

ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Años terminados el 31 diciembre de 2015 y 2014 y balance de apertura al 1 de enero de 2014 con Informe del Revisor Fiscal

Estados Financieros Separados

Años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros Separados	
Estados Separados de Resultados Integrales	a
Estados Separados de Situación Financiera	1
Estados Separados de Cambios en el Patrimonio	۳ه
Estados Separados de Flujos de Efectivo	٠ 7
Notas Explicativas a los Estados Financieros Separados	·
Certificación de los Estados Financieros Separados	102



Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de Alpina Productos Alimenticios S.A.

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Alpina Productos Alimenticios S.A., que comprenden los estados separados de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros 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.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mis auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren 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 separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros separados. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros separados, 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 separados. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Alpina Productos Alimenticios S.A. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, de conformidad con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S. Bogotá D.C. Carrera 11 No. 98-07 Tercer Piso

Tel: +57 1 484 70 00 Fax: +57 1 484 74 74 Ernst & Young Audit S.A.S Medellín - Antioquia Calle 7 Sur No. 42 - 70

Edificio Forum II, Of, 618 Tel: +57 4 369 84 00 Fax: +57 4 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S

Cali - Valle del Cauca Avenida 4 Norte No. 6N - 61 Edificio Síglo XXI, Of. 502 | 503 Tel: +57 2 485 62 80 Fax: +57 2 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S Barranguilla - Atlántico

Calle 77B No. 59 - 61 C.E de las Américas II, Of, 311 Tel: +57 5 385 22 01 Fax: +57 5 369 05 80



Además, 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, de 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; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Mis recomendaciones sobre el control interno fueron presentadas por separado a la Administración de la Compañía y he efectuado seguimiento a las medidas de corrección o modificación e implementación de los planes de acción que resultaron de las recomendaciones mencionadas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan 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.

Raúl Virgilio Alarcón Parra

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 28021-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia 3 de marzo de 2016

Estados Separados de Resultados Integrales

	Notas	Años terminados el 31 de diciembre de 2015 2014						
		(Expresados en millones de pesos)						
Ingresos de actividades ordinarias Costo de ventas	24	\$	1,625,894 (958,496)	\$	1,506,196 (896,267)			
Ganancia bruta			667,398		609,929			
Gastos de administración y venta Gastos de distribución	25		(289,630) (47,732)		(301,988)			
Gastos por beneficios a los empleados	26		(157,910)		(44,166) (146,414)			
Otros gastos	27		(24,904)		(15,790)			
Otros ingresos	28		7,812		5,597			
Resultados de actividades de la operación			155,034		107,168			
Participación en la utilidad (pérdida) neta de								
subsidiarias			2,455		(2,305)			
Ingresos financieros	29		11,431		10,872			
Costos financieros	30		(84,341)		(68,288)			
Costo financiero, neto			(72,910)		(57,416)			
Utilidad antes de impuesto a las ganancias			84,579		47,447			
Gasto por impuesto a las ganancias Resultado neto del año	31		(47,671)		(31,213)			
Vesalisado lieto del 9110		\$	36,908	\$	16,234			
Otros resultados integrales								
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo		\$	(540)	\$	(167)			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos Ganancias en conversión para operaciones			(162)	,	(41)			
extranjeras			10,828		4,124			
Variaciones patrimoniales método de participación			16,886		5,993			
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral			210		65			
Otro resultado integral del año, neto de impuestos	23		27,222		9,974			
Resultado integral total neto del año		\$	64,130	\$	26,208			
Utilidad neta por acción (en pesos)		\$	235,71	\$	103,70			
,			/ \					

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

Representante Legal

Ximena Marcela Pedreros G Contador Público

Tarjeta Profesional 101804-T

Raul Virgilio Alarcón Parra Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 28021-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530 (Véase mi informe del 3 de marzo de 2016)

Estados Separados de Situación Financiera

			Al 31 de d	ciem	bre de	Al 1	de enero de
	Notas		2015		2014		2014
Activos			(Expres	ados	en millones d	de pe	sos)
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes de efectivo	5	•	00.004	_			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas	5	\$	99,334	\$	62,095	\$	78,757
por cobrar	6		95,209		68,818		51,571
Cuentas por cobrar partes relacionadas y			,		55,510		51,571
asociadas corrientes	7		19,952		18,777		27 676
Inventarios	8		115,340		112,878		27,676 116,015
Gastos pagados por anticipado	9		4,803		1,735		
Instrumentos financieros derivados	10		243		1,700		2,881
Otros impuestos recuperables	11		3,052		4,179		62
Activos clasificados como mantenidos para la			-,		7,173		21,356
venta	12		296		1,088		2.200
Total activos corrientes		\$	338,229	\$	269,570	\$	3,363 301,681
Activos no corrientes							
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas							
por cobrar	^	•	4				
Cuentas por cobrar partes relacionadas y	6	\$	133,119	\$	78,706	\$	27,459
asociadas no corrientes	-		_				,
Inventarios	7		220		550		11,526
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y	8		3,727		3,200		2,996
asociadas	40						
Inversiones en instrumentos patrimoniales	13		49,118		35,770		32,082
Plusvalla			28		28		28
Activos intangibles distintos de la plusvalla	14		27,892		21,188		17,064
Activos por impuestos diferidos	14		12,736		17,776		29,165
Propiedades, planta y equipo	23		210		65		-
Total activos no corrientes	15		450,420		436,903		457,463
Total activos	_	\$	677,470	\$	594,186	\$	577,783
	=	\$	1,015,699	\$	863,756	\$	879,464

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

Cárlos Mejja-

Representante Legal

Ximena Marcela Pedreros G Contador Público Tarjeta Profesional 101804-T

Rad Virgilio Alarcon Parra Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 28021-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530 (Véase mi informe del 3 de marzo de 2016)

Estados Separados de Situación Financiera (continuación)

	Notas		Al 31 de diciembre de			Al <u></u>	l de enero de	
	Notas		2015		2014		2014	
Patrimonio y pasivos	(Expresados en millones de pesos)							
Pasivos								
Pasivos corrientes								
Obligaciones financieras	16	•						
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por	16	\$	28,046	\$	24,451	\$	41,037	
pagar	17							
Cuentas por pagar partes relacionadas	17		179,168		136,168		132,020	
Otras provisiones	7		1,781		1,628		8,686	
Instrumentos financieros derivados	18		8,456		3,766		3,971	
Otros pasivos financieros corrientes	10		783		167		93	
Pasivos por impuestos corrientes	19		842		559		497	
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20		40,128		31,869		31,280	
Total pasivos corrientes	21		37,921		30,390		15,403	
pasivos comentes			297,125		228,998		232,987	
Pasivos no corrientes			·		•		202,007	
Obligaciones financieras								
	16		244,247		175,963		177,956	
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar					•		111,000	
Pasivo por impuestos diferidos	17		7,658		5,395		5,284	
Provisiones no corrientes non barras :	31		11,605		13,778		22,481	
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados							22,401	
Titulos emitidos	21		17,216		17,973		15,795	
otal pasivos no corrientes	22		264,889		263,909		263,426	
otal pasivos no comentes	-		545,615		477,018		484,942	
otal pasivos					,00		704,342	
otal pasivos Patrimonio	_	\$	842,740	\$	706,016	\$	717 020	
apital suscrito y pagado	_				7 00,010	Ψ	717,929	
rima de emisión		\$	15,659	\$	15,656	\$	15,656	
eservas			43,389		43,305		43,305	
tro Resultado Integral			28,500 27,222		24,563		20,676	
anancias acumuladas			58,189		9,974		-	
otal patrimonio	23	\$	172,959	\$	64,242 157,740	\$	81,898	
otal patrimonio y pasivos	****	\$	1,015,699	¢_	863,756	\$	161,535 879,464	

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

Representante Legal

Ximena Marcela Pedreros G Contador Público Tarjeta Profesional 101804-T Raú Virgilio Alarcón Parra Revisor Fiscal

Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021–T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR–530
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2016)

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio

014 do anno 1	Nota -	Capital Suscrito y Pagado	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas por Disposiciones Fiscales	Otras Reservas	Total Reservas	Coberturas de Flujo de Efectivo es de pesos)	Ganancias (Pérdidas Actuariales)	Conversión Operaciones Extranjeras	Método de Participación	Total Otro Resultado Integral	Ganancias Acumuladas	Patrimonio de los Accionistas
Al 1 de enero de 2015 Resultado del año Otros resultados integrales	23	\$ 15,656 ; -	43,305 \$ - -	7,828 - 	\$ 16,676 _	_	\$ 24,563 -		\$ (41) -	\$ 4,124 -	\$ 5,993 -	\$ 9,974	\$ 64,242 36,908	
Resultado integral total del año	_						 _	(228)	(121)	6,704	10,893	17,248	_	17,248
Emisión de acciones privilegiadas Apropiación reservas	23	3	84	_	_	_	•••	(228)	(121)	6,704	10,893	17,248	36,908	54,156
por disposiciones fiscales	23					_	_	-	-	~	-	-	-	87
Distribución dividendos Impuesto a la riqueza Al 31 de diclembre de	23				3,937		3,937 —	_		~	-	-	(3,937)	
2015	<u>. \$</u>	15,659 \$	43,389 \$	7,828 \$	20,613							<u>-</u>	(36,600) (2,424)	(36,600) (2,424)
Al 1 de enero de 2014	s	15,656 \$	43,305 \$			\$ 59 \$	28,500	\$ (330) \$	(162)	\$ 10,828	\$ 16,886 \$	27,222	58,189	\$ 172,959
Resultado del año Otros resultados Integrales	23 _			7,828 \$ - -	12,789	\$ 59 \$ -	20,676 —	\$ _ \$ _	- -	\$ <u>-</u> .	\$ <u>-</u> \$	<u> </u>	81,898 16,234	\$ 161,535 16,234
Resultado integral total del año		~						(102)	(41)	4,124	5,993	9,974	_	9,974
Apropiación reservas por disposiciones fiscales	23		_	-	_	~	-	(102)	(41)	4,124	5,993	9,974	16,234	26,208
Distribución dividendos Saldo al 31 de diciembre de 2014	23 _				3,887	<u>-</u>	3,887			Ξ	~	_	(3,887)	_
Las notas ediunta	_ <u>\$</u>	15,656 \$	43,305 \$	7,828 \$	18,676	59 \$	24,563	(102) \$	(41) \$	4,124	5,993 \$	9,974 \$	(30,003) 64,242 \$	(30,003) 157,740

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

Representante Legal

Ximena Marcela Pedreros G Contador Público

Tarjeta Profesional 101804-T

Raúl Virgilio Alarcón Parra Revisor Fiscal Tarleta Profesional 28021-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530 (Véase mi informe del 3 de marzo de 2016)

Estados Separados de Flujos de Efectivo

	Notas	Años teri el 31 de dia 2015	iembre de
	HOLAS		2014
Actividades de Operación:		(En miles	ae pesos)
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	s	84,579	\$ 47,447
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto	*	04,518	\$ 47,447
sobre la renta con los flujos netos de efectivo:			
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo		46,515	47,928
Deterioro del valor de propiedades, planta y equipo		2,534	47,920
Amortización y deterioro del valor de activos intancibles		11,449	13 560
Pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo		2,415	13,560 1,025
Deterioro clasificados como mantenidos para la venta		792	2.275
Participación en el resultado de subsidiarias		(2,455)	2,275
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		595	2,305 12,542
Deterioro inventarios		1,275	2,392
Variación valor razonable instrumentos financieros		.,	(31)
Ajustes al capital de trabajo			(31)
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(70,691)	(74,987)
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes		(845)	19.875
Inventarios		(4,264)	541
Gastos pagados por anticipado		(3,068)	1,146
Otros impuestos recuperables		1,127	17,177
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar		45,263	4,117
Cuentas por pagar partes relacionadas		153	(7,058)
Otras provisiones		4,690	(205)
Otros pasivos financieros corrientes		283	(203) 62
Pasivos por Impuestos corrientes		(41,585)	(39,327)
Provisiones por beneficios a los empleados		6,653	17,266
Efectivo generado de las actividades de operación		85,415	68,050
Intereses pagados		(2,837)	(8,936)
Intereses recibidos		(10,708)	(6,049)
Impuesto a la riqueza		(2,424)	(0,049)
Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación:	·	69,446	53,065
Actividades de inversión		00,110	33,003
Adiciones en intangibles		(6,409)	(2,171)
Adiciones en propiedad, planta y equipo		(66,909)	(31,617)
Producto de la venta en equipo		1,928	3,224
Flujos neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(71,390)	(30,564)
Actividades de financiación		(,000)	(50,564)
Obligaciones financieras		74,716	(9,643)
Títulos emitidos		980	483
Dividendos pagados		(36,600)	(30,003)
Aumento de capital		87	(00,000)
Flujos neto de efectivo generando (utilizado) en actividades de			
financiación		39,183	(39,163)
Aumento (disminución) neta de efectivo y equivalentes de efectivo		37,239	(16,662)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año		62,095	78,757
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año	\$	29,334	\$ 62,095
			- <u>02,083</u>

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

Carlos Mejia Representante Legal Ximena Marcela Pedreros G Contador Público Tarjeta Profesional 101804-T

Raul Virgilio Alarcón Parra Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 28021-T
Designado por Emst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 3 de marzo de 2016)

Notas a los Estados Financieros Separados

Al 31 diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014

1. Entidad Reportante

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios S.A., correspondientes al ejercicio finalizado a 31 de diciembre de 2015 se autorizó de acuerdo con el acta de la Junta Directiva del 3 de marzo de 2016.

