los Activos No Financieros

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

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

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

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

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

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

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido (continuación)

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

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

Plan de Pensión

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

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

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

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

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

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 34 para mayor información.

Contingencias

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

3.17. Activos Mantenidos para la Venta

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

3.18. Distribución de Dividendos

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

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

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

NIIF 16 Arrendamientos

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros.

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

NIIF 16 Arrendamientos (continuación)

La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses).

Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remedición del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

Transición a la NIIF 16

La compañía planea adoptar la NIIF 16 enfoque simplificado, es decir, que no se re expresará la información comparativa. La compañía por lo tanto, no aplicará la norma a contratos que un fueron previamente identificados que contuvieran un arrendamiento aplicando NIC 17 y CINIIF 4.

La compañía elegirá la aplicación de las exenciones aplicables en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentre dentro de los doce meses a la fecha inicial de aplicación, y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La compañía tiene ciertos arrendamientos de equipo de oficina (por ejemplo, computadoras personales, impresoras y máquinas de copiado) que se considerarán como de bajo valor.

La Compañía estima que el impacto por la adopción de esta nueva norma generará un reconocimiento de derechos de uso que puede aumentar los activos totales entre 13,9% y 17,8% tomando como base el total activo al cierre de diciembre de 2018, además el pasivo total se puede ver aumentado entre 15,6% y 20,6% por la valoración de los cánones futuros traídos a valor presente.

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

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. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Transferencia de Propiedades de Inversión – Enmiendas a la NIC 40

Estas enmiendas hacen algunas aclaraciones para los casos en los que una compañía debe transferir propiedades, incluyendo propiedades en construcción o propiedades de inversión. Estas enmiendas establecen que un cambio en uso se presenta cuando la propiedad empieza a cumplir o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión y existe evidencia de dicho cambio. Un simple cambio en la intención de uso de la propiedad por parte de la Administración no constituye evidencia de un cambio en uso. Las compañías deben aplicar las enmiendas de manera prospectiva sobre los cambios en uso que ocurran a partir del período en que se empiecen a aplicar estas enmiendas. Las compañías deberán reevaluar la clasificación de la propiedad mantenida a esa fecha y, si aplica, reclasificarla para reflejar las condiciones existentes en ese momento. Esta enmienda se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará las enmiendas cuando sean efectivas, sin embargo, teniendo en cuenta que la Compañía actualmente está en línea con estas aclaraciones, no se espera que éstas tengan efecto sobre sus estados financieros.

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

Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos Basados en Acciones – Enmiendas a la NIIF 2

Estas enmiendas fueron emitidas por el IASB con el fin de responder a tres áreas principales: los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión en la medición de transacciones de pagos basados en acciones pactadas en efectivo, la clasificación de las transacciones de pagos basadas en acciones con características de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos y la contabilidad cuando una modificación a los términos y condiciones de las transacciones de pagos basados en acciones cambian su clasificación de liquidadas en efectivo a liquidadas en patrimonio.

En la adopción, las compañías están requeridas a aplicar las enmiendas sin reexpresar períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si es elegible para las tres enmiendas y cumple otros criterios. Estas enmiendas se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. El Grupo se encuentra evaluando el potencial efecto de estas enmiendas en sus estados financieros.

Mejoras Anuales 2014 – 2016 (Emitidas en diciembre de 2016)

Algunas de estas mejoras se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, incluyen:

NIIF 1 "Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera" – Eliminación de las Exenciones de Corto Plazo para Adoptantes por Primera Vez

Las exenciones de corto plazo incluidas en los parágrafos E3 – E7 de la NIIF 1 fueron eliminadas debido a que ya cumplieron su propósito. Esta enmienda no es aplicable al Grupo.

NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Acuerdos Conjuntos" – Aclaraciones acerca de que la medición de las Participadas al Valor Razonable con Cambios en Resultados debe Efectuarse por cada una de las Inversiones

Estas enmiendas aclaran lo siguiente:

- Una compañía que es una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada, puede elegir en el reconocimiento inicial de cada una de las inversiones, medir sus inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos al valor razonable con cambios en resultados.

- Si un entidad, que no es una entidad de inversión, tiene un interés en una asociada o acuerdo conjunto que si es una entidad de inversión, la entidad puede, en la aplicación del método de participación patrimonial, elegir acumular la medición al valor razonable aplicada por esta entidad de inversión a sus asociadas o acuerdos conjuntos. Esta elección se hace de manera separada para cada inversión, en la fecha más cercana entre la fecha en que la entidad de inversión es reconocida inicialmente, la fecha en la que la asociada o acuerdo conjunto se convierte en entidad de inversión y la fecha en la que entidad de inversión asociada o acuerdo conjunto se convierte en matriz.

Estas enmiendas deben ser aplicadas de manera retrospectiva y no son aplicables a la Compañía.

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

Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con la NIIF 4 "Contratos de Seguro" – Enmiendas a la NIIF 4

Las enmiendas están dirigidas a resolver asuntos que surgen como resultado de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, NIIF 9, antes de la implementación de la NIIF 17 "Contratos de seguro", que reemplaza la NIIF 4. Estas enmiendas introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición. Una compañía puede optar por el enfoque de superposición cuando adopta la NIIF 9 y aplicar este enfoque de retrospectivamente a los activos financieros designados en la transición a NIIF 9. La Compañía reexpresa información comparativa reflejando el enfoque de superposición, si y sólo si, optó por reexpresar la información comparativa en la aplicación de la NIIF 9. Estas enmiendas no son aplicables a la Compañía.

CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

Esta interpretación aclara que la determinación de la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, ingreso o gasto (o parte de ellos) en la baja de los activos o pasivos no monetarios relacionados con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción en la fecha en la que una entidad inicialmente reconoce el mencionado activo o pasivo no financiero como resultado del pago anticipado. Si existen múltiples pagos por anticipado, sean recibidos o entregados, las compañías deberán determinar la fecha de transacción para cada uno de esos pagos. Las compañías pueden aplicar esta CINIIF retrospectivamente o podría aplicarla de manera prospectiva para todos los activos, ingresos y gastos en su alcance, que fueron reconocidos a partir de:

i. El inicio de período en el que la compañía aplique la interpretación por primera vez, o
ii. El inicio del período anterior, presentado como información comparativa en los estados financieros del período en el que aplique por primera vez esta interpretación.

La CINIIF22 fue introducida en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con esta interpretación, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

Mejoras Anuales 2015 – 2017 (Emitidas en diciembre de 2017)

Estas mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018, incluyen:

NIIF 3 Combinaciones de Negocios

Las enmiendas clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio en una operación conjunta, esta aplica el requerimiento para una combinación de negocios alcanzada en etapas, incluye la remedición previa del interés poseído en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo el adquiriente remedirá estos en su totalidad previamente a tener el interés en la operación conjunta.

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

NIIF 11 Acuerdos Conjuntos

Una parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta, puede obtener el control de la operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta, constituya un negocio tal y como lo define la NIIF 3. Las enmiendas clarifican que el interés poseído previamente en la operación conjunta no debe ser remedido.

NIC 12 Impuesto a las Ganancias

Las enmiendas clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles de distribución a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.

Cuando una entidad aplica por primera vez estas enmiendas, esta aplica entonces al impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos reconocidos al o después del inicio del período comparativo más reciente. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

NIC 23 Costos por Préstamos

Estas enmiendas clarifican que una entidad trata como parte de préstamos genéricos cualquier préstamo realizado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar este activo para su uso previsto o ventas están completas.

Una entidad aplica estas enmiendas para a los costos por prestamos incurridas al o después del inicio del período de reporte en el cual la entidad aplico por primera vez estas enmiendas. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Efectivo en caja y bancos en moneda funcional	$ **44,571,499**	$ 33,432,022
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera (1)	**1,982,213**	4,949,820
Carteras colectivas (2)	**17,864,506**	22,681,978
	$ **64,418,218**	$ 61,063,820

El efectivo en bancos devenga intereses según las tarifas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2018 el efectivo devengo un interés del 2% hasta el segundo trimestre, posteriormente conforme a las negociaciones con el banco no se generan rendimientos compensados con la disminución de gastos bancarios y 31 de diciembre de 2017 un interés efectivo anual cercano al 3.37%.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

1) Al 31 de diciembre de 2018 incluye saldo en dólares estadounidenses en cuentas corrientes en Bancolombia Panamá, Citibank NY y JP Morgan, en caja en dólares un saldo por US$ 609,96 (US$ 1.658,79 al 31 de diciembre de 2017), convertidos a la TRM de cierre $ 3.249,75 por US$1.((US$ 2.984 al 31 de diciembre de 2017)

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 y Fiduciaria Bancolombia, las cuales al 31 de diciembre de 2018 generaron una rentabilidad del 2.28% E.A. y 3.12% E.A., respectivamente, (5,12% E.A. y 5,90% E.A. al 31 de diciembre de 2.017 respectivamente)

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

6. Cuentas Comerciales por Cobrar y Otras Cuentas por Cobrar

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

	2018	2017
Clientes (1)	$ **148,959,801**	$ 131,324,835
Deterioro cartera clientes (2)	**(12,119,296)**	(1,199,102)
Otras cuentas por cobrar (3)	**86,043,589**	115,618,935
Deterioro otras cuentas por cobrar	**(337,232)**	(270,944)
	$ **222,546,862**	$ 245,473,724
Porción corriente	$ **142,215,868**	$ 138,929,362
Porción no corriente (2)	$ **80,330,994**	$ 106,544,362

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

(2) El deterioro de cartera de clientes al cierre de 31 de diciembre de 2018 corresponde a la aplicación de la NIIF 9 dando como resultado una pérdida crediticia esperada para la cartera comercial por $ 4,657,705, adicionalmente para la cartera comercial con Climb Your Mountain Inc. por $ 7,461,591

(3) Las otras cuentas por cobrar incluyen los préstamos por cobrar a 31 de diciembre de 2018 a Climb Your Mountain Inc. por valor de $44,992,359, préstamos a Azul nevado por $34,,609,185 y préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por valor de $6,442,045 y a 31 de diciembre de 2017 a Climb Your Mountain Inc. por valor de $73,686,151, préstamos a Azul Nevado por $ 32,080,365 y préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por $9,852,418

Los créditos a largo plazo corresponden principalmente a préstamos otorgados a Climb Your Mountain Inc. ubicada en Estados Unidos para capital de trabajo, la fecha de vencimiento de estos préstamos es 2027 con una tasa de interés promedio del 3.72% E.A.El préstamo a Climb Your Mountain Inc. está garantizado con un pagaré firmado. A 31 de diciembre de 2018 esta cuenta por cobrar tiene incluido un deterioro por valor de $ 38,085,928.

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

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

	2018	2017
Saldo al inicio de ejercicio	$ **1,199,102**	$ 935,934
Cargos del ejercicio	**12,206,435**	388,688
Reversiones y montos utilizados	**(1,286,241)**	(125,520)
Saldo final del ejercicio	$ **12,119,296**	$ 1,199,102

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

	< 30 Días	30–180 Días	181–360 Días	> 360 Días	Total
Al 31 de diciembre de 2018	$ 128,758,824	$ 8,805,271	$ 5,742,181	$ 5,653,525	$ 148,959,801
Al 31 de diciembre de 2017	$ 118,323,751	$ 5,573,251	$ 3,232,266	$ 4,195,567	$ 131,324,835

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

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

	Relación	2018	2017
Cuentas por cobrar			
Alpina Productos Alimenticios C.A. (1)	Subsidiaria	$ **18,308,185**	$ 16,811,024
Alpiecuador S.A. (1)	Subsidiaria	**1,659,323**	1,386,620
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (2)	Subsidiaria	**1,915,280**	765,835
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S.(3)	Asociada	**14,337,136**	11,122,178
Deterioro cuentas por cobrar partes relacionadas (4)	Subsidiaria	**(18,560,394)**	(16,533,837)
Total cuentas por cobrar		$ **17,659,530**	$ 13,551,820
Porción corriente		$ **17,659,530**	$ 13,551,820
Porción no corriente		$ **–**	$ –
Cuentas por pagar			
Alpina Productos Alimenticios C.A.	Subsidiaria	$ **–**	$ 14,059
Alpiecuador S.A.	Subsidiaria	**104,197**	92,855
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (2)	Subsidiaria	**991,015**	813,028
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S.(3)	Asociada	**2,844**	109
Porción corriente		$ **1,098,056**	$ 920,051

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

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

	2018	2017
Saldo al inicio de ejercicio	$ **16,533,837**	$ 16,626,424
Diferencia en cambio	**1,472,476**	(92,587)
Cargos del ejercicio	**554,081**	–
Saldo final del ejercicio (4)	$ **18,560,394**	$ 16,533,837

(1) Las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A. y Alpiecuador S.A., ubicadas en Venezuela y Ecuador, respectivamente, se generan por los préstamos y reembolsos de gastos pagados desde Alpina S.A., adicionalmente se hacen exportaciones de inventario de materias primas y producto terminado. Al 31 de 2018 las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A. corresponden a US$5,633,721 (US$5,633,214 – 31 de Diciembre de 2017). Al 31 de diciembre de 2018 las cuentas por cobrar a Alpiecuador S.A. corresponden a US$ 510,600 (US$464,685 – 31 de Diciembre de 2017)

(2) Las cuentas por cobrar a Alpina Cauca Zona Franca S.A.S., se generan por reembolsos de gastos pagados desde Alpina S.A. y por cobro de arrendamientos y las cuentas por pagar se generan por el servicio de maquila prestado por la subordinada.

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

(3) 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). (Ver Nota 12 – Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas).

(4) Las cuentas por cobrar con Alpina Productos Alimenticios C.A. están sujetas al régimen oficial de giro de divisas de Venezuela, el cual tiene fuertes restricciones para el giro de divisas, la provisión asciende a $18,308,184 (US$ 5,533,721) y la provisión de Alpiecuador S.A. asciende a $252,210 (US$ 77,609).

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

	Subordinada	2018	2017
Ventas por exportaciones	Alpina Productos Alimenticios C.A.	$ **10,003**	$ 95,872
Ventas por exportaciones	Alpiecuador S.A.	**4,501,846**	4,302,867
Costo por servicio de maquila	Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	**10,877,026**	9,397,177

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

8. Inventarios

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	2018	2017
Materias primas	$ **28,765,919**	$ 21,525,708
Productos en proceso	**19,488,232**	28,202,896
Productos terminados fabricados	**32,067,458**	35,377,229
Mercancías no fabricadas por la Compañía	**23,219,500**	1,732,107
Materiales de aseo y repuestos	**13,460,290**	8,901,555
Material de empaque	**28,445,467**	18,467,044
Inventario en tránsito	**–**	495,209
Anticipos compra inventario	**117,433**	1,584,775
Provisión de inventarios	**(27,591)**	(148,154)
	$ **145,536,708**	$ 116,138,369
Porción corriente	$ **141,539,026**	$ 111,222,198
Porción no corriente (1)	$ **3,997,682**	$ 4,916,171

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

El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	$ **148,154**	$ 46,620
Cargos (recuperación) del ejercicio	**2,438,989**	3,130,967
Montos utilizados	**(2,637,080)**	(2,831,658)
Montos no utilizados, reversados	**77,528**	(197,775)
Saldo al final del ejercicio	$ **27,591**	$ 148,154

9. Gastos Pagados por Anticipado

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

	2018	2017
Seguros y fianzas	$ **4,576,727**	$ 3,447,356
Mantenimiento equipos	**–**	22,117
Otros	**–**	2,976
Programas para computación	**–**	26,621
	$ **4,576,727**	$ 3,499,070

10. Instrumentos Derivados

Un detalle de los instrumentos derivados se presenta a continuación:

	2018	2017
Cuentas por cobrar generadas por operaciones forward (derecho)	$ –	$ 186,923
Cuentas por pagar generadas por operaciones forward (obligación)	**(536,537)**	–
Posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros	**$ (536,537)**	$ 186,923

Durante el año 2017 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 2017 y 2018. La Compañía ha designado como partida cubierta en su totalidad los flujos por compra en el extranjero de inventarios y repuestos de propiedad, planta y equipo. Si existe un remanente de la cobertura estos se designan como gasto. Alpina se cubre en el riesgo de tipo de cambio que se presenta por la revaluación o devaluación del peso colombiano frente al dólar y el euro, el cual afecta el estado de resultados de la Compañía. La efectividad de la cobertura a 31 de diciembre de 2018 es de 95.09% y de 98.83% a 31 de diciembre de 2017.

11. Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

	2018	2017
Maquinaria y equipo	$ **2,255,735**	$ 2,141,397
Equipo de oficina	**5,427**	5,427
Equipo de cómputo	**9,216**	9,216
Flota y equipo de transporte	**68,375**	68,375
Deterioro	**(1,684,315)**	(2,224,415)
	$ 654,438	$ –

El detalle de la cuenta se presenta a continuación:

	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Flota y equipo de Transporte	Total Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ 892,707	$ 5,427	$ 9,216	$ 68,375	$ 975,725
Retiros	(579,784)	–	–	–	(579,784)
Deterioro	(312,923)	(5,427)	(9,216)	(68,375)	(395,941)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –

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

	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Flota y equipo de Transporte	Total Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta
Costo					
Retiros	$ (540,100)	$ –	$ –	$ –	$ (540,100)
Traslados	654,438	–	–	–	654,438
Deterioro	540,100	–	–	–	540,100
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ 654,438	$ –	$ –	$ –	$ 654,438
Valor en libros					
Al 31 de diciembre de 2017	$ –	$ –	$ –	$ –	$ –
Al 31 de diciembre de 2018	$ 654,438	$ –	$ –	$ –	$ 654,438

12. Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas

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

	Porcentajes de Participación		Número de Acciones		Valor en Libros	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
Barbados (1).	66.64%	66.64%	7,354,806	7,354,806	$ –	$ 355,704
Ecuador (2).	99.99%	99.99%	12,267,312	12,267,312	52,508,058	47,013,878
Zona Franca (3).	94.00%	94.00%	940,000	940,000	417,954	392,896
Total inversiones en subsidiarias					$ 52,926,012	$ 47,762,478

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

(1) Acciones con un valor nominal de US$0,4650 dólares sobre un capital de US$ 5,132,129, es decir el 66.64%; a su vez Vadilbex tiene una inversión en Alpina Productos Alimenticios C.A., ubicada en Venezuela, con una participación del 100%. Como consecuencia de la situación cambiaria, social y económica por la que atraviesa actualmente Venezuela, la inversión en acciones que la Compañía tiene en Alpina Productos Alimenticios C.A. por medio de Vadilbex, se ajusta por diferencial cambiario de conformidad con el Convenio Cambiario No. 25 del Banco Central de Venezuela. El tipo de cambio utilizado por la Compañía para la conversión de los estados financieros de esta inversión al 31 de diciembre de 2018 fue el Dolar Dicom (638.18 BsS/US$) que entró en vigencia desde el 20 de agosto del 2018 y al 31 de diciembre de 2017 fue el Dólar Dicom (0.03345 BsS/US$) de acuerdo a lo indicado en el Convenio Cambiario N° 38. Esta inversión se deterioró 100% quedando en cero el valor de la inversión al cierre de 2018.

(2) Acciones con un valor nominal de US$1 dólar cada una, sobre un capital de US$ 12,267,319 dólares correspondiente al 99.99994%.

(3) Acciones con un valor nominal de $100 pesos sobre un capital de $100 millones de pesos, correspondiente al 94%.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existía restricción sobre las inversiones en subsidiarias.

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

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

	Al 31 de diciembre de 2018								
	Activo	Pasivo	Patrimonio						
			Capital Social	Reservas	Prima en Colocación de Acciones	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Otro Resultado Integral	Total Patrimonio
Vadibex Investment Ltd.	$ 5,208,838	$ 2,837,496	$ 16,678,137	$ –	$ 58,754,924	$ (81,829,105)	$ 8,767,386	$	$ 2,371,342
Alpiecuador S.A.	110,590,446	58,077,136	39,865,720	5,150,996	–	3,570,943	4,498,375	(572,724)	52,513,310
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	6,031,148	4,828,383	100,000	112,291		988,317	2,157		1,202,765
Totales	$ 121,830,432	$ 65,743,015	$ 56,643,857	$ 5,263,287	$ 58,754,924	$ (77,269,845)	$ 13,267,918	$ (572,724)	$ 56,087,417

	Al 31 de diciembre de 2017								
	Activo	Pasivo	Patrimonio						
			Capital Social	Reservas	Prima en Colocación de Acciones	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Otro Resultado Integral	Tota Patrimonio
Vadibex Investment Ltd.	$ 37,861,186	$ 13,705,623	$ 15,314,274	$ –	$ 53,950,210	$ (13,642,300)	$ (31,466,621)	$ –	$ 24,155,563
Alpiecuador S.A.	106,915,250	58,547,652	36,605,680	4,729,770	–	5,431,141	2,052,763	(451,756)	48,367,598
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	6,490,482	5,289,876	100,000	112,290	–	808,502	179,814	–	1,200,606
Totales	$ 151,266,918	$ 77,543,151	$ 52,019,954	$ 4,842,060	$ 53,950,210	$ (7,402,657)	$ (29,234,044)	$ (451,756)	$ 73,723,767

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

	2018	2017
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S. (1) .	$ 968,712	$ 968,712

(1) La Compañía posee en La Recetta Soluciones Gastronómicas S.A.S. 150,000 acciones por un valor nominal de $1,000 (pesos) cada una, correspondiente al 30% de participación.

13. Plusvalía y Otros Activos Intangibles

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2018 de las partidas de intangibles y plusvalía y su correspondiente amortización acumulada fueron las siguientes:

	Plusvalía (1)	Licencias	Programas de Computación	Otros Activos Intangibles	Total Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ 26,574,475	$ 11,955,687	$ 26,492,007	$ 313,687	$ 38,761,381
Adquisiciones	–	2,686,459	–	620,260	3,306,719
Transferencias	–	(372,340)	–	(933,947)	(1,306,287)
Efecto de variaciones en tipo de cambio	(147,984)	–	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2017	26,426,491	14,269,806	26,492,007	–	40,761,813
Adquisiciones	–	**46,173,731**	–	–	**46,173,731**
Transferencias	–	**5,003**	–	–	**5,003**
Efecto de variaciones en tipo de cambio	**2,353,498**	–	–	–	–
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ 28,779,989	$ 60,448,540	$ 26,492,007	$ –	$ 86,940,547

13. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

	Plusvalía (1)	Licencias	Programas de Computación	Otros Activos Intangibles	Total Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía
Amortización y pérdidas por deterioro					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	$ –	$ (7,332,579)	$ (25,279,860)	$ –	$ (32,612,439)
Amortización del ejercicio	–	(3,683,159)	(1,170,316)	–	(4,853,475)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	–	(11,015,738)	(26,450,176)	–	(37,465,914)
Amortización del ejercicio	–	**(6,083,785)**	**(41,831)**	–	**(6,125,616)**
Saldo al 31 de diciembre de 2018	$ –	$ **(17,099,523)**	$ **(26,492,007)**	$ –	$ **(43,591,530)**
Valor en libros					
Al 31 de diciembre de 2017	$ 26,426,491	$ 3,254,068	$ 41,831	$ –	$ 3,295,899
Al 31 de diciembre de 2018	$ **28,779,989**	$ **43,349,017**	$ –	$ –	$ **43,349,017**

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

Prueba de Deterioro Plusvalía

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

Supuestos Claves Usados en las Proyecciones de Flujo de Efectivo Descontados

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

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) del 15,50%. 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:

13. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

Tasa de Descuento Utilizada (continuación)

a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años (1928–2018) 2,9%.

b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país. 7,5%.