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 año 2069.

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

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

2. Bases de Presentación de los Estados Financieros Separados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015 modificado por el decreto 2496 de 2015. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2012.

Los siguientes lineamientos que la Compañía aplica se encuentran incluidos en los decretos mencionados y constituyen excepciones a las NIIF como se emiten por el IASB:

- 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.
- La parte 2 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 establece que para la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, se utilice como mejor aproximación de mercado los parámetros establecidos en el Decreto 2783 de 2001, en lugar de los requerimientos determinados de acuerdo con la NIC 19.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

Los presentes estados financieros son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con las NCIF. En la preparación de estos estados financieros la Compañía ha aplicado las políticas contables, y los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en el apartado 3.16 de las presentes notas. Asimismo, la Compañía ha contemplado las excepciones y exenciones previstas en la NIIF 1 que se describen en el apartado 4 de las presentes notas.

2.2. Bases de Preparación

Hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los PCGA. La información financiera correspondiente a períodos anteriores, incluida en los presentes estados financieros con propósitos comparativos, ha sido modificada y se presenta de acuerdo con las bases descritas en el párrafo anterior. Los efectos de los cambios entre los PCGA aplicados hasta el cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 y las NCIF se explican en las conciliaciones detalladas en el apartado 4 de las presentes notas.

Estos estados financieros 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 2015 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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. Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias

Los ingresos de las actividades ordinarias se reconocen en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan a la Compañía y que los ingresos se puedan medir de manera fiable, independientemente del momento en el que el pago sea realizado por el cliente. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de pago definidas contractualmente con el cliente y sin incluir impuestos ni aranceles. Los criterios específicos de reconocimiento enumerados a continuación también deberán cumplirse para que los ingresos sean reconocidos:

Venta de Bienes

Los ingresos de actividades ordinarias 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.

Arrendamientos Operativos

Los ingresos procedentes de los arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se contabilizan en forma lineal a lo largo del plazo de arrendamiento, y se los clasifica como ingresos de actividades ordinarias dada su naturaleza operativa.

Intereses

Para todos los activos financieros y pasivos financieros medidos al costo amortizado y para los intereses que devengan los activos financieros clasificados como disponibles para la venta, los intereses ganados o perdidos se registran utilizando el método de la tasa de interés efectiva, que es la tasa de interés que descuenta en forma exacta los flujos futuros de pagos y cobros en efectivo a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero, o de un perlodo de menor duración, según corresponda, respecto del importe neto en libros del activo o pasivo financiero. En general, los intereses ganados y perdidos se incluyen en la línea de ingresos y costos financieros en el estado de resultados, respectivamente, excepto que provengan de partidas de tipo operativo (deudores comerciales y otras cuentas por cobrar o cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar) en cuyo caso se incluyen en la línea de otros ingresos o gastos operativos, según corresponda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.2. Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

Dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se materializa el derecho de la Compañía a cobrar esos dividendos.

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, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o
 usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre
 el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

La Compañía 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.

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Activos Financieros

Reconocimiento inicial y Medición Posterior

Los activos financieros incluidos dentro del alcance de la NIC 39 se clasifican como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, inversiones financieras disponibles para la venta, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los activos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los activos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los activos financieros que no se contabilizan al valor razonable con cambios en resultados, los costos de transacción directamente atribuibles.

Las compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de los activos dentro de un período de tiempo establecido por una norma o convención del mercado (compraventas convencionales o regular—way trades), se reconocen en la fecha de la compraventa, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo.

Los activos financieros de la Compañía incluyen el efectivo y las colocaciones a corto plazo, los deudores comerciales, los préstamos y otras cuentas por cobrar, las inversiones en títulos de patrimonio y los instrumentos financieros derivados con y sin cobertura eficaz.

Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los activos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen a los activos financieros mantenidos para negociar y los activos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Los activos financieros se clasifican como mantenidos para negociar si se adquieren con el propósito de venderlos o recomprarlos en un futuro cercano.

Esta categoría incluye los activos financieros derivados tomados por la Compañía y que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según las define la NIC 39. Los derivados, incluidos los derivados implícitos separados, también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaz. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se registran en el estado de situación financiera a su valor razonable y los cambios netos en el valor razonable se presentan como gastos o ingresos financieros en el estado de resultados. Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no designó ningún activo financiero como un activo financiero al valor razonable con cambios en resultados.

La Compañía evalúa periódicamente los activos financieros mantenidos para negociar que no son derivados, para determinar si su intención de venderlos en el corto plazo sigue siendo apropiada. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y, por lo tanto, cambia sustancialmente su intención de negociarlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero sólo en circunstancias excepcionales.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Activos Financieros (continuación)

Activos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)

La reclasificación de un activo financiero designado como préstamos y cuentas por cobrar a las categorías de disponibles para la venta o de mantenidos hasta el vencimiento, depende de la naturaleza del activo. Esta evaluación no afecta ningún activo financiero designado al valor razonable con cambios en resultados que utiliza la opción de medición por su valor razonable al momento de la designación.

Los derivados implícitos en contratos anfitriones se contabilizan como derivados separados y se registran por su valor razonable, si sus características económicas y riesgos no se relacionan estrechamente con las de los contratos anfitriones, y si los contratos anfitriones no se mantienen para negociar ni se designan como al valor razonable con cambios en resultados. Estos derivados implícitos se miden por su valor razonable y los cambios en dicho valor razonable son reconocidos como ingresos o costos financieros en el estado de resultados. La reevaluación solamente ocurre si surge un cambio en las condiciones del contrato que modifiquen en forma significativa los flujos de efectivo que de otra manera se requerirlan.

Préstamos y Cuentas por Cobrar

Los préstamos y las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo. Después del reconocimiento inicial, estos activos financieros se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor que corresponda. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición, y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva.

La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros o como otros ingresos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros o como otros gastos operativos, según cual sea la naturaleza del activo que la origina.

Inversiones Mantenidas Hasta el Vencimiento

Los activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos, se clasifican como mantenidos hasta el vencimiento, cuando la Compañía tiene la intención manifiesta y la capacidad de mantenerlos hasta su vencimiento. Después del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro del valor. El costo amortizado se calcula tomando en cuenta cualquier descuento o prima en la adquisición y las comisiones o los costos que son una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce en el estado de resultados como ingresos financieros. Las pérdidas que resulten de un deterioro del valor se reconocen en el estado de resultados como costos financieros. Durante 2015 y 2014, la Compañía no mantuvo inversiones mantenidas hasta el vencimiento.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Activos Financieros (continuación)

Inversiones Financieras Disponibles para la Venta

Las inversiones financieras disponibles para la venta incluyen títulos de patrimonio y de deuda, las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta son aquellas que no se clasifican ni como mantenidas para negociar ni como al valor razonable con cambios en resultados. Las inversiones en títulos de deuda son aquellas que se espera mantener por un tiempo indefinido, pero que se podrán vender ante una necesidad de liquidez o ante cambios en las condiciones del mercado.

Después del reconocimiento inicial, las inversiones financieras disponibles para la venta se miden por su valor razonable, y las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen como otro resultado integral en la reserva por activos financieros clasificados como disponibles para la venta, hasta que la inversión se da de baja. En el momento de la baja, la ganancia o pérdida acumulada se reconoce como ingresos o costos financieros, o se considera como un deterioro del valor de la inversión, en cuyo caso la pérdida acumulada se reclasifica al estado de resultados como un costo financiero y se elimina de la reserva respectiva. Los intereses ganados por las inversiones en títulos de deuda disponibles para la venta se calculan utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se reconocen como ingresos financieros en el estado de resultados.

La Compañía evalúa periódicamente los activos financieros disponibles para la venta con el propósito de determinar si su capacidad e intención manifiesta de venderlos en un futuro cercano siguen siendo apropiadas. Cuando la Compañía no puede negociar estos activos financieros debido a la existencia de mercados inactivos y, por lo tanto, cambia sustancialmente su intención de venderlos en un futuro cercano, la Compañía puede optar por reclasificar estos activos financieros, pero solamente en circunstancias excepcionales. La reclasificación como préstamos y cuentas por cobrar se permite cuando los activos financieros reúnan las condiciones y cumplan con la definición de préstamos y cuentas por cobrar prevista en la NIC 39, y la Compañía tenga la intención manifiesta y la capacidad de mantener estos activos en un futuro cercano o hasta su vencimiento. La reclasificación como activos mantenidos hasta el vencimiento se permite solamente cuando la Compañía tenga la capacidad e intención manifiesta de mantener estos activos hasta su vencimiento.

Cuando se reclasifica un activo financiero fuera de la categoría de disponible para la venta, cualquier ganancia o pérdida previa relacionada con ese activo que se haya reconocido en el patrimonio se amortiza en los resultados a lo largo del plazo restante de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier diferencia entre el nuevo costo amortizado y los flujos de efectivo esperados, también se amortiza a lo largo del plazo restante de la inversión, utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Si posteriormente se determina que el activo registra un deterioro de su valor, el importe registrado en el patrimonio se reclasifica entonces al estado de resultados como costos financieros.

Baja de Activos Financieros

Un activo financiero (o, de corresponder, parte de un activo financiero o parte de un grupo de activos financieros similares) se da de baja cuando:

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Activos Financieros (continuación)

Baja de Activos Financieros (continuación)

Hayan expirado los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo generados por el activo; se hayan transferido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya asumido una obligación de pagar a un tercero la totalidad de esos flujos de efectivo sin una demora significativa, a través de un acuerdo de transferencia (pass—through arrangement), y (a) se hayan transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo; o (b) no se hayan ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, pero se haya transferido el control sobre el mismo.

Cuando se hayan transferido los derechos contractuales de recibir los flujos de efectivo generados por el activo, o se haya celebrado un acuerdo de transferencia, pero no se haya ni transferido ni retenido sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo, ni se haya transferido el control sobre el mismo, ese activo se continuará reconociendo en la medida de la implicación continuada de la Compañía sobre el activo.

En este último caso, la Compañía también reconocerá el pasivo relacionado. El activo transferido y el pasivo relacionado se medirán de manera que reflejen los derechos y obligaciones que la Compañía haya retenido.

Una implicación continuada que toma la forma de una garantía sobre el activo transferido se mide como el menor importe entre el importe original en libros del activo, y el importe máximo de contraprestación que la Compañía sería requerida a devolver.

Deterioro del Valor de Activos Financieros

De acuerdo con la NIC 39 la Compañía evalúa en cada fecha de cierre si hay alguna evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros están deteriorados. Existe deterioro si uno o más acontecimientos ocurridos con posterioridad al reconocimiento inicial del activo tiene un impacto en los flujos de efectivo estimados futuros del activo financiero o del grupo de activos financieros, los cuales pueden ser estimados de manera fiable.

Las evidencias de deterioro pueden incluir indicios de que los deudores o un grupo de deudores están experimentando dificultades financieras significativas, demora en el pago o impago del principal o de sus intereses, la probabilidad de que entren en bancarrota u otra reorganización financiera y los datos observables indiquen que se ha producido una disminución apreciable de los flujos de efectivo futuros estimados, tales como retrasos en los pagos o cambios en las condiciones económicas correlacionadas con los impagos.