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 (1928–2018). 9,7%.

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. bu= 0.778 (Food Procesing y Beverages en US y Emerging Markets). Alpina al no ser una compañía transada públicamente se aproxima el beta utilizando datos del mercado USA.

Importe Recuperable

El importe recuperable se basó en su valor en uso y se determinó descontando los flujos de efectivo futuros que se espera sean generados por Alpiecuador como unidad generadora de efectivo. En diciembre 2017 y 2018, 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:

	2018		2017	
	Millones de USD	Millones de COP	Millones de USD	Millones de COP
Valor en libros (1)	$ 25,014	$ 81,288,047	USD 24,611	$ 73,440,369
Monto recuperable	48,429	157,382,143	46,994	140,229,054

Incluye el valor en libros de la plusvalía y de la inversión en Alpiecuador.

14. Propiedades, Planta y Equipo, Neto

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2018 de las partidas que componen las propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación, amortización, agotamiento y deterioro acumulados fueron las siguientes:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo y Comunicación	Vehículos	Acueductos	Vías	Pozos	Construcciones en curso	Maquinaria en curso	Maquinaria y Equipo en Tránsito	Anticipos de Propiedades, Planta y Equipo	Total
Costo:														
Saldo a 31 de diciembre de 2016	$ 47,123,309	$ 153,998,937	$ 316,372,321	$ 5,371,639	$ 8,228,554	$ 58,531,271	$ 1,584,416	$ 369,342	$ 385,182	$ 7,140,749	$ 9,891,910	$ 181,999	$ 9,426,638	$ 618,606,267
Adiciones	–	103,574	909,589	–		3,067,673	–	–	–	15,837,469	81,169,902	8,040,859	(7,397,796)	101,731,270
Retiros	–	(220,042)	(17,071,383)	(222,964)	(4,203,505)	(2,781,782)	–	–	–	–	–	–	–	(24,499,676)
Transferencias	–	11,487,399	57,055,635	4,105,196	168,044	–	85,837	997,165	–	(12,670,757)	(52,094,557)	(8,200,015)	–	933,947
Saldo a 31 de diciembre de 2017	47,123,309	165,369,868	357,266,162	9,253,871	4,193,093	58,817,162	1,670,253	1,366,507	385,182	10,307,461	38,967,255	22,843	2,028,842	696,771,808
Adiciones	–	13,539,424	41,068,333	1,609,963	1,655,744	6,131,360	–	182,361	–	7,431,814	23,874,852	1,243,500	713,151	97,450,502
Retiros	–	(8,079,633)	(13,922,910)	(157,676)	(1,857,879)	(3,090,263)	–	–	–	–	–	–	–	(27,108,361)
Transferencias	–	(8,841,657)	(2,308,102)	(389,787)	(309,179)	(344,593)	1,234,494	7,396,744	2,816,049	(13,784,577)	(49,760,300)	(1,266,343)	–	(65,557,251)
Saldo a 31 de diciembre de 2018	$ 47,123,309	$ 161,988,002	$ 382,103,483	$ 10,316,371	$ 3,681,779	$ 61,513,666	$ 2,904,747	$ 8,945,612	$ 3,201,231	$ 3,954,698	$ 13,081,807	$ –	$ 2,741,993	$ 701,556,698
Depreciación, amortización, Agotamiento y deterioro:														
Saldo a 31 de diciembre de 2016	$ –	$ (20,112,836)	$ (93,184,230)	$ (3,418,428)	$ (6,450,075)	$ (43,350,874)	$ (198,481)	$ (49,225)	$ (54,312)	$ –	$ –	$ –	$ –	$ (166,818,461)
Depreciación del año	–	(5,438,395)	(35,886,080)	(887,917)	(947,999)	(8,387,622)	(66,474)	(20,104)	(18,104)	–	–	–	–	(51,652,695)
Retiros	–	152,246	15,504,762	219,165	4,202,880	2,645,133	–	–	–	–	–	–	–	22,724,186
Transferencias	–	(6,539)	7,818	–	–	–	–	(1,279)	–	–	–	–	–	–
Saldo a 31 de diciembre de 2017	–	(25,405,524)	(113,557,730)	(4,087,180)	(3,195,194)	(49,093,363)	(264,955)	(70,608)	(72,416)	–	–	–	–	(195,746,970)
Depreciación del año	–	(6,845,587)	(41,048,455)	(1,007,301)	(822,653)	(5,719,528)	(75,448)	(74,261)	(28,731)	–	–	–	–	(55,621,964)
Retiros	–	7,633,455	13,860,923	125,105	1,857,511	2,903,846	–	–	–	–	–	–	–	26,380,840
Transferencias	–	(516,696)	1,710,076	85,097	213,275	136,677	(80,319)	(891,302)	(533,680)	–	–	–	–	123,128
Saldo a 31 de diciembre de 2018	$ –	$ (25,134,352)	$ (139,035,186)	$ (4,884,279)	$ (1,947,061)	$ (51,772,368)	$ (420,722)	$ (1,036,171)	$ (634,827)	$ –	$ –	$ –	$ –	$ (224,864,966)
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2017	$ 47,123,309	$ 139,964,344	$ 243,708,432	$ 5,166,691	$ 997,899	$ 9,723,799	$ 1,405,298	$ 1,295,899	$ 312,766	$ 10,307,461	$ 38,967,255	$ 22,843	$ 2,028,842	$ 501,024,838
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018	$ 47,123,309	$ 136,853,650	$ 243,068,297	$ 5,432,092	$ 1,734,718	$ 9,741,298	$ 2,484,025	$ 7,909,441	$ 2,566,404	$ 3,954,698	$ 13,081,807	$ –	$ 2,741,993	$ 476,691,732

14. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

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

Corte	Costo Histórico	Depreciación	Valor Neto en Libros
Al 31 de diciembre de 2017	$ 39,949,871	$ (34,952,745)	$ 4,997,126
Al 31 de diciembre de 2018	$ 30,934,097	$ (30,933,529)	$ 568

15. Obligaciones Financieras

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

	2018	2017
Banco de Bogotá (1)	$ 37,973,550	$ 67,973,550
BBVA (2)	–	27,164,845
Bancolombia (3)	122,829,799	93,245,699
Banco AV Villas (4)	–	42,775,640
Banco Davivienda (5)	46,585,166	–
Arrendamiento financiero (6)	9,867,341	15,334,745
Intereses	2,161,706	2,960,520
	$ 219,417,562	$ 249,454,999
Porción corriente	$ 69,289,806	$ 71,014,244
Porción no corriente	$ 150,127,756	$ 178,440,755

(1) La obligación con el Banco de Bogotá, a 31 de diciembre de 2018, corresponde Al crédito N° 1013064 adquirido en Abril de 2017 por COP $ 82,973,550 a una tasa de interés IBR + 3.04%, con vencimiento a abril de 2024, de los cuales en el cuarto trimestre del 2017 se realizó abono a capital por COP $ 15,000,000. Al 31 de diciembre de 2018 se realizó un abono a capital por COP $ 30,000,000 debido al eficiencia en flujo de caja y disminuir el gasto financiero.

(2) El saldo al 31 de diciembre de 2017 corresponde a un crédito contraído en mayo de 2015, por valor de US$26,500 a una tasa de interés de Libor 180 +2.20, del cual se adeudan US$9,104, en el mes de Mayo de 2018 se cancela obligación por lo que al cierre de diciembre de 2018 no existen obligaciones con el banco BBVA.

(3) A Diciembre de 2018 se tenía una obligación con Bancolombia por COP$ 66,679,999 a una tasa IBR + 2.95%, con vencimiento Abril de 2024. Adicionalmente se contrajo otra obligación por COP$ 41,107,079 con vencimiento en Mayo de 2024 y tasa IBR + 2.95%, de los cuales se adeudan COP$ 26,565,700. La deuda a diciembre de 2018 no ha tenido ninguna modificación en tasas ni condición de pago; en el mes de Mayo de 2018 se adquirió la obligación N°1083890 en dólares por US$ 9,104 a una tasa libor +1.95% con vencimiento Mayo 2021, equivalentes a $29,584,100.

15. Obligaciones Financieras (continuación)

(4) En abril del 2017 se adquiere una obligación por US$ 13,600 con vencimiento inicial Octubre de 2017 a una tasa Libor 1.39 + 0,95%., adicionalmente en mayo del 2017 se adquiere otra deuda por US$ 735, convencimiento inicial Noviembre 2017 a una tasa de Libor 1.39 + 0,95% ; a 30 de junio de 2018 quedan cancelados los créditos adquiridos con el banco, al 31 de diciembre de 2018 no existen obligaciones con el Banco AV Villas.

(5) En el mes de Mayo de 2018 se adquiere obligación N° 909061 con el Banco Davivienda por USD 14.335.000 a una tasa libor +0.75% con periodicidad trimestral y vencimiento mayo 2019.

(6) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a vehículos y equipo de cómputo con un plazo máximo de cuatro (4) años y cinco (5) meses. Del saldo total, COP$ 8,553,314 corresponde al contrato suscrito con Alpes.

Tipo de Moneda de las Obligaciones Financieras

	2018	2017
Pesos	**$ 142,844,655**	$ 179,204,853
Dólares (equivalente en pesos) (7)	**76,572,907**	70,250,146
Total	**$ 219,417,562**	$ 249,454,999

(7) Al 31 de Diciembre de 2018, las obligaciones en moneda extranjera incluyendo intereses totalizaron US$ 23,562,707 (COP$ 76,572,907) convertidos a la TRM de COP$ 3,249.75 por US$1.

El vencimiento de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Obligaciones financieras				
Al 31 de diciembre de 2017	$ 65,203,685	$ 155,477,587	$ 13,434,936	$ 234,116,208
Al 31 de diciembre de 2018	**$ 64,511,730**	**$ 145,037,273**	**$ -**	**$ 209,549,003**
Leasing financiero				
Al 31 de diciembre de 2017	$ 5,810,559	$ 9,528,232	$ -	$ 15,338,791
Al 31 de diciembre de 2018	**$ 4,778,076**	**$ 5,090,483**	**$ -**	**$ 9,868,559**

16. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Otros costos y gastos por pagar	**$ 152,205,455**	$ 122,920,610
Proveedores	**95,087,517**	67,011,756
Dividendos (1)	**67,021,515**	34,298,944
Servicios	**4,381,668**	5,828,892
Transporte, fletes y acarreos	**7,050,972**	5,192,738

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

	2018	2017
Publicidad	**1,889,258**	4,883,059
Servicios públicos	**6,408,884**	2,405,501
Honorarios	**2,281,490**	2,146,822
Arrendamientos	**156,397**	475,269
Seguros	**416,813**	390,210
Aportes de nómina	**2,770**	98,493
Total cuentas por pagar	**$ 336,902,739**	$ 245,652,294
Porción corriente	**$ 323,583,606**	$ 243,265,670
Porción no corriente (1) y (2)	**$ 13,319,133**	$ 2,386,624

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 2018, la Compañía efectuó el pago de la cuarta, quinta y sexta cuota trimestral de los dividendos decretados y aprobados por la Asamblea de General de Accionistas en el acta 99 en su sesión del 29 de noviembre de 2016 por $34,298,944, los cuales se dividen en el primer trimestre de 2018 por $ 7,621,988, en el segundo trimestre del 2018 por $15,243,975 y el tercer trimestre del 2018 por $11,432,981. El 2 de abril de 2018 la asamblea general de accionistas bajo acta 102 decretaron y aprobaron pago de dividendos por $ 27,489,965 correspondiente al ejercicio de 2017 los cuales se dividen en dos cuotas trimestrales de $13,744,982.5 de los cuales se pagó la primera cuota trimestral en octubre de 2018, la segunda cuota trimestral se pagará en enero de 2019. El 19 de diciembre de 2018 la asamblea general de accionistas bajo acta 105 decretó y aprobó el pago de dividendos por $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.

(2) Al 31 de diciembre de 2017 la porción no corriente corresponde a cuentas por pagar al proveedor Tetrapack por $1,828,314 , por concepto del contrato de compra de máquinas el cual vence en 2019 y al saldo no corriente del convenio de licencias a plazo pactado con Oracle que tiene vencimiento para el 2019 por $ 558,310.

El detalle de los flujos de pago para cada una de las cuentas por pagar a largo plazo es como se presenta a continuación:

	No. Cuotas Pendientes Pago	Valor
Tetrapack		
A 31 de diciembre 2018	**$ 2**	**$ 1,828,314**
	Menor 1 Año	**De 1 a 5 años**
A 31 de diciembre 2018	**$ 1,991,141**	**$ –**

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

	No. Cuotas Pendientes Pago	Valor
Oracle		
A 31 de diciembre 2018	$ 1	$ 558,310

	Menor 1 Año	De 1 a 5 años
1			
A 31 de diciembre 2018	$ 558,310	$ –

17. Otras Provisiones

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Procesos laborales (1)	$ 1,811,419	$ 1,873,426
Procesos civiles (2)	2,195,900	2,060,000
Procesos administrativos (3)	3,739,614	1,800,446
Procesos Fiscales (4)	2,687,763	–
	$ 10,434,696	$ 5,733,872

El movimiento de las provisiones es el siguiente:		
Saldo al inicio del ejercicio	$ 5,733,872	$ 4,973,982
Incremento	5,632,806	759,890
Recuperaciones	(931,982)	–
Saldo final del ejercicio	$ 10,434,696	$ 5,733,872

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

1. Corresponden a demandas interpuestas por empleados y/o ex empleados que solicitan la protección de derechos laborales que consideran vulnerados tales como reintegro laboral, nivelación laboral, diferencias laborales entre cargos iguales e indemnizaciones por despido sin justa causa entre otros e investigaciones administrativas por parte del ministerio del trabajo que tienen por objeto obtener por parte de Alpina S.A. información que permita validar el cumplimiento normativo y regulatorio de la Compañía.

2. Corresponde principalmente a procesos interpuestos ante la Superintendencia de Industria y Comercio por temas relacionados con competencia en el mercado nacional.

3. Compuestos en su mayoría por investigaciones administrativas que se inician ante las autoridades de vigilancia y control, bien sea como resultado de reclamaciones interpuestas por consumidores o por visitas realizadas por la Superintendencia de Industria y Comercio o el instituto Nacional de Vigilancia de Medicamentos y Alimentos, las instalaciones de la Compañía, y que tienen como objeto obtener por parte de Alpina información que permita validar el cumplimiento normativo y regulatorio de la sociedad en sus diferentes procesos y atención a consumidores, al cierre de 2018 el principal proceso vigente es el de embotelladora Capri que asciende a $3,739,614.

17. Otras Provisiones (continuación)

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 2018 sigue en proceso.