Si en periodos posteriores, el valor de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con el evento que originó el reconocimiento del deterioro, la pérdida por deterioro reconocida previamente será revertida, garantizando que el valor en libros del activo financiero exceda el costo amortizado que habría sido determinado si no se hubiese contabilizado la pérdida por deterioro del valor en la fecha de reversión. El monto de la reversión se reconocerá en el resultado del periodo.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Activos Financieros (continuación)

Deterioro de Cuentas por Cobrar

En Alpina, se evidenciará que un activo financiero se ha deteriorado, cuando se presenten uno o más de los siguientes eventos:

- Dificultades financieras significativas del obligado.
- Infracciones de las Cláusulas contractuales, como: incumplimiento en los pagos del capital o intereses.
- Alpina, por razones económicas o legales relacionadas con el obligado, le otorga ventajas que no habría otorgado en condiciones normales.
- El obligado entre en quiebra o en otra forma de reorganización financiera.
- La desaparición de un mercado activo para el activo financiero, debido a dificultades financieras.

Los anteriores eventos no son excluyentes, puesto que debido a las particularidades de Alpina, se pueden presentar otros eventos particulares que merecen ser tenidos en cuenta, de igual forma por si solos no son indicadores de deterioro sino que se necesitan analizar otros factores para determinar el deterioro del activo financiero.

La Compañía considera la evidencia de deterioro de las cuentas por cobrar a nivel específico y colectivo agrupando aquellas que poseen características similares. Para esto, usa las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la administración relacionados con las condiciones económicas y crediticias actuales que hacen probable que las pérdidas sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Adicional al canal de distribución deben analizarse aspectos como:

- Evaluación de riesgo de crédito.
- Localización geográfica.
- Garantía.
- Estado de la morosidad.

Cabe resaltar que un activo financiero será evaluado individualmente si su valor es significativo.

Activos Financieros Contabilizados al Costo Amortizado

Para los activos financieros contabilizados al costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro del valor, de manera individual para los activos financieros que son individualmente significativos, y de manera colectiva para los activos financieros que no son individualmente significativos. Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro del valor para un activo financiero evaluado de manera individual, independientemente de su significatividad, incluye a ese activo en un grupo de activos financieros con características de riesgo de crédito similares, y los evalúa de manera colectiva para determinar si existe deterioro de su valor. Los activos que se evalúan de manera individual para determinar si existe deterioro de su valor, y para los cuales una pérdida por deterioro se reconoce o se sigue reconociendo, no son incluidos en la evaluación de deterioro del valor de manera colectiva.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Activos Financieros (continuación)

Activos Financieros Contabilizados al Costo Amortizado (continuación)

Si existe evidencia objetiva de que ha habido una pérdida por deterioro del valor, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas de crédito futuras esperadas y que aún no se hayan producido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

El importe en libros del activo se reduce a través del uso de una cuenta de provisión por desvalorización y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados como costos financieros o como otros gastos operativos, según corresponda a la naturaleza del activo que la origina. Los intereses ganados se siguen devengando sobre el importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro del valor. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros o como otros ingresos operativos en el estado de resultados, según corresponda a la naturaleza del activo que los originan.

Los activos y la provisión por desvalorización correspondiente se dan de baja cuando no existen expectativas realistas de una recuperación futura y todas las garantías que sobre ellos pudieran existir se transfirieron a la Compañía. 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 costos financieros o como otros gastos operativos en el estado de resultados, según corresponda a la naturaleza del activo que origina dicha recuperación.

Inversiones Financieras Disponibles para la Venta

Respecto de las inversiones financieras disponibles para la venta, a cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe evidencia objetiva de que una inversión o grupo de inversiones se encuentra deteriorado en su valor.

Respecto de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta, la evidencia objetiva de deterioro del valor debe incluir un descenso significativo o prolongado del valor razonable de la inversión por debajo de su costo. El concepto de "significativo" se evalúa respecto del costo original de la inversión, y el concepto de "prolongado" se evalúa respecto del período en el que el valor razonable haya estado por debajo del costo original. Cuando exista evidencia de un deterioro del valor, la pérdida acumulada, medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados, se elimina del otro resultado integral y se reconoce en el estado de resultados como costos financieros.

Las pérdidas por deterioro del valor de las inversiones en títulos de patrimonio clasificadas como disponibles para la venta no se revierten a través del estado de resultados. Los aumentos en el valor razonable después de haberse reconocido un deterioro, se reconocen directamente en el otro resultado integral.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Activos Financieros (continuación)

Inversiones Financieras Disponibles para la Venta (continuación)

Respecto de las inversiones en títulos de deuda clasificadas como disponibles para la venta, el deterioro del valor se evalúa y se reconoce sobre la base de los mismos criterios que para los activos financieros contabilizados al costo amortizado. El importe registrado por deterioro es la pérdida acumulada medida como la diferencia entre el costo amortizado y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente en el estado de resultados.

Los intereses ganados futuros se siguen devengando sobre la base del importe en libros reducido del activo, aplicando la tasa de interés utilizada para descontar los flujos de efectivo futuros a los fines de medir la pérdida por deterioro. Los intereses ganados se registran como ingresos financieros en el estado de resultados. Si en un período posterior, el valor razonable de un título de deuda aumenta, y el aumento se puede relacionar objetivamente con un evento que ocurre después de haberse reconocido la pérdida por deterioro en el estado de resultados, esa pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados en la línea de costos financieros.

3.5 Pasivos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Los pasivos financieros alcanzados por la NIC 39 se clasifican como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar, o como derivados designados como instrumentos de cobertura en una relación de cobertura eficaz, según corresponda. La Compañía determina la clasificación de los pasivos financieros al momento del reconocimiento inicial.

Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente por su valor razonable más, en el caso de los préstamos y cuentas por pagar contabilizados al costo amortizado, los costos de transacción directamente atribuibles.

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, los sobregiros en cuentas corrientes bancarias, las deudas y préstamos que devengan intereses y los pasivos financieros derivados con y sin cobertura eficaz.

Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados incluyen los pasivos financieros mantenidos para negociar y los pasivos financieros designados al momento del reconocimiento inicial como al valor razonable con cambios en resultados. Esta categoría incluye los pasivos financieros derivados tomados por la Compañía, que no se designan como instrumentos de cobertura en relaciones de cobertura según lo define la NIC 39. Los derivados implícitos separados también se clasifican como mantenidos para negociar, salvo que se designen como instrumentos de cobertura eficaz.

Las ganancias o pérdidas por pasivos mantenidos para negociar se reconocen en el estado de resultados como ingresos o costos financieros, según corresponda.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5 Pasivos Financieros

Pasivos Financieros al Valor Razonable con Cambios en Resultados (continuación)

Al momento de su reconocimiento inicial, la Compañía no designó ningún pasivo financiero como un pasivo al valor razonable con cambios en resultados.

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, como así 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 costos que sean una parte integrante de la tasa de interés efectiva. La amortización de la tasa de interés efectiva se reconoce como costos financieros en el estado de resultados.

Baja de Pasivos Financieros

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

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

3.6 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.6 Instrumentos Derivados (continuación)

Reconocimiento Inicial y Valoración Posterior (continuación)

Para contabilizar las coberturas, éstas se clasifican como:

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

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

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

Coberturas del Valor Razonable

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

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.6 Instrumentos Derivados (continuación)

Coberturas del Valor Razonable (continuación)

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

Coberturas de Flujos de Efectivo

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

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

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

Coberturas de una Inversión Neta

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

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 en base a 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.6 Instrumentos Derivados (continuación)

Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes (continuación)

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.

3.6.1 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.

3.6.2 Determinación de Valores Razonables

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

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

3.6.3 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7 Inventarios

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

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

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

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

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

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

3.8 Propiedad, Planta y Equipo

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

3.8 Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

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

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

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

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

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

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

3.9 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.9 Activos Intangibles (continuación)

Los activos intangibles con vidas útiles finitas se amortizan a lo largo de sus vidas útiles económicas, y se revisan para determinar si tuvieron algún deterioro del valor en la medida en que exista algún indicio de que el activo intangible pudiera haber sufrido dicho deterioro. El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

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

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

Costos de Software

Los gastos efectuados para mantenimiento de software se imputan a resultados en el año en que se incurren. Los costos que se atribuyen directamente al desarrollo o implementación de un software capaz de generar beneficios económicos futuros durante más de un período se capitalizan como un intangible activo. Los costos atribuibles, deben ser identificables y medibles, e incluyen los gastos de personal para los empleados que trabajaron en el desarrollo del software en cuestión. La amortización se calcula sobre la vida útil estimada del software, la cual se considera inferior a cinco años.

Gastos de Investigación y Desarrollo

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.9 Activos Intangibles (continuación)

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.

3.10 Deterioro del Valor de Propiedades, Planta y Equipo y Activos Intangibles

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

A cada fecha de cierre del período sobre el que se informa, la Compañía evalúa si existe algún indicio de que un componente individual o grupo de propiedades, planta y equipo y/o de activos intangibles con vidas útiles definidas pudiera estar deteriorado en su valor. Si existe tal indicio, y la prueba anual de deterioro del valor para un activo es entonces requerida, la Compañía estima el importe recuperable de ese activo. El importe recuperable de un activo es el mayor importe entre el valor razonable menos los costos de venta de ese activo, y su valor en uso. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que ese activo individual no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los de otros activos o grupos de activos, en cuyo caso se toman los flujos de efectivo de la Compañía de activos que conforman la unidad generadora de efectivo a la cual pertenecen.

Cuando el importe en libros de un activo individual o de una unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable, el activo individual, o en su caso la unidad generadora de efectivo, se considera deteriorado y su valor se reduce a su importe recuperable.

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

Para la determinación del valor razonable menos los costos de venta, se toman en cuenta las transacciones recientes del mercado, si las hubiera. Si no pueden identificarse este tipo de transacciones, se utiliza un modelo de valoración que resulte apropiado. Estos cálculos se verifican contra 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

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

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

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

Plusvalia

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.11 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 el mantenimiento de equipos, seguros y fianzas y otros.

3.12. Provisiones

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

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

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

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

Provisión por Reestructuraciones

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

3.12.1 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.12.1 Pasivos Contingentes (continuación)

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.

3.12.2 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.

3.13 Arrendamientos Operativos y Financieros

La determinación de si un acuerdo constituye o incluye un arrendamiento se basa en la esencia del acuerdo a la fecha de su celebración, en la medida en que el cumplimiento del acuerdo dependa del uso de uno o más activos específicos, o de que el acuerdo conceda el derecho de uso del activo, incluso si tal derecho no se encuentra especificado de manera explícita en el acuerdo.

Para los acuerdos celebrados antes del 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NCIF), la fecha de celebración se consideró el 1° de enero de 2014, de acuerdo con la exención prevista en la NIIF 1.

La Compañía como Arrendatario

Los arrendamientos financieros que transfieren a la Compañía sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del bien arrendado, se capitalizan al inicio del plazo del arrendamiento, ya sea por el valor razonable de la propiedad arrendada, o por el valor presente de los pagos mínimos futuros del arrendamiento, el importe que sea menor. Los pagos por arrendamientos se distribuyen entre los cargos financieros y la reducción de la deuda por capital, de manera tal de determinar un ratio constante de interés sobre el saldo remanente de la deuda. Los cargos financieros se reconocen como costos financieros en el estado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13 Arrendamientos Operativos y Financieros (continuación)

La Compañía como Arrendatario (continuación)

El activo arrendado se deprecia a lo largo de su vida útil estimada. Sin embargo, si no existiese certeza razonable de que la Compañía obtendrá la propiedad del mismo al término del plazo del arrendamiento, el activo se depreciará a lo largo de su vida útil estimada o en el plazo del arrendamiento, el que sea menor.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como otros gastos operativos en el estado de resultados, en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento.

La Compañía como Arrendador

Los arrendamientos en los que la Compañía no transfiere sustancialmente todos los riesgos y los beneficios inherentes a la propiedad del activo, se clasifican como arrendamientos operativos. Los costos directos iniciales incurridos en la negociación de un arrendamiento operativo se suman al importe en libros del activo arrendado y se reconocen a lo largo del plazo del arrendamiento sobre la misma base que los ingresos por arrendamiento.

Los arrendamientos contingentes se reconocen como ingresos en el período en el que se consideran ganados.