18. Otros Pasivos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Ingresos recibidos por anticipado	$ –	$ 53,932
Depósitos recibidos	**148,011**	165,743
Ingresos recibidos para terceros (1)	**1,103,362**	2,064,988
	$ **1,251,373**	$ 2,284,663

1. Descuentos a proveedores de leche los cuales son consignados al Fondo de Ganaderos.

19. Beneficios a los Empleados

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Prestaciones sociales legales y extralegales	$ **24,861,181**	$ 22,774,606
Prima de antigüedad	**14,624,623**	15,000,167
Prima de quinquenio	**6,024,696**	6,040,701
Pensiones de jubilación	**1,307,009**	1,378,363
Indemnizaciones	–	541,156
	$ **46,817,509**	$ 45,734,993
Porción corriente	$ **27,401,981**	$ 25,856,562
Porción no corriente	$ **19,415,528**	$ 19,878,431

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.

19. Beneficios a los Empleados (continuación)

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.

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

Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2016	$	20,933,143
Costo de intereses		1,489,870
Costo de servicio		817,011
Beneficios pagados		(2,491,123)
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral		–
Otros		291,967
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2017	$	21,040,868
Costo de intereses	$	**1,339,101**
Costo de servicio		**501,500**
Beneficios pagados		**(2,232,150)**
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral		–
Otros		–
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2018	**$**	**20,649,319**

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

Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2016	$	1,316,055
Costo de intereses		93,862
Costo de servicio		–
Beneficios pagados		(133,127)
Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral		101,573
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2017	$	1,378,363
Costo de intereses		**88,444**
Costo de servicio		–
Beneficios pagados		**(126,595)**
Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral		**(33,203)**
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2018	**$**	**1,307,009**

19. Beneficios a los Empleados (continuación)

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

Siguiendo los lineamientos establecidos en 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	31/12/2018
Interés técnico	**4.80%**
Incremento a las pensiones	**5.09%**
Tablas de mortalidad	**RV08**

Postulados Actuariales

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

Prima de Quinquenio y Antigüedad	2018	2017
Método de cálculo	**Unidad de crédito proyectada**	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento	**7.25%**	6.75%
Tasa de incremento salarial	**3.5% anual**	3.5% anual
Incremento seguro de vida/costo de vida	**4%**	4%
Mortalidad	**Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08).**	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008
Rotación	**Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de 1.32**	Tabla basada en servicio SOA2003 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

Pensiones de Jubilación	2018	2017
Método de cálculo	**Unidad de crédito proyectada**	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 de diciembre	**7.25%**	6.75%
Tasa de retorno esperada	**No aplica**	No aplica
Tasa de incremento salarial	**3.5% anual**	3.5% anual
Incremento seguro de vida	**3.50%**	3.50%
Incremento costo de vida	**3.50%**	3.50%
Gastos	**Ninguno**	Ninguno
Mortalidad	**Tabla RV08**	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008

19. Beneficios a los Empleados (continuación)

Postulados Actuariales (continuación)

Pensiones de Jubilación	2018	2017
Invalidez	**Ninguna**	Ninguna
Rotación	**Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de ajuste de 1.32**	Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de ajuste de 1.32
Edad de retiro	**Hombres: 62 años Mujeres: 57 años**	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	$ 1,307,009
Reserva según Decreto 1625	1,206,559
Diferencia	100,450
Diferencia porcentual	8%

20. Títulos Emitidos

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2018	2017
Bonos en circulación (capital)	$ **260,000,000**	$ 260,000,000
Bonos en circulación (intereses)	**3,565,205**	3,957,281
	$ **263,565,205**	$ 263,957,281
Porción corriente	$ **125,485,205**	$ –
Porción no corriente	$ **138,080,000**	$ 263,957,281

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 de diciembre de 2018 se pagaron intereses totales por $ 26,439.116, Durante el periodo del 1 de Enero al 31 de diciembre de 2017 se pagaron intereses totales por $28,938,356.

21. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado

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

	2018	2017
Capital autorizado	**$ 18,003,000**	$ 18,003,000
Capital por suscribir	**(2,344,301)**	(2,344,301)
	$ 15,658,699	$ 15,658,699

Al 31 de 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 de diciembre de 2018 y 2017.

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

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

Prima en Colocación de Acciones

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

Reserva Legal

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

Reservas por Disposiciones Fiscales

Reserva para Depreciación Diferida, Artículo 130 del Estatuto Tributario

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

21. Patrimonio (continuación)

Reserva para Depreciación Diferida, Artículo 130 del Estatuto Tributario (continuación)

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

Reservas Voluntarias

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

Ajustes en la Aplicación por Primera Vez de las NCIF

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

Otro Resultado Integral

Valor Razonable de Coberturas de Flujo de Efectivo

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

Ganancias (Pérdidas Actuariales)

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

Conversión para Operaciones Extranjeras

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

Variaciones Patrimoniales Método de Participación

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

21. Patrimonio (continuación)

Variaciones Patrimoniales Método de Participación (continuación)

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

	2018	2017
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo (1)	$ **(536,535)**	$ 186,924
Impuesto diferido coberturas de flujo de efectivo	**198,519**	74,769
Ganancias (pérdidas) actuariales (2)	**(344,085)**	(377,288)
Conversión para operaciones extranjeras (3)	**11,715,863**	9,362,365
Variaciones patrimoniales método de participación (4)	**18,910,248**	13,325,933
	$ **29,944,010**	$ 22,572,703

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 19– Beneficios a empleados).
3. Corresponde a la diferencia en cambio reconocida sobre la plusvalía en dólares, generada por la adquisición de Proloceki S.A. (Ecuador) en diciembre de 2007. (Ver Nota 13– Plusvalía y otros activos intangibles).
4. Corresponde a la conversión a moneda local de las inversiones en subsidiarias en el extranjero.

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes por los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2018:

	2018	2017
Utilidades no consolidadas del Ejercicio bajo NCIF	$ **81,905,540**	$ 12,668,452
Dividendos pagados	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 de enero de 2019. Adicionalmente la Asamblea de Accionistas en su sesión del 19 de diciembre de 2018 dispuso lo siguiente: – Pagar dividendo correspondiente a las acciones ordinarias por $ 53,276,531, pagadero los días 25 de abril de 2019, 25 de julio de 2019, 31 de octubre de 2019 y 30 de enero de 2020	Durante 2017 no se decretaron dividendos y se constituyeron reservas voluntarias.

21. Patrimonio (continuación)

Dividendos Decretados

	2018	2017
Acciones ordinarias en circulación	$ 156,556,992	$ –
Total acciones en circulación	$ 156,556,992	$ –
Dividendos decretados acciones privilegiadas	$ 9,622,116	$ –
Dividendos decretados acciones ordinarias	71,144,380	–
Total dividendos decretados	$ 80,766,496	$ –

22. Ingresos de Actividades Ordinarias

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

Tipo de bienes o servicios

	2018	2017
Venta de productos lácteos (1)	$ 1,595,069,927	$ 1,577,017,691
Venta de otros productos (2)	192,002,888	145,575,905
Venta de insumos, materias primas y otros (3)	3,210,429	65,587,091
Transporte, almacenamiento y comunicaciones (4)	1,512,422	–
	$ 1,791,795,666	$ 1,788,180,687

(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

El reconocimiento del ingreso se realiza cuando la Compañía cumple con la entrega de los bienes o servicios prometidos

22. Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

Comparativo Implementación

	2018	2017
Ingresos de actividades ordinarias	**$ 1,826,382,571**	$ 1,788,180,687
Implementación NIIF 15	**(34,586,905)**	–
	$ 1,791,795,666	$ 1,788,180,687

23. Gastos de Administración y Venta

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

	2018	2017
Servicios contratados (1)	**$ 177,811,784**	$ 190,091,302
Arrendamientos	**38,292,380**	40,909,948
Honorarios	**22,915,717**	23,526,906
Mantenimiento y reparaciones	**19,512,270**	17,719,818
Otros	**18,650,307**	18,306,720
Impuestos, gravámenes y tasas	**18,450,389**	15,019,838
Deterioro	**15,199,506**	3,519,655
Depreciación	**14,201,640**	14,986,400
Gastos de viaje	**10,026,019**	5,204,396
Servicios públicos	**9,547,505**	7,766,158
Amortización	**6,125,616**	4,853,475
Seguros	**3,104,140**	3,186,484
Cuotas y suscripciones	**1,750,695**	1,620,833
Legales	**1,026,837**	1,092,142
Adecuación e instalación	**109,040**	56,289
	$ 356,723,845	$ 347,860,364

(1) Se presenta una disminución con respecto al año anterior principalmente por la implementación de NIIF 15 donde las obligaciones de desempeño con los clientes se presentan como menor valor del ingreso.