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 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios Post Empleo

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

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

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

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

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

El pasivo por planes pensionales comprende el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (usando una tasa de descuento basada en bonos del gobierno del país), menos el valor razonable de los activos del plan de los que se compensarán las obligaciones. Los activos del plan son activos mantenidos por Colpensiones y fondos privados de pensiones. Los activos del plan no están disponibles para los acreedores de la Compañía, ni pueden ser pagados directamente a la Compañía. El valor razonable se basa en la información de precio del mercado y, en el caso de los valores cotizados, en el precio de oferta publicado. El valor de cualquier activo por beneficios definidos que haya sido reconocido, está restringido a la suma de los costos de servicios pasados y al valor presente de cualquier beneficio económico, disponible en forma de reembolsos del plan o reducciones en las contribuciones futuras al plan.

La tasa de descuento indexada con los bonos del gobierno colombiano fue de 7% al 31 de diciembre de 2013, 2014 y 2015.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo

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

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

3.14. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo

- 3. Determinar los importes a reconocer en el resultado del periodo:
- (i) El costo del servicio presente.
- (ii) Cualquier costo por servicios pasados y la ganancia o pérdida en el momento de la liquidación.
- (iii) El interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
- 4. Determinar las nuevas mediciones del pasivo (activo) por beneficios definidos neto a reconocer en resultados del periodo, que comprende:
- (i) Las ganancias y pérdidas actuariales.
- (ii) El rendimiento de los activos del plan, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.
- (iii) Los cambios en el efecto del techo del activo, excluyendo los importes incluidos en el interés neto sobre el pasivo (activo) por beneficios definidos neto.

Se 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).

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

En aplicación del Decreto 2548 del 12 de diciembre de 2014, reglamentario del artículo 4° de la Ley 1314 de 2009, el artículo 165 de la Ley 1607 de 2012 y los artículos 773 y 774 del Estatuto Tributario, la DIAN expidió el concepto 512 del 5 de junio de 2015 mediante el cual se desarrollan algunas consideraciones sobre la forma para dar cumplimiento al registro de las diferencias entre las bases fiscales y Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptados en Colombia, fundamentados en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF):

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15 Impuestos (continuación)

Determinación de las bases fiscales.

Las bases fiscales continuarán inalteradas por un período de 4 años, utilizando para ello las disposiciones fiscales y todas las remisiones a las normas contables de que trata los Decretos 2649 y 2650 de 1993 o a los planes únicos de cuentas según corresponda a cada superintendencia o a la Contaduría General de la Nación. Dicho período termina para la Compañía 1 el 31 de diciembre de 2018. Control de las diferencias entre la contabilidad y las bases fiscales: la Administración de Impuestos determinó opciones para controlar las diferencias entre las bases fiscales y contables entre las cuales se encuentra el "libro tributario". Este es utilizado por Alpina para controlar las diferencias sustantivas entre las dos bases. Este libro tributario, se registra con base al Decreto 2649 y 2650 de 1993 y contendrá todos los hechos económicos que originan las diferencias frente al nuevo marco normativo.

Reconocimiento y Medición

El gasto por impuestos de renta comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en el patrimonio.

Impuesto de Renta Corriente

Los activos y pasivos por impuesto de renta corriente del periodo se miden al monto que se espera sea recuperado de o pagado a las autoridades tributarias. Las tasas fiscales y las leyes tributarias utilizadas para calcular el monto son las promulgadas o subsecuentemente promulgadas a la fecha de reporte.

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

Impuesto de Renta Diferido

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15 Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Diferido (continuación)

 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.

Impuesto a la Riqueza

Mediante la Ley 1739 de 2014, se creó el impuesto a la riqueza aplicable desde el año 2015 hasta el año 2018, siendo el hecho generador la posesión de riqueza igual o superior a mil millones de pesos colombianos al 1 de enero de 2015; fecha en la cual los sujetos pasivos pueden cuantificar su obligación y proceder al reconocimiento. Alpina reconoce anualmente (en enero de cada año) la obligación correspondiente y no difiere el gasto por impuestos en cuanto estos no generan beneficios económicos futuros a la entidad declarante.

Son contribuyentes de este impuesto todas aquellas personas naturales o jurídicas, residentes en Colombia que sean declarantes del impuesto de renta, así como las no residentes que no estén exceptuadas por la ley del pago del impuesto y que tengan al 1º de enero de 2015 un patrimonio líquido (activos menos deudas), superior a COP \$1,000 millones.

La base para la determinación del impuesto es el patrimonio bruto menos las deudas en cada año. Sin embargo, se crea una banda de protección para las variaciones positivas y negativas del patrimonio. La banda define una fórmula con referencia a la base gravable del 1 de enero de 2015, que toma en cuenta una variación del 25% de la inflación que afectará lo determinado en el 2015, así:

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15 Impuestos (continuación)

Impuesto a la Riqueza (continuación)

- Cuando la base gravable sea superior en 2016, 2017 y 2018 (este último año sólo exigible para personas naturales y sucesiones ilíquidas), se tomará el menor valor entre la base gravable determinada para ese año, y la base gravable del año 2015 incrementada en un 25% de la inflación certificada por el DANE para el año inmediatamente anterior.
- Cuando la base gravable sea inferior en 2016, 2017 y 2018 (este último año sólo es exigible para personas naturales y sucesiones ilíquidas), se tomará el mayor valor entre la base gravable determinada para ese año, y la base gravable del año 2015 disminuida en un 25% de la inflación certificada por el DANE para el año inmediatamente anterior.

CREE y Sobretasa CREE

Mediante la Ley 1739 de 2014, se establece de manera permanente la tarifa del CREE en el 9%, se incluye la posibilidad de compensar pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva generados a partir del año gravable 2015 y se adiciona la opción de acreditar contra el CREE y su sobretasa una porción de los impuestos pagados en el exterior, aplicando condiciones y límites similares a los establecidos en el impuesto sobre la renta.

El impuesto pagado en el exterior se descontará del impuesto sobre la renta, del CREE y su sobretasa según la proporción que cada concepto tenga en la carga total de tributación del contribuyente (esto es, renta + CREE + Sobretasa de CREE). En todo caso, los limitantes aplicables a este descuento por impuestos pagados en el exterior en el impuesto sobre la renta se aplicarían también en CREE y su sobretasa.

Finalmente, se sefiala expresamente que ni el CREE ni la sobretasa podrán ser compensados con saldos a favor por concepto de otros impuestos. Así mismo se establece que los saldos a favor por concepto de CREE y su sobretasa no podrán ser compensados con otros impuestos, anticipos, retenciones, intereses y sanciones.

Adicionalmente, se establece que estarán sometidos como sujetos pasivos obligados al pago de la sobretasa los obligados al CREE.

Sin embargo, quienes determinen una base gravable del CREE inferior a \$800 millones no estarán sometidos a la sobretasa. Frente al restante universo de contribuyentes con base gravable superior a la suma antes comentada, podrían en todo caso detraerían de la base gravable \$800 millones, y sobre ese resultado se aplicaría la tarifa correspondiente.

La sobretasa estará sujeta a un anticipo del 100%, calculado sobre la base utilizada para liquidar el impuesto del CREE en el año inmediatamente anterior y será pagada en dos cuotas dentro de los plazos que indique el Gobierno para cada uno de los años gravables arriba mencionados. A diferencia del CREE, la sobretasa no tiene una destinación específica. Señala la ley que la sobretasa y su anticipo se someterán a las reglas del CREE en cuanto a su determinación, declaración, pago y sistema de retención en la fuente.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15 Impuestos (continuación)

Impuesto Sobre las Ventas

El impuesto sobre las ventas es un gravamen de orden nacional que recae sobre la venta e importación de bienes corporales muebles que no hayan sido excluidos expresamente.

Existen cuatro clases de operaciones en materia de impuesto sobre las ventas (en adelante IVA):

- (i) Operaciones gravadas: Son aquellas que causan el gravamen según la tarifa a la cual esté sometido.
- (ii) Operaciones exentas: Son aquellas relativas a la prestación de servicios o comercialización de bienes que atendiendo tanto a la naturaleza como a su destinación, la Ley le ha conferido un tratamiento especial y se encuentran gravados a la tarifa del cero (0) por ciento.
- (iii) Operaciones excluidas: Son aquellas que por disposición legal no causan el impuesto; por consiguiente, quien las realiza no se considera responsable de IVA, y no tiene derecho a impuestos descontables, es decir, no podrán descontar el IVA de sus proveedores de bienes y servicios, este se vuelve mayor valor del gasto, costo, o activo.
- (iv) Operaciones no sujetas: Son aquellas que no se incluyen dentro de los presupuestos normativos del hecho generador del impuesto.

Una de las principales modificaciones que trajo la Ley 1607 de 2012 fue la simplificación de las tarifas aplicables en materia de impuesto sobre las ventas, las cuales se redujeron a tres:

Tarifa general del 16%. Tarifa del 5%.

Tarifa del 0%.

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:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Impuestos

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.

Prestaciones por Pensiones

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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 35 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 anuales en el ejercicio en que los dividendos son aprobados por la Asamblea General de Accionistas.

4. Adopción por Primera Vez

Estos estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las NCIF. Para los períodos anteriores y hasta el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA).

Por lo tanto, la Compañía ha preparado estados financieros que cumplen con las NCIF vigentes para los períodos finalizados al 31 de diciembre de 2015 y con posterioridad, junto con la información comparativa correspondiente al 31 de diciembre de 2014 y por el ejercicio finalizado en esa fecha, según se describe en la Nota 3 (Resumen de políticas contables significativas). Como parte de la preparación de estos estados financieros separados, el estado de situación financiera de apertura fue preparado al 1 de enero de 2014.

Notas a los Estados Financieros Separados

4. Adopción por Primera Vez (continuación)

Esta nota explica los principales ajustes realizados por la Compañía para reexpresar el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 y los estados financieros anteriormente publicados al 31 de diciembre de 2014, y por el ejercicio finalizado en esa fecha, todos ellos preparados de acuerdo con los PCGA locales.

En la preparación de estas conciliaciones, la Administración de Alpina ha considerado las NCIF actualmente aprobadas y que son aplicables en la preparación de los presentes estados financieros, que son los primeros estados financieros anuales presentados de acuerdo con las NCIF, pero dando efecto a las excepciones y exenciones previstas en la versión de la NIIF 1 reglamentada en el Decreto 2420 de 2015 y modificado parcialmente por el Decreto 2496 de 2015 que se describen a continuación:

Exenciones y Excepciones Aplicadas

Combinaciones de Negocios

NIIF 1 incluye una exención opcional donde una entidad que adopte por primera vez las NIIF puede optar por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 a las combinaciones de negocios realizadas en el pasado (combinaciones de negocios anteriores a la fecha de transición de las NIIF), así mismo la entidad no necesitará aplicar de forma retroactiva la NIC 21 efecto de las variaciones en las tasa de cambio de la moneda extranjera a los ajustes del valor razonable ni a la plusvalía que hayan surgido en las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición a las NIIF. Si la entidad no aplica en forma retroactiva la NIC 21 a esos ajustes a valor razonable ni a la plusvalía, los considerará como activos y pasivos de la entidad en lugar de activos y pasivos de la entidad adquirida. Por lo tanto, esos ajustes a valor razonable y a la plusvalía ya están expresados en la moneda funcional de la entidad o son partidas no monetarias en monedas extranjeras, que se informan utilizando el tipo de cambio aplicado según los PCGA anteriores.

La Compañía optó por no aplicar la NIIF 3 de forma retroactiva a la combinación de negocios originados con anterioridad al 1 de enero de 2014 y conservó el valor de la plusvalía conforme a los PCGA anteriores. La Compañía ha sometido la plusvalía a una prueba de deterioro a la fecha de transición de las NCIF y no se ha considerado necesario reconocer deterioro alguno del valor de la plusvalía al 1 de enero de 2014.

Propiedad, Planta y Equipo

La Compañía optó por medir su propiedad, planta y equipo por el valor razonable, y utilizar este valor como el costo atribuido en el balance de apertura bajo NCIF. El valor razonable de estos activos fue medido mediante avalúo realizado por expertos externos independientes. Para muebles y enseres la Compañía optó por conservar como costo atribuido el valor del PCGA anterior.

Arrendamientos

La exención de la NIIF 1 establece que, la Compañía puede determinar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento a partir de la consideración de los hechos y circunstancias existentes a dicha fecha. La Compañía decidió utilizar esta exención y por lo tanto ha considerado los hechos y circunstancias existentes a la fecha de transición para determinar la existencia de arrendamientos financieros al 1 de enero de 2014 en sus contratos determinados bajo PCGA anterior como arrendamiento operativo.

Notas a los Estados Financieros Separados

4. Adopción por Primera Vez (continuación)

Medición al Valor Razonable de Activos Financieros o Pasivos Financieros en el Reconocimiento Inicial

La Compañía aplicó de forma prospectiva la medición al valor razonable de los activos y pasivos financieros aplicables a la fecha de transición.

Inversiones en Subsidiarias

Negocios conjuntos y asociadas: En la adopción por primera vez de las NIIF la Compañía mide sus inversiones en el estado de situación financiera separado de la siguiente manera:

- Para las inversiones en asociadas al costo atribuido del PCGA anterior.
- Para las inversiones un subsidiarias determinó como costo atribuido el importe en libro en la fecha de adopción según el PCGA anterior para las inversiones en Alpieacuador S.A. y Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. y para el caso de la inversión en Vadilvex Investment quien a su vez es accionista de Alpina C.A. (Alpina Venezuela) se toma como costo atribuido el valor razonable determinado mediante valoración realizado por un experto independiente.

Beneficios a Empleados

En la fecha de adopción de las NIIF 1 de enero de 2014 la Compañía determinó el pasivo por concepto de beneficios a empleados a su valor razonable mediante valoración realizada por actuarios independientes.

Las estimaciones realizadas al 1 de enero y al 31 de diciembre 2014 son coherentes con las estimaciones realizadas para las mismas fechas según los PCGA locales (luego de los ajustes realizados para reflejar cualquier cambio en las políticas contables).

Las estimaciones realizadas por la Compañía para determinar estos importes según las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia reflejan las condiciones existentes al 1 de enero de 2014, la fecha de transición a las normas de contabilidad e información financiera aceptadas en Colombia y al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2014.

A continuación se detallan las conciliaciones de estado de situación financiera y estado de resultado integral:

Notas a los Estados Financieros Separados

4.1. Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2014

			PCGA		ijustes de ransición	1 (aldo NCIF le enero de 2014
	Notas			(En mi	llones de pesos	3)	
Activos	Hotas	-					
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes al efectivo	Α	\$	78,757	\$	_	\$	78,757
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas	• • •	Ψ	70,707	Ψ	_	Ψ	10,131
por cobrar	В		61,089		(9,518)		51,571
Cuentas por cobrar partes relacionadas y	_		0 1,000		(0,010)		01,071
asociadas corrientes			27,676		_		27,676
Inventarios	С		116,327		(312)		116,015
Gastos pagados por anticipado			2,881		-		2,881
Instrumentos financieros derivados	Ð		· 		62		62
Cargos diferidos	E		48,262		(48,262)		
Otros impuestos recuperables			21,356				21,356
Activos clasificados como mantenidos para la							,
venta	F		-		3,363		3,363
Otros activos			487		(487)		
Total activos corrientes		\$	356,835	\$	(55,154)	\$	301,681
Activos no corrientes Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas no corrientes Inventarios Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas Inversiones en instrumentos patrimoniales Plusvalía Activos intangibles distintos de la plusvalía Activos por impuestos diferidos Propiedades, planta y equipo Valorizaciones	B GH-JK-M	\$	98,406 11,526 2,996 40,797 192 17,110 2,577 2,779 297,943 296,911	\$	(70,947) - (8,715) (164) (46) 26,588 (2,779) 159,520 (296,911)	\$	27,459 11,526 2,996 32,082 28 17,064 29,165 457,463
Total activos no corrientes		\$	771,237	\$	(193,454)	\$	577,783
Total activos		\$	1,128,072	\$	(248,608)	\$	879,464
Patrimonio y pasivos Pasivos Pasivos corrientes							
Obligaciones financieras Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	N	\$	36,900	\$	4,137	\$	41,037
por pagar	0		88,292		43,728		132,020

Notas a los Estados Financieros Separados

4.1. Conciliación del Estado de Situación Financiera al 1 de enero de 2014 (continuación)

			PCGA		ljustes de ransición		Saldo NCIF de enero de 2014
	Notas		(En millones de peso			s)	***************************************
Cuentas por pagar partes relacionadas			8,686		_		8,686
Otras provisiones			-,000		3,971		3,971
Instrumentos financieros derivados	Р		_		93		93
Otros pasivos financieros corrientes			497		_		497
Pasivos por impuestos corrientes	Q		28,870		2,410		31,280
Provisiones corrientes por beneficios a los			·		,		01,200
empleados	R		10,264		5,139		15,403
Pasivos estimados y provisiones			58,551		(58,551)		, <u>-</u>
Total pasivos corrientes		_\$_	232,060	\$	927	\$	232,987
Pasivos no corrientes							
Obligaciones financieras	N.I	•	440 744			_	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	N	\$	148,744	\$	29,212	\$	177,956
por pagar	0		6 776		(4.400)		
Pasivo por impuestos diferidos	K		6,776 7,917		(1,492)		5,284
Provisiones no corrientes por beneficios a los	IX		1,511		14,564		22,481
empleados	R		914		14,881		15,795
Títulos emitidos	• • •		260,000		3,426		263,426
Total pasivos no corrientes		\$	424,351	\$	60,591	\$	484,942
Total pasivos		\$	656,411	\$	61,518	\$	717,929
Patrimonio					<u> </u>		711,020
Capital suscrito y pagado		\$	15,656	\$	_	\$	15,656
Prima de emisión			43,305	•		*	43,305
Reservas			20,676		_		20,676
Superávit de capital			(20,645)		20,645		
Revalorización del patrimonio			79,635		(79,635)		_
Ganancias acumuladas			26		81,872		81,898
Ganancias del año			36,097		(36,097)		-
Superávit por valorizaciones	М		296,911		(296,911)		_
Otro Resultado Integral			474.004		-		
Total patrimonio			471,661		(310,126)	_	161,535
Total pasivos y patrimonio		\$	1,128,072	\$	(248,608)	\$	879,464

Notas a los Estados Financieros Separados

4.2. Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014

			PCGA	T	justes de ransición	31	Saldo NCIF de diciembre de 2014
	Natas		(4	En mi	llones de peso	s)	
Activos	Notas	-					
Activos corrientes							
Efectivo y equivalentes al efectivo	Α	\$	62.005	•		•	20.005
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas	^	Φ	62,095	\$	-	\$	62,095
por cobrar	В		80,061		(44.042)		60.040
Cuentas por cobrar partes relacionadas y	В		60,061		(11,243)		68,818
asociadas corrientes			18,777				40 777
Inventarios	С		114,119		(1.341)		18,777
Gastos pagados por anticipado	C		1,746		(1,241)		112,878
Instrumentos financieros derivados	D		1,740		(11)		1,735
Cargos diferidos	Ĕ		32,696		(32,696)		
Otros impuestos recuperables	ten		4,179		(32,090)		4 170
Activos clasificados como mantenidos para la			7,173		_		4,179
venta	F		1,365		(277)		1,088
Total activos corrientes	•	\$	315,038	\$	(45,468)	\$	269,570
Activos no corrientes		<u> </u>	- 010,000	Ψ	(40,400)	Ψ_	209,510
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas							
por cobrar	В	\$	171,862	\$	(93,156)	æ	79 706
Cuentas por cobrar partes relacionadas y	U	Ψ	17 1,002	Ψ	(93, 130)	\$	78,706
asociadas no corrientes			550		_		550
Inventarios			1,801		1,399		3,200
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos			1,001		1,000		3,200
y asociadas	G		47,264		(11,494)		35,770
Inversiones en instrumentos patrimoniales	Ĥ		192		(164)		28
Plusvalia	ì		15,758		5,430		21,188
Activos intangibles distintos de la plusvalla	J		1,386		16,390		17,776
Activos por impuestos diferidos	K		14,812		(14,747)		65
Propiedades, planta y equipo	L		287,452		149,451		436,903
Valorizaciones	М		248,610		(248,610)		,
Total activos no corrientes			789,687		(195,501)		594,186
Total activos		\$	1,104,725	\$	(240,969)	\$	863,756
Patrimonio y Pasivos Pasivos Pasivos corrientes		-					
Obligaciones financieras	N	\$	19,963	\$	4,488	\$	24,451
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas		•			, -	•	•
por pagar	0		98,111		38,057		136,168
Cuentas por pagar partes relacionadas			1,628		_		1,628

Notas a los Estados Financieros Separados

4.2. Conciliación del Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2014 (continuación)

			PCGA		justes de ransición	_	aldo NCIF le diciembre de 2014
	Notas		(E	n mil	lones de pes	os)	
Otras provisiones	NOLAS	-	3,766		_		3,766
Instrumentos financieros derivados	Р		-		167		167
Otros pasivos financieros corrientes			559		_		559
Pasivos por impuestos corrientes			31,869				31,869
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	R		20.045		0.475		
Pasivos estimados y provisiones	K		28,215 42,546		2,175		30,390
Total pasivos corrientes		\$	226,657	\$	(42,546) 2,341	\$	228,998
•				Ψ	2,041	Ψ	220,990
Pasivos no corrientes							
Obligaciones financieras	N	\$	151,097	\$	24,866	\$	175,963
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas					·		•
por pagar Pasivo por impuestos diferidos	O K		5,788		(393)		5,395
Provisiones no corrientes por beneficios a los	r.		9,829		3,949		13,778
empleados	R		868		17,105		17,973
Títulos emitidos			260,000		3,909		263,909
Total pasivos no corrientes			427,582		49,436		477,018
Total pasivos		\$	654,239	\$	51,777	\$	706,016
Patrimonio							
Capital suscrito y pagado		œ	45.050	_		_	
Prima de emisión		\$	15,656 43,305	\$	_	\$	15,656
Reservas			24,563		_		43,305 24,563
Superávit de capital			(15,434)		15,434		24,505
Revalorización del patrimonio			`77,174		(77,174)		_
Ganancias acumuladas			2,234		62,008		64,242
Ganancias del año Superávit por valorizaciones	М		54,378		(54,378)		
Otro Resultado Integral	IĀI		248,610 —		(248,610) 9,974		0.074
Total patrimonio			450,486		(292,746)		9,974 157,740
Total patrimonio y pasivos		\$	1,104,725	\$	(240,969)	\$	863,756
- ·		<u> </u>			\		

4.3. Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014

Se explican resumidamente a continuación, los principales ajustes de la transición a las NCIF que afectan el patrimonio separado al 1° de enero de 2014 (fecha de la transición a las NCIF) y al 31 de diciembre de 2014, y el resultado y el resultado integral total correspondientes al año finalizado el 31 de diciembre de 2014, y que surgen de comparar las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros hasta el cierre del ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2014 (PCGA) y las políticas contables aplicadas por la Compañía en la preparación de los estados financieros a partir del ejercicio iniciado el 1° de enero de 2015 (NCIF).