24. Gastos de Beneficios a Empleados

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

	2018	2017
Salarios	**$ 74,869,055**	$ 78,399,925
Comisiones y bonificaciones	**27,222,927**	23,547,746
Seguridad social	**17,828,846**	17,658,541
Prestaciones sociales	**16,165,295**	16,163,603
Primas extralegales	**10,784,681**	10,680,239

24. Gastos de Beneficios a Empleados (continuación)

	2018	2017
Auxilios	**6,864,519**	7,210,773
Otros	**1,930,904**	2,240,959
Viáticos	**1,901,792**	1,716,711
Dotaciones	**1,619,047**	1,230,276
Gastos deportivos y de recreación	**1,520,169**	1,562,972
Seguros	**1,036,316**	1,068,742
Capacitación al personal	**486,681**	1,068,413
	$ 162,230,232	$ 162,548,900

25. Otros Gastos

Un detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

Deterioro (1)	**$ 38,085,928**	$ –
Otros gastos	**12,400,247**	11,212,807
Donaciones	**5,215,759**	6,147,491
Multas, sanciones y litigios	**2,959,772**	1,490,312
Pérdida por retiro de PPyE	**578,348**	1,896,138
	$ 59,240,054	$ 20,746,748

(1) Corresponde al reconocimiento del deterioro del préstamo a Climb Your Mountain Inc. por concepto del préstamo vigente, conforme al análisis de recuperabilidad al cierre de 2018.

26. Otros Ingresos

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

	2018	2017
Arrendamientos	**$ 2,237,960**	$ 2,221,341
Aprovechamientos	**1,566,522**	1,708,080
Otros Ingresos	**762,644**	403,181
Ventas de otros productos	**660,036**	578,984
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	**300,220**	1,147,482
	$ 5,527,382	$ 6,059,068

27. Ingresos Financieros

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

	2018	2017
Intereses por préstamos	**$ 5,860,840**	$ 5,714,030

28. Costos Financieros

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

	2018	2017
Intereses por préstamos	$ **44,476,454**	$ 50,051,264
Gastos bancarios	**9,123,601**	11,819,212
Diferencia por tipo de cambio (neto)	**689,437**	(432,519)
Otros	**(642,447)**	167,610
	$ **53,647,045**	$ 61,605,567

29. Impuesto sobre la Renta

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes

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

	2018	2017
Activos por impuestos corrientes		
Saldo a favor en impuestos (1)	$ –	$ 45,185
	–	45,185
Pasivos por impuestos corrientes		
Impuesto a las ganancias (2)	**5,635,618**	2,107,016
Otros impuestos por pagar (3)	**28,876,418**	33,376,653
	$ **34,512,036**	$ 35,483,669

(1) Saldo a favor en Industria y comercio Municipio de Cúcuta de años anteriores, en el año 2018 se hizo ajuste contable, después de realizada la solicitud ante el municipio desde el año 2016 se determinó que este rubro presentaba poca probabilidad de recuperación, entre otras razones por la cesión de operaciones de dicho municipio.
(2) Corresponde al Impuesto de Renta a cargo
(3) Corresponden a impuestos de IVA, Retención en la fuente ICA e Impuesto al consumo.

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente, son los siguientes:

Estado de Resultados

	2018	2017
Impuesto sobre la renta corriente:		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	$ **60,162,190**	$ 56,432,435
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	**(989,077)**	585,729

29. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Estado de Resultados (continuación)

	2018	2017
Gasto (ingreso) por impuestos diferidos relacionado con el origen y reversión de diferencias temporarias (1)	**(46,145,276)**	2,319,031
Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	**$ 13,027,837**	$ 59,337,195

(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.

	2018	2017
Estado de otros resultados integrales		
Impuesto sobre la renta registrado directamente en otros resultados integrales		
Ganancia (pérdida neta) por coberturas de flujos de efectivo	**$ 123,751**	$ (304,742)
Impuesto sobre la renta imputado al otro resultado integral	**$ 123,751**	$ (304,742)

La conciliación de la tasa efectiva de tributación de la Compañía aplicable por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, respectivamente, es la siguiente:

	2018	2017
Utilidad antes del impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	**$ 98,658,687**	$ 140,492,873
Utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta	**$ 98,658,687**	$ 140,492,873
A la tasa legal de impuestos del 37% (2017 40%)	**$ 36,503,714**	$ 56,197,149
Ajuste relacionado con el impuesto a la renta corriente del año anterior	**(989,077)**	585,729
Gastos no deducibles de impuestos:		
Diferencia permanente1- Diferencia en Cambio no realizada	**(350,496)**	(173,008)
Diferencia permanente 2- Impuestos pagados no Deducibles	**264,345**	1,936,921
Diferencia permanente 3- Amortización crédito mercantil	**54,173**	609,902
Deterioro de cartera	**12,624,706**	-
Otros gastos no deducibles de impuestos	**11,065,748**	(2,138,529)
Efecto por variación de tasas del año anterior	**261,109**	(161,347)
Efecto por variación de tasas del año corriente	**347,320**	261,109
Efecto por diferencia en base impositiva	**(46,753,705)**	2,219,269
A la tasa efectiva de impuesto del 13.20% (2017 42.28%)	**$ 13,027,837**	$ 59,337,195

29. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto a las Ganancias Diferido

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

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	Al 31 de diciembre de		Por el año terminado al 31 de diciembre de	
	2018	2017	2018	2017
Cuentas por cobrar	$ 6,198,511	$ 2,873,058	$ 3,325,453	$ 694,234
Inventarios	9,105	48,891	(728,851)	30,243
Propiedad, planta y equipo	(2,399,384)	(43,116,937)	41,406,618	420,666
Intangibles y diferidos	1,417,929	(20,665)	1,438,594	1,339,354
Otros activos	-	18,151	(18,151)	(10,144)
Contratos de arrendamiento financiero	2,729,162	4,795,694	(3,305,581)	(915,062)
Otros pasivos	3,856,182	169,427	1,069,622	666,404
Diferido relacionado con los forwards	198,519	74,769	-	-
Pasivo por impuesto de industria y comercio	-	-	-	(4,177,659)
Provisión costos y gastos	8,799,222	9,697,831	2,957,572	(528,415)
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	-	-	-	161,348
Activo/ (Pasivo) neto por impuesto diferido	$ 20,809,246	$ (25,459,781)	$ 46,145,276	$ (2,319,031)

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

	2018	2017
Activo por impuesto diferido	$ 23,001,006	$ 17,603,053
Pasivo por impuesto diferido	(2,390,279)	(43,137,603)
Activo/(pasivo) por impuesto diferido ORI	198,519	74,769
Activo/(Pasivo) neto por impuesto diferido (1)	$ 20,809,246	$ (25,459,781)

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

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, fue el siguiente:

	2018	2017
Saldo al inicio del ejercicio	$ (25,459,781)	$ (22,836,008)
(Gasto) Ingreso reconocido en el resultado de operaciones continuadas	46,145,276	(2,549,004)
(Gasto) Ingreso reconocido en el otro resultado integral	123,751	(74,769)
Saldo al cierre del ejercicio	$ 20,809,246	$ (25,459,781)

29. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Impuesto a las Ganancias Diferido

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

2018	Base	Impuesto Diferido	Total
ORI – Impuesto diferido	$ 536,537	$ 198,519	$ 198,519

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

Al 31 diciembre de 2018 y 2017, no existen pasivos por impuesto diferido reconocidos relacionados con impuestos que serían pagaderos sobre las ganancias no remitidas de las subsidiarias. La Compañía ha determinado que los resultados no distribuidos de sus subsidiarias no se distribuirán en el futuro cercano, ya que:

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

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Compañía a sus accionistas durante 2018 y 2017.