Notas a los Estados Financieros Separados

4.3. Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 (continuación)

- A Efectivo y equivalentes de efectivo: Se realiza reclasificación por \$11,455 de las inversiones en fideicomisos a equivalentes de efectivo. De acuerdo a NIC 7, los equivalentes al efectivo se tienen, más que para propósitos de inversión o similares, para cumplir los compromisos de pago a corto plazo.
- B Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar: se reclasifican anticipos entregados para compra de propiedad, planta y equipo por \$1,063 y compra de materia prima por \$142.
 - Adicionalmente se ajustan préstamos a largo plazo otorgados a Alpina Foods Inc. por \$79,270, con el fin de ajustar la cuenta por cobrar a su valor razonable.
- C Inventarios: la Compañía reclasifica un ítem por \$454 el cual bajo PCGA locales se presentaba como inventario de repuesto, sin embargo, cumple con las características para ser reclasificado a de propiedad, planta y equipo. Adicionalmente, se reclasifican como mayor valor del inventario anticipos entregados para compra de materias primas por valor de \$142.
- D Instrumentos financieros derivados: Se realiza la valoración de las operaciones de forward que tiene la Compañía el cual bajo PCGA locales solamente eran reconocidos contablemente en el momento de la liquidación de los mismos.
- E Cargos diferidos: teniendo en cuenta que el costo de partidas tales como estudios, consultorías, desarrollos de software, capacitaciones y entrenamientos, no califica para su reconocimiento como activo según las NCIF, el mismo ha sido dado de baja con cargo a los resultados acumulados, por un importe en libros de \$14,243 al 1° de enero de 2014.
 - Adicionalmente se presentan reclasificaciones de partidas a las cuentas de propiedad, planta y equipo e intangibles, tal y como se menciona en los literales J y L.
 - Se reclasifica derechos y beneficios de períodos posteriores, los cuales son amortizados por el período de tiempo durante el cual se espera obtener los beneficios asociados a los mismos. Bajo PCGA locales, se presentaban como cargos diferidos, los cuales principalmente están compuestos de primas de seguros.
- F Activos Financieros Disponibles para la Venta
 - Según los PCGA locales, la Compañía contabilizó maquinaria y equipo medidos al costo. Según las NCIF, la Compañía ha designado estos activos financieros disponibles para la venta medidos a su valor razonable. A la fecha de la transición a las NCIF, el valor razonable de estos activos es de \$3,363 y su importe anterior en libros según los PCGA locales era de \$11,538. La diferencia de \$8,175 se ha reconocido como parte de los ajustes de adopción por primera vez.
- G Inversiones en subsidiarias: Bajo PCGA locales, las inversiones en sociedades subsidiarias en las que la Compañía posee más del 50% de participación, eran registradas por el método de participación patrimonial; donde se reconoce la proporción correspondiente de la utilidad (pérdida) de la subordinada. El valor intrínseco se compara por el valor patrimonial de acuerdo al índice de participación y su diferencia se contabiliza como provisión en el gasto o valorizaciones con respecto a la diferencia.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.3. Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 (continuación)

Para el balance de apertura bajo NCIF, la Compañía tomó la opción de costo atribuido para su medición en el balance de apertura las inversiones correspondientes a Alpiecuador S.A. y Alpina Cauca Zona Franca S.A.S y las reconoció al valor en libros de acuerdo con el costo de los PCGA locales. Para el caso de la inversión en Vadilvex Investemt Ltda., la Compañía tomó la opción de reconocer la inversión al valor razonable disminuyendo la inversión en \$8.975.

Adicionalmente y considerando que el artículo 35 de la Ley 222 de 1995 continua vigente, la Compañía registró método de participación considerando el resultado de las subsidiarias bajo NCIF al 31 de diciembre de 2014 por \$2,305.

- H Inversiones en instrumentos patrimoniales: Se castigan \$194 por concepto de inversiones en clubes sociales que bajo NCIF no cumplen con la definición de activo.
- Plusvalía Bajo los PCGA locales, el sobreprecio pagado por una entidad en una combinación de negocios se amortiza en un plazo de 20 años. Con base en la NIC 36, el crédito mercantil es revisado por deterioro en el periodo que se informa, de no existir un deterioro, no se registra una disminución en su valor. Para la adopción de las NICF, la Compañía optó por no aplicar de forma retroactiva la NIIF 3 a las combinaciones de negocios realizadas en periodos anteriores y por tanto optó por tomar como costo atribuido el valor reconocido del crédito mercantil de los PCGA locales. Teniendo en cuenta que la plusvalía fue originada por la adquisición de una entidad extranjera, el costo atribuido fue ajustado a los dólares correspondientes a la tasa de cambio de la fecha del balance de apertura, generando al 31 de diciembre de 2014 una diferencia en cambio de \$4,124 la cual es reconocida en el ORI.
- J. Activos Intangibles: la variación en los activos intangibles se origina principalmente por la reclasificación de cargos diferidos por \$ 29,165 por conceptos tales como licencias y programas de cómputo que de acuerdo con NICF cumplen con las condiciones para ser reconocidos como activos intangibles conforme lo indica la NIC 38, y la reclasificación como parte de los activos fijos por \$2,577 correspondientes a los contratos de leasing financiero los cuales bajo PCGA locales se presentaba como parte de los activos intangibles.
- K Impuesto diferido: Bajo los PCGA locales, el impuesto diferido se reconoce únicamente por las diferencias temporarias de acuerdo con el método del pasivo con base en la aproximación al Estado de Resultados. Bajo la NIC 12, el impuesto diferido debe registrarse por las diferencias temporarias entre los activos y pasivos para efectos financieros y los valores utilizados para efectos fiscales, así como los créditos para pérdidas fiscales.
- L Propiedad, planta y equipo: Bajo PCGA locales la propiedad, planta y equipo se contabiliza al costo más las erogaciones necesarias para tener los activos en condiciones de uso, adicionalmente se reconocen valorizaciones relativas a la propiedad, planta y equipo originados al confrontar el valor neto en libros y el valor de los avalúos realizados por especialistas.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.3. Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 (continuación)

Para la adopción a NCIF la Compañía opto por medir los rubros de terrenos, edificaciones, maquinaria y vehículos por su valor razonable a la fecha de apertura, reconociendo al 1 de enero de 2014, un mayor importe con cargo a los resultados acumulados por \$123,969. Para la determinación de dichos valores razonables, se contrató un especialista en valuación de activos que, además, estimó las vidas útiles remanentes de acuerdo a las condiciones de uso y deterioro de los mismos. Por otra parte, para los otros rubros activos (equipo de cómputo y comunicación y muebles y enseres), la Compañía opto por aplicar la exención relacionada en la NIIF1 que le permite reconocer el costo neto según PCGA locales.

Alpina S.A. eligió como política contable, para la medición posterior al balance de apertura, el método del costo en el cual las propiedades, planta y equipo se contabilizan por su costo menos la deprecación acumulada y el importe acumulado de las pérdidas por deterioro del valor existente. Una vez ajustada la propiedad, planta y equipo al valor razonable y a la definición de las nuevas vidas útiles, se continuó con el proceso de depreciación.

Adicional al ajuste anteriormente mencionado dentro del rubro de propiedades, planta y equipo se presentan los siguientes ajustes y/o reclasificaciones:

- De acuerdo a las consideraciones establecidas en la NIC 17, se reconoció como propiedad, planta y equipo los activos relacionados a los contratos de arrendamiento financiero por \$31,868, los cuales bajo PCGA locales se presentaban como arrendamientos operativos. Por otra parte se reclasifican \$2,577 correspondientes a arrendamientos financieros de vehículos reconocidos bajo PCGA locales como intangibles.
- De acuerdo a PCGA locales, las cubetas y moldes son permitidos reconocerlos como parte de los cargos diferidos. Sin embargo, en la adopción a las NICF estos conceptos por \$5,380 son reclasificados como parte de la propiedad, planta y equipo de acuerdo a lo establecido en la NIC16.
- Se reclasifican las mejoras en propiedades ajenas por \$74, los cuales bajo PCGA locales se presentaban como cargos diferidos.
- Se reclasifican \$454 que bajo PCGA locales se presentaba como inventario de repuesto, sin embargo de acuerdo con la NIC16 este activo cumple con las características del rubro de propiedad, planta y equipo.
- Adicionalmente, se reclasifican anticipos entregados a contratistas para la ejecución de proyectos por \$1,062.

Producto de la adopción de las NCIF, la Compañía incrementó el valor de sus activos y a partir de dichos registros y la definición de las nuevas vidas útiles continuó su proceso de depreciación.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.3. Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 (continuación)

M Valorizaciones: Bajo principios locales, máximo cada 3 años, las propiedades, planta y equipo de la Compañía se revaluaban mediante estudios técnicos realizados por evaluadores especializados, registrando el mayor valor de los activos en las cuentas de activos y patrimonio. Bajo las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia estos activos se reconocen en su costo histórico menos la depreciación y pérdidas por deterioro.

La valorización por inversiones corresponde a la diferencia entre el valor intrínseco y su costo ajustado que según PCGA locales se registraba en la cuenta de valorizaciones en el activo con cargo a superávit por valorizaciones en el patrimonio, cuando el ajuste es negativo el valor constituía una desvalorización sin perjuicio que el saldo neto sea de naturaleza contraria, bajo NCIF las inversiones en subsidiarias y asociadas se reconocen de acuerdo con NIC 27 o NIC 28 según corresponda, y de acuerdo con el artículo 35 de la ley 222 para las subsidiarias con lo cual el registro local es anulado en su totalidad.

N Obligaciones financieras incremento por \$33,349 que se origina por el reconocimiento de arrendamientos financieros teniendo en cuenta las consideraciones presentadas en la NIC17. Se reconoce como propiedades y equipo y su contrapartida corresponde a un pasivo financiero los cuales bajo los PCGA locales eran registrados como arrendamientos operativos, por \$31,776.

Por otra parte la Compañía reclasifica los intereses de las obligaciones financieras capitalizados por \$4,303, los cuales bajo NIC 39 se presentan como un mayor valor de las obligaciones, y bajo el PCGA anterior formaban parte de los pasivos estimados y provisiones, y reclasifica los intereses de los títulos emitidos por valor de \$5,250, y reconoce dentro del rubro de obligaciones financieras lo correspondiente a leasing financieros por \$2,472.

O Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar El aumento en las cuentas por pagar corresponde a una reclasificación por \$45,932 (\$45,906 al 31 de diciembre de 2014) los cuales bajo PCGA locales se presentaban como provisiones de compra de inventarios, honorarios, servicios públicos, servicios técnicos, transportes y fletes sin embargo, bajo NCIF estas partidas corresponden a pasivos reales.

Por otra parte, se registra un menor valor en las cuentas por pagar por \$826 correspondiente al análisis del valor presente neto de acuerdo con la NIC 39 de un contrato de compraventa de maquinaria suscrito por la Compañía a largo plazo.

- P Instrumentos derivados: El reconocimiento del efecto de la valoración de las operaciones de forward por valor de \$93, los cuales se reconocían al momento de su liquidación bajo el PCGA anterior.
- Q Impuesto al patrimonio: De acuerdo con los PCGA locales la Compañía registró contablemente el impuesto al patrimonio del periodo 2011 a 2014 en las cuentas de revalorización del patrimonio. Según las normas de contabilidad e información financiera, estos gastos por impuestos deben ser registrados íntegramente al gasto en el periodo en que surge la obligación de pago. Al 1 de enero de 2014 el monto ajustado corresponde al último año pendiente por pagar por \$2,410 con cargo a utilidades acumuladas.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.3. Notas a las Conciliaciones del Patrimonio al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 (continuación)

R. Pasivo por beneficios a los empleados: De acuerdo con los lineamientos de la NIC 19, se requiere que se reconozca un pasivo por beneficios tales como pensiones y otros beneficios de largo plazo a los empleados, que se basan en estudios actuariales con base en una metodología que difiere a la utilizada bajo los PCGA, que bajo los principios contables anteriores se llevaban a gasto conforme fueran pagados. La Compañía reconoció el valor presente de las obligaciones de primas de antigüedad y quinquenios por \$12,117 y \$4,463 respectivamente (\$14,420 y \$4,772 al 31 de diciembre de 2014 respectivamente), y mayor valor en el cálculo de planes de pensión de jubilación por \$27 (\$89 al 31 de diciembre de 2014); los cuales se determinan mediante cálculos actuariales. De acuerdo con NIC 19, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocieron directamente en Otros Resultados Integrales por valor de \$41 al 31 de diciembre de 2014.

4.4. Conciliación del Resultado y Resultado Integral Total por el año terminado al 31 de diciembre de 2014

		PCGA		Ajustes de Transición		Saldo NCIF	
		(En millones de pesos)					
	Notas						
Ingresos de actividades ordinarias	A	\$	1,509,395	\$	(3,199)	\$	1,506,196
Costo de ventas	В		(893,641)		(2,625)		(896, 267)
Ganancia bruta			615,754		(5,824)		609,929
Gastos de administración y venta	С		(307,917)		5,929		(301,988)
Gastos de distribución			(44, 166)		_		(44, 166)
Gastos por beneficios a los empleados	D		(145,391)		(1,023)		(146,414)
Otros gastos	E F		(13,982)		(1,808)		(15,790)
Otros ingresos	F.		11,038		(5,446)		5,597
Resultados de actividades de la operación			115,336		(8,172)		107,168
Participación en la utilidad neta de							
subsidiarias			1,259		(3,559)		(2,305)
Ingresos financieros			13,347		(703)		10,872
Costos financieros			(45,767)		(22,521)		(68,288)
Costo financiero neto	G		(32,420)		(23,224)		(57,416)
Utilidad antes de impuesto a las							
ganancias			84,175		(34,955)		47,447
Gasto por impuesto a las ganancias			(29,795)		(1,418)		(31,213)
Resultado del año	=	\$	54,380	\$	(36,373)	\$	16,234

Notas a los Estados Financieros Separados

4.5. Notas a la Conciliación del Estado de Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre de 2014

A. El ajuste en este rubro se origina principalmente por: Reclasificación de los descuentos otorgados a los clientes los cuales son presentadas bajo PCGA local como gasto no operacional por \$ 1,711, adicionalmente se registraron \$1,488 como provisión de descuentos otorgados a clientes durante el 2014.

- B. El ajuste en este rubro se presenta principalmente por los siguientes conceptos:
- Gasto de amortización reconocida bajo PCGA local originada por activos diferidos e intangibles que son ajustados y/o reclasificados para la adopción de NCIF el impacto por este concepto es \$ 3,721.
- En la adopción de NCIF los descuentos financieros obtenidos en el proceso de compras de materia primas e inventarios son reconocidos como menor valor del costo de ventas, bajo PCGA local estos descuentos fueron reconocidos como otros ingresos financieros por \$3,332
- En la adopción de NCIF se presenta una disminución en el gasto de personal que tiene impacto en el costo de ventas generado en la determinación de los cálculos actuariales de prima de antigüedad y quinquenios por \$ 564.
- En la adopción de NCIF se presenta un aumento en gasto por depreciación de propiedad, planta y
 equipo originado principalmente por los cambios en las bases depreciables, cambios en la
 determinación de las vidas útiles, y por la inclusión de contratos de leasing financiero bajo NCIF por
 valor de (\$10,434).
- En la adopción de NCIF se presenta una disminución en el gasto de arrendamiento financiero por \$190 de contratos de leasing operativo reconocido bajo NIIF como leasing financiero.
- C. El ajuste en este rubro se presenta principalmente por los siguientes conceptos:
- En la adopción de NCIF se presenta una disminución por concepto de gastos por arrendamientos correspondientes a contratos reconocidos como operativos bajo PCGA local de equipo de cómputo y vehículos que de acuerdo a NCIF fueron reclasificados como arrendamiento financieros generando disminución en el gasto por \$5,985 y un aumento en el gasto por depreciación.
- En la adopción de NCIF se presenta un aumento en gasto por depreciación de propiedad, planta y
 equipo originado principalmente por los cambios en la bases depreciables y de las vidas útiles las
 cuales fueron determinadas con base en un avaluó técnico realizado por un especialista externo y
 por el efecto de reconocer operaciones de arrendamiento operativo como arrendamiento financiero
 por \$7,633.
- En la adopción de NCIF se presenta una disminución en el gasto por amortización originada por proyectos reconocidos como cargos diferidos bajo PCGA local y por lo amortización de un crédito mercantil a 20 años, catalogados bajo NCIF como intangibles de vida indefinida no amortizables por \$ 7,787.
- D. En la adopción de NCIF se presenta un aumento en el gasto de personal originado en la determinación de los cálculos actuariales correspondientes a prima de antigüedad y quinquenios bajo NCIF los cuales incrementan por la proyección a largo plazo de los beneficios a empleados por \$1,023.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.5. Notas a la Conciliación del Estado de Resultado Integral 31 de Diciembre de 2014 (continuación)

- E. El ajuste en este rubro se presenta principalmente por los siguientes conceptos:
- En la adopción de NCIF el producto de la venta y baja de activos representó un mayor gasto por \$1,808 debido a que la propiedad, planta y equipo fue ajustada en el balance de apertura.
- Diferencias en el reconocimiento de la pérdida por método de participación patrimonial reconocido sobre la subsidiaria Vadilvex debido a que las bases contables utilizadas para la determinación del mismo corresponde a Estados Financieros bajo NIF cuyo efecto es de \$3,703.
- F. El ajuste en este rubro se presenta principalmente por los siguientes conceptos:
- Diferencias en el ingresos por método de participación patrimonial reconocido sobre la subsidiaria Alpina Zona Cauca SAS debido a que las bases contables utilizadas para la determinación del mismo corresponde a Estados financieros bajo NCIF con un efecto de \$131
- En la adopción de NCIF el resultado del cálculo actuarial por pensiones generó una recuperación en provisiones por \$58.
- En la adopción de NCIF el producto de la venta y baja de activos representó una disminución por valor \$ 2,149 debido a que la propiedad, planta y equipo fue ajustada en el balance de apertura al valor razonable.
- Bajo PCGA local se reconocieron ingresos de ejercicios anteriores los cuales para efectos de NCIF fueron ajustados en el Balance de Apertura por \$3,250.
- G. El ajuste en este rubro se presenta principalmente por los siguientes conceptos:
- En la adopción de NCIF se reclasifican los descuentos otorgados a los clientes netos de las ventas.
 bajo PCGA local eran presentados como gasto no operacional por \$1,710 e ingreso no operacional por \$3,332.
- En la adopción de NCIF se presenta un aumento por concepto de intereses originados por el reconocimiento a valor presente neto de los contratos de arrendamiento reconocidos para efectos de NCIF como operaciones de leasing financiero, así como por el reconocimiento de cuentas por pagar de largo plazo a su valor presente neto, así como el interés implícito en los préstamos a empleados lo cual genero un aumento en el gasto de intereses por todos los conceptos mencionados por \$3,765.
- La mayor pérdida en diferencia en cambio originada principalmente por el reconocimiento de operaciones de Forward y el reconocimiento de cuentas de largo plazo en moneda extranjera a su valor presente neto por \$ 454.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.5 Notas a la Conciliación del Estado de Resultado Integral 31 de Diciembre de 2014 (continuación)

- Mayor gasto neto en la aplicación del método de participación patrimonial reconocido sobre las subsidiarias debido a que las bases contables utilizadas para la determinación del mismo corresponde a Estados financieros bajo NCIF con un efecto de (\$3,559)
- Se reconoce mayor gasto por diferencia en cambio originada por el castigo de los préstamos en dólares por cobrar a largo plazo por \$ 19,153.

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia emitidas aún No vigentes

El artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 incluye las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2015.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia vigentes a partir del 1 de enero de 2016.

Información a revelar sobre el Valor Recuperable de Activos no Financieros que modifica la NIC 36 Deterioro del Valor de los Activos (mayo de 2013)

Esta enmienda reduce los casos en los que las revelaciones sobre el valor recuperable de activos o unidades generadoras de efectivo son requeridas, clarifica dichas revelaciones e introduce el requerimiento explícito de revelar la tasa de descuento usada en la determinación de deterioro (o sus reversiones) en la que el valor recuperable es determinado usando el valor presente.

CINIIF 21 Gravámenes – nueva interpretación (mayo de 2013)

La interpretación pretende dar una guía sobre las circunstancias en las que se debe reconocer un pasivo por gravámenes, en concordancia con la NIC 37. En este sentido, la CINIIF puede aplicarse a cualquier situación que genera una obligación presente de pagar tributos o gravámenes al Estado.

Novación de Derivados y Continuación de la Contabilidad de Coberturas que modifica la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición (junio de 2013)

Bajo esta norma no sería necesario dejar de aplicar la contabilidad de coberturas a los derivados novados que cumplan los criterios detallados por la misma.

Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2010–2012 (Diciembre de 2013): NIIF 2 Pagos basados en acciones; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 8 Segmentos de Operación; NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo; NIC 24 Información a Revelar de las Partes Relacionadas; NIC 38 Activos Intangibles.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

Estas enmiendas incluyen:

NIIF 2 Pagos basados en acciones

Esta mejora es aplicada prospectivamente y aclara diversos temas relacionados con las definiciones de desempeño y servicio como parte de las condiciones de concesión, las cuales incluyen:

- Una condición de rendimiento debe contener una condición de servicio.
- Un objetivo de desempeño se debe cumplir, mientras que la contraparte está prestando el servicio.
- Un objetivo de desempeño puede estar relacionado con las operaciones o actividades de una entidad, o para los de otra entidad del mismo grupo.
- Una condición de desempeño puede o no ser una condición de mercado.
- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión, la condición de servicio no está satisfecha.

NIIF 3 Combinación de Negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que todos los acuerdos de contraprestación contingentes clasificados como pasivos (o activos) que surgen de una combinación de negocios deben ser medidos posteriormente a valor razonable con cambios en resultados, estén o no dentro del alcance de la NIC 39.

NIIF 8 Segmentos de Operación

Las modificaciones se aplican retroactivamente, y aclaran que:

- Si la contraparte, sin importar la razón, deja de proporcionar servicio durante el período de concesión. la condición de servicio no está satisfecha.
- Una entidad debe revelar los juicios formulados por la administración al aplicar los criterios de agregación del párrafo 12 de la NIIF 8; ello incluye una breve descripción de los segmentos operativos que han sido agregados y los indicadores económicos (por ejemplo, las ventas y los márgenes brutos) que se han evaluado para determinar que los segmentos operativos agregados comparten características económicas similares.
- Se requiere revelar una conciliación entre los activos del segmento y el total de activos solo si la conciliación se informa a la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la entidad, conforme a la revelación requerida para los pasivos del segmento.

NIC 16 Propiedad, planta y equipo y NIC 38 Activos Intangibles

La modificación es aplicada de forma retroactiva y aclara en la NIC 16 y la NIC 38 que un activo puede ser revaluado en referencia a datos observables, ya sea ajustando el importe bruto en libros del activo a valor de mercado o ajustando el importe bruto y la depreciación o amortización acumulada proporcionalmente de modo que el valor en libros resultante sea igual al valor de mercado. Adicionalmente, la depreciación o amortización acumulada es la diferencia entre los importes brutos y el valor en libros de los activos.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

NIC 24 Información a revelar sobre partes relacionadas

La modificación se aplica de forma retroactiva y aclara que una entidad de dirección (una entidad que provee servicios de personal clave de la administración) es una parte relacionada sujeta a revelación de partes relacionadas. Además, una Compañía que utiliza una entidad de dirección está obligada a revelar los gastos incurridos para los servicios directivos.

Mejoras anuales a las NIIF: ciclo 2011–2013 (Diciembre de 2013): NIIF 1 Adopción por Primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera; NIIF 3 Combinaciones de Negocios; NIIF 13 Medición del Valor Razonable; NIC 40 Propiedades de Inversión

Estas enmiendas incluyen:

NIIF 3 Combinaciones de negocios

La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara las excepciones de alcance dentro de la NIIF 3:

- Acuerdos conjuntos, y no negocios conjuntos están fuera del alcance de la NIF 3.
- Esta excepción en el alcance aplica sólo a la contabilización en los estados financieros del acuerdo conjunto mismo.

NIIF 13 Medición del valor razonable

La enmienda es aplicada de forma prospectiva y aclara que la excepción de cartera en la NIIF 13 se puede aplicar no sólo a los activos financieros y pasivos financieros, sino también para otros contratos dentro del alcance de la NIC 39.

NIC 40 Propiedades de Inversión

La descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40 distingue entre las propiedades de inversión y la propiedad ocupada por el propietario (por ejemplo, propiedades y equipo). La enmienda se aplica de forma prospectiva y aclara que la NIIF 3, y no la descripción de los servicios auxiliares de la NIC 40, se utiliza para determinar si la transacción es la adquisición de un activo o una combinación de negocios.

La Compañía se encuentra en proceso de análisis y evaluación de los impactos de las normas que entrarán en vigencia y le son aplicables. La Compañía no ha adoptado de forma anticipada ninguna norma, interpretación o modificación que haya sido emitida pero que aún no entre en vigor.

Planes de beneficios definidos: Aportaciones a los empleados, que modifica la NIC 19 Beneficios a empleados (Noviembre de 2013)

La NIC 19 requiere que una entidad considere las retribuciones a los empleados o terceros en la contabilización de los planes de beneficios definidos. Cuando las retribuciones están vinculadas al servicio, deben ser atribuidas a los períodos de servicio como un beneficio negativo.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

Estas enmiendas aclaran que, si el monto de las retribuciones es independiente del número de años de servicio, una entidad puede reconocer esas retribuciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el cual se presta el servicio, en lugar de asignar las retribuciones a los períodos de servicio.

NIIF 9: Instrumentos Financieros Contabilidad de coberturas y modificaciones a la NIIF 9, NIIF 7 Y NIC 39 (Noviembre de 2013).