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	1111600454624	$ –	$ 4,187,421
2015	CREE	1403600371378	–	2,612,823
2016	RENTA	1112600964768	792,914	–
2016	CREE	1403603416721	–	5,621,133
2017	RENTA	1113600258247	7,070,519	–
			$ 7,863,433	$ 12,421,377

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

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios la compañía tiene registrada una provisión por valor de $2,687,763 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.

29. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

Las declaraciones de impuestos de 2015, 2016, y 2017 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección, considerando que las declaraciones no presentaron pérdidas fiscales, en opinión de la Administración, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será 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. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

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, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

Cambio en Tarifas del Impuesto Sobre la Renta

A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calculó hasta el 31 de diciembre de 2016 con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa del 9%.

La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE progresiva y temporal desde el año 2015 empezando con 5% y para 2016 el 6%, aplicable a bases gravables de $800 millones en adelante.

La ley 1819 de 2016 eliminó el impuesto CREE y la sobretasa al impuesto CREE para los años 2017 y 2018 y a su vez incrementó la tarifa general del impuesto a la renta al 34% para 2017 y 33% para los años siguientes creando una sobre tasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4% para los años gravables 2017 y 2018, respectivamente, aplicable esta última a bases gravables de $800 millones en adelante.

La ley 1943 de 28 de diciembre de 2018 en su artículo 77 modifico el inciso primero y el parágrafo quinto del artículo 240 del estatuto tributario en cuanto a la tarifa de renta para las personas jurídicas determinando para el año gravable 2019 una tarifa de 33%, para el año 2020 de 32%, para el año 2021 de 31% y desde el año 2022 una tarifa del 30%.

29. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Otros Aspectos

Impuesto a los Dividendos

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

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta, tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará 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%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

El artículo 50 de la ley 1943 de 2018 adiciono el artículo 242-1 del estatuto tributario en cuanto a la tarifa especial para dividendos o participaciones recibidas por sociedades nacionales por pagos o abonos en cuenta por distribución de utilidades las cuales hubieren sido consideradas como ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional, sometiéndolas a retención en la fuente a título de renta del 7,5%.

En cuanto a los dividendos pagados o abonados en cuenta a sociedades nacionales que se determinen como gravadas según el parágrafo 2 del artículo 49 del estatuto tributario estarán sometidas a la tarifa establecida en el artículo 240 del estatuto tributario, según el periodo gravable en que sean pagadas o abonadas en cuenta.

Renta Presuntiva

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año 2017 será el 3.5%.

El artículo 78 de la ley 1943 de 2018, el porcentaje de la renta presuntiva se reducirá al 1,5% en los años gravables 2019 y 2020 y al 0% a partir del año 2021.

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.

29. Impuesto sobre la Renta (continuación)

Precios de Transferencia (continuación)

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 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2019. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia 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 2018.

Impuesto Sobre las Ventas

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la ley 1819 de 2016.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descontables, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

30. Utilidad Neta por Acción

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

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

	2018	2017
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio	**$ 85,630,850**	$ 81,155,678
Acciones en circulación	**156,586,992**	156,586,992
Utilidad neta por acción	**546.86**	518.28

31. 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

	2018	2017
Uno a cinco años	$ **52,006,000**	$ 59,462,000
Más de cinco años	**24,187,000**	31,992,000
	$ **76,193,000**	$ 91,454,000

Arrendamientos Financieros

Menos de 1 año	$ **4,776,858**	$ 5,473,237
Pagos 1 a 5 años	**5,090,483**	9,748,979
	$ **9,867,341**	$ 15,222,216

32. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

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

i) Riesgo de Precio de Materias Primas

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

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

ii) Riesgo de Tipo de Cambio

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

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

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

La tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos/peso ha fluctuado durante el último año. Durante el año 2018 el peso colombiano se ha devaluado un 8,91% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2017 de $2.984 a $3.249,75 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2018.

Sensibilidad a las Tasas de Cambio

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

	Cambio en la Tasa del USD	Saldo en USD	Equivalente en Millones de $	Efecto sobre la Utilidad Antes de Impuestos
Activos	$ 3,412.24	$ 19,982,425	$ 68,184,779	$ 3,246,894
Pasivos	(Incremento 5%)	(30,286,107)	(103,343,391)	(4,921,114)

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

Sensibilidad a las Tasas de Cambio (continuación)

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.

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

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

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

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

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

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

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

Riesgo de Liquidez

	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2017				
Obligaciones financieras	$ 71,014,244	$ 137,093,136	$ 41,347,619	$ 249,454,999
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	243,265,670	2,386,624		245,652,294
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	920,051	–	–	920,051
Otros pasivos financieros	2,284,663	–	–	2,284,663
Títulos emitidos	–	177,457,281	86,500,000	263,957,281
	$ 317,484,628	$ 316,937,041	$ 127,847,619	$ 762,269,288

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 de diciembre 2018	Tasa de Interés Promedio	Tasa de Interés Proyectada	Efecto Intereses Sobre Utilidad Antes de Impuestos
Obligaciones financieras	$ 219,417,562	6.08%	7.25%+1pto	$ 2,194,176
Títulos Emitidos	263,565,205	10.28%	10.45%+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).

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

Riesgo de Crédito (continuación)

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

i) Mercado Doméstico

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

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.

33. Gestión de Capital

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

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:

34. Instrumentos Financieros (continuación)

a) El valor en libros de cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a entidades relacionadas, otras cuentas por cobrar, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, y efectivo y equivalente de efectivo se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

b) El valor en libros de los préstamos por pagar se aproxima a su valor razonable debido a que fueron pactados a tasas de interés ajustables.

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

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

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

Jerarquía de Valor Razonable

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

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

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

34. Instrumentos Financieros (continuación)

Jerarquía de Valor Razonable (continuación)

	Valor en Libros		Valor Razonable		
	2018	2017	2018	2017	Nivel
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes al efectivo	$ **64,418,218**	$ 61,063,820	$ **64,418,218**	$ 61,063,820	1
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	**222,546,862**	245,473,724	**222,546,862**	245,473,724	2
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	**17,659,530**	13,151,820	**17,659,530**	13,151,820	2
Instrumentos financieros derivados	–	186,923	–	186,923	2
Total activos financieros	$ **304,624,610**	$ 319,876,287	$ **304,624,610**	$ 319,876,287	
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	$ **219,417,562**	$ 249,454,999	$ **219,417,562**	$ 249,454,999	1
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	**336,902,739**	245,652,294	**336,902,739**	245,652,294	2
Cuentas por pagar partes relacionadas	**1,098,056**	920,051	**1,098,056**	920,051	2
Instrumentos financieros derivados	**536,537**	–	**536,537**	–	2
Otros pasivos financieros corrientes	**1,251,373**	2,284,663	**1,251,373**	2,284,663	2
Títulos emitidos	**263,565,205**	263,957,281	**263,565,205**	263,957,281	1
Total pasivos financieros	$ **822,771,472**	$ 762,269,288	$ **822,771,472**	$ 762,269,288	

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

No tenemos conocimiento de ningún evento subsecuente que haya ocurrido entre la fecha de los estados financieros separados y la fecha de autorización de los mismos que requieran una modificación de las cifras presentadas en los estados financieros separados o divulgación de las notas a los mismos.

36. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 497 de la Junta Directiva del 26 de febrero de 2019, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Certificado a los Estados Financieros Separados

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

Que para la emisión del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, y del estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Carolina Espitia
Representante Legal

Whilmar Garzon Millan
Contador Público
Tarjeta Profesional 87760–T