Esta enmienda modifica principalmente los siguientes aspectos:

- Adiciona un nuevo capítulo acerca de la contabilidad de coberturas en el que introduce un nuevo modelo en el que se alinean la contabilidad y el manejo del riesgo e introduce mejoras en lo relacionado con la revelación de estos temas.
- Introduce mejoras en el reporte de cambios en el valor razonable de la deuda propia de una entidad contenida en la NIIF 9 más fácilmente disponible
- Remueve la fecha efectiva de aplicación obligatoria de la NIIF 9.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia aplicables a partir del 1 de enero de 2017, con excepción de la NIIF 15 aplicable a partir del 1 de enero de 2018

NIIF 9 Instrumentos Financieros: Clasificación y Valoración

En julio de 2014, el IASB publicó la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que recopila todas las fases del proyecto de instrumentos financieros y sustituye a la NIC 39 Instrumentos Financieros: valoración y clasificación y a todas las versiones previas de la NIIF 9. La norma introduce nuevos requisitos para la clasificación, la valoración, el deterioro y la contabilidad de coberturas. La NIIF 9 es de aplicación para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 aunque el decreto 2420 la ha establecido para el 1 de enero de 2017 y se permite su aplicación anticipada. Se requiere su aplicación retroactiva, pero no se requiere modificar la información comparativa. Se permite la aplicación anticipada de las versiones previas de la NIIF 9 (2009, 2010 y 2013) si la fecha inicial de aplicación es anterior al 1 de febrero de 2015.

NIIF 14 Diferimientos de Actividades Reguladas

La NIIF 14 es una norma opcional que permite a una entidad, cuando adopte por primera vez las NIIF y cuyas actividades estén sujetas a regulación de tarifas, seguir aplicando la mayor parte de sus políticas contables anteriores para las cuentas diferidas reguladas. Las entidades que adopten la NIIF 14 tienen que presentar las cuentas diferidas reguladas como partidas separadas en el estado de situación financiera y presentar los movimientos de esas cuentas como partidas separadas en el estado de resultados y en el estado del resultado global. La norma requiere desgloses respecto a la naturaleza y a los riesgos asociados con las tarifas reguladas de la entidad, así como los impactos de las tarifas reguladas en los estados financieros. La NIIF 14 es aplicable a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

Mejoras Anuales de las NIIF, ciclo 2010 - 2012

Estas mejoras son efectivas desde el 1 de julio de 2014. Las mejoras incluyen las siguientes modificaciones:

NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes

La NIIF 15 fue publicada en mayo de 2014 y establece un nuevo modelo de cinco pasos que aplica a los ingresos procedentes de contratos con clientes. De acuerdo con la NIIF 15 el ingreso se reconoce por un importe que refleje la contraprestación que una entidad espera tener derecho a recibir a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente. Los principios de la NIIF 15 suponen un enfoque más estructurado para valorar y registrar los ingresos.

Esta nueva norma es aplicable a todas las entidades y derogará todas las normas anteriores de reconocimiento de ingresos. Se requiere una aplicación retroactiva total o retroactiva parcial para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2018, permitiéndose la aplicación anticipada.

Modificaciones a la NIIF 11: Contabilización de adquisiciones de intereses en operaciones conjuntas

Las modificaciones a la NIIF 11 requieren que un operador conjunto contabilice la adquisición de una participación en una operación conjunta, que constituye un negocio, aplicando los principios relevantes de la NIIF 3 para la contabilización de las combinaciones de negocios. Las modificaciones también clarifican que las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se revalorizan en la adquisición de participaciones adicionales mientras se mantenga el control conjunto. Adicionalmente, se ha añadido una excepción al alcance de estas modificaciones para que no apliquen cuando las partes que comparten el control conjunto, están bajo el control común de una sociedad dominante última.

Las modificaciones aplican a las adquisiciones iniciales de participaciones en una operación conjunta y a las adquisiciones de cualquier participación adicional en la misma operación conjunta. Se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 38: Aclaración de los Métodos Aceptables de Amortización

Estas modificaciones aclaran que los ingresos reflejan un patrón de obtención de beneficios originados por la explotación de un negocio (del cual forma parte el activo), más que los beneficios económicos que se consumen por el uso del activo. Por tanto, no se puede amortizar el inmovilizado material utilizando un método de amortización basado en los ingresos y solo puede utilizarse en muy limitadas circunstancias para amortizar los activos intangibles. Estas modificaciones se aplicarán prospectivamente para los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2016.

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41: Activos Biológicos que Producen Frutos

Estas modificaciones cambian la forma de registrar los activos biológicos que producen frutos. De acuerdo con estas modificaciones, los activos biológicos que se utilizan para producir frutos durante varios ejercicios ya no están en el alcance de la NIC 41 y hay que registrarlos de acuerdo con la NIC 16. Después del reconocimiento inicial, estos activos biológicos se valoran a su coste amortizado hasta su madurez y utilizando el modelo de coste o de revalorización después de su madurez.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

Modificaciones a las NIC 16 y NIC 41: Activos Biológicos que Producen Frutos (continuación)

A los frutos se les sigue aplicando la NiC 41 y se valorarán a valor razonable menos los costes para su venta. Por otro lado, la NiC 20 será de aplicación cuando se reciban subvenciones relacionadas con las plantas que producen frutos. Estas modificaciones se tienen que aplicar retroactivamente para los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016.

Modificaciones a la NIC 27: Método de Participación en los Estados Financieros Separados

Las modificaciones permiten a las entidades utilizar el método de participación para contabilizar las subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas en sus estados financieros separados. Las entidades que ya hayan aplicado las NIIF y elijan el cambio al método de participación, tendrán que aplicar este cambio retroactivamente. Las entidades que apliquen las NIIF por primera vez y elijan utilizar el método de participación en sus estados financieros separados, tendrán que aplicar el método desde la fecha de transición a las NIIF. Estas modificaciones se tienen que aplicar a los ejercicios que comiencen el 1 de enero de 2016.

Enmiendas a la NIIF 10 y NIC 28: Venta o Contribución de Activos entre el Inversor y sus Asociadas o Negocios Conjuntos

Las enmiendas abordan el conflicto entre la NIIF 10 y la NIC 28 en el tratamiento de la pérdida de control de una subsidiaria que es vendida o contribuida a una asociada o negocio conjunto. Las enmiendas aclaran que la ganancia o pérdida resultantes de la venta o contribución de activos que constituye un negocio, como está definido en la NIIF 3, entre el inversor y su asociada o negocio conjunto y es reconocido en su totalidad. Cualquier ganancia o pérdida resultante de la venta o contribución de activos que no constituya un negocio, sin embargo, se reconoce solo hasta los intereses de los inversores no relacionados en la asociada o negocio conjunto. Estas enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente y son efectivas para períodos que inicien el o después del 1 de enero de 2016.

Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014

Estas mejoras son efectivas para periodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2016. Estos incluyen:

NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenidos para la venta y Operaciones Discontinuadas

Activos (o grupos de enajenación) son generalmente dispuestos ya sea a través de venta o distribución a sus propietarios. La enmienda aclara que el cambio de uno de los métodos de disposición al otro no sería considerado un nuevo plan de disposición, sino que es una continuación del plan original. Por tanto no existe interrupción en la aplicación de los requerimientos de la NIIF 5.

NIIF 7 Instrumentos Financieros: Revelaciones

(i) Contratos de Prestación de Servicios

La enmienda aclara que un contrato de prestación de servicios que incluye una tarifa puede constituir involucramiento continuo en un activo financiero. Una entidad debe evaluar la naturaleza de la tarifa y el acuerdo contra la guía de involucramiento continuo en la NIIF 7 con el fin de evaluar si se requieren las revelaciones.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

(i) Contratos de Prestación de Servicios (continuación)

La evaluación de cuales contratos de prestación de servicios constituyen un involucramiento continuado debe ser realizada retrospectivamente. Sin embargo, el requerimiento de revelación no tendría que ser proporcionado para un período que comience antes del periodo anual en el que la entidad aplica por primera vez las enmiendas.

(ii) Aplicabilidad de la Enmiendas a la NIIF 7 a los Estados Financieros Intermedios Condensados

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de compensación no aplican para estados financieros intermedios condensados, a menos que tales revelaciones proporcionen una actualización significativa de la información reportada en el más reciente reporte anual. Esta enmienda debe ser aplicada retrospectivamente.

NIC 19 Beneficios a Empleados

La enmienda aclara que la profundidad del mercado de bonos corporativos de alta calidad es evaluada basada en la moneda en que esta denominada la obligación, en lugar del país donde se encuentra la obligación. Cuando no existe un mercado profundo de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se debe utilizar las tasas de bonos del gobierno. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

IAS 34 Información Financiera Intermedia

Las enmiendas aclaran que las revelaciones interinas requeridas deben estar ya sean en los estados financieros intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros intermedios y donde quiera que se incluya información financiera intermedia (por ejemplo en los comentarios de la gerencia o reportes de riesgo). La otra información dentro de la información financiera intermedia debe estar disponible para los usuarios en las mismas condiciones que los estados financieros intermedios y al mismo tiempo. Esta enmienda debe aplicarse de manera retrospectiva.

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

Las enmiendas a la NIC 1 Presentación de los Estados Financieros aclaran, en lugar de cambiar de manera significativa, los requerimientos existentes de la NIC 1. Las enmiendas aclaran:

- Los requerimientos de materialidad en la NIC 1.
- Que líneas específicas en los estados de resultados y ORI y estado de situación financiera pueden ser desagregadas.
- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros.
- Que la participación en el ORI de las asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen usando el método de participación deben ser presentados en conjunto en una sola línea, y clasificados entre aquellas partidas que serán o no posteriormente reclasificados al estado de resultados.

Notas a los Estados Financieros Separados

4.6 Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación (continuación)

Además, las enmiendas aclaran los requerimientos que aplican cuando subtotales adicionales son presentados en el estado de situación financiera y los estados de resultados y ORI. Estas enmiendas son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017.

Enmiendas a las NIF 10, 12 y NIC 28 Entidades de Inversión: Aplicación de la Excepción de Consolidación

Las enmiendas abordan asuntos que han surgido en la aplicación de la excepción de consolidación en entidades de inversión bajo la NIIF 10.

Las enmiendas a la NIIF 10 aclaran que la excepción de presentar los estados financieros consolidados aplica a la entidad matriz que es una subsidiaria de una entidad de inversión, cuando la entidad de inversión mide todas sus subsidiarias a valor razonable.

Por otra parte, las enmiendas a la NIF 10 aclaran que solamente una subsidiaria de una entidad de inversión que es no una entidad de inversión en sí y que proporciona servicios de soporte a la entidad de inversión es consolidada. Todas las otras subsidiarias de una entidad de inversión son medidas a valor razonable. Las enmiendas a la NIC 28 permiten al inversor, al aplicar el método de participación, dejar la medición del valor razonable aplicada por la entidad de inversión asociada o negocio conjunto a su participación en las subsidiarias.

Estas enmiendas deben aplicarse retrospectivamente y son efectivas para periodos anuales comenzando el o después del 1 de enero de 2017.

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

		31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
Efectivo en caja y bancos en moneda funcional Efectivo en caja y bancos en moneda	\$	85,051	\$	48,551	\$	62,344	
extranjera(1)		2,109		5,803		4,957	
Carteras colectivas (2)		12,174		7,741		11,456	
	\$	99,334	\$	62,095	\$	78,757	

El efectivo en bancos devenga intereses según las tarifas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 los saldos bancarios ganan un interés efectivo anual cercano al 4%.

Notas a los Estados Financieros Separados

5. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

- 1. Al 31 de diciembre de 2015 incluye saldo en dólares estadounidenses en cuentas corrientes en Bancolombia, Citibank NY y Banco Nacional de Crédito (BNC) de Curazao, y en caja en dólares por total de US\$ 669,605, (US\$2,425,642 2014 y US\$2,572,809 2013), convertidos a la TRM de cierre \$3,149.47 por dólar (\$2,392.46 2014 \$1,926.83 1-1-2014).
- 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 2015 generaron una rentabilidad del 3.19% E.A. y 3.55% E.A., 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:

	dic	31 de iembre de 2015	dic	31 de iembre de 2014	1 de enero de 2014	
Clientes (1) Deterioro cartera clientes Otras cuentas por cobrar (2) Deterioro otras cuentas por cobrar	\$	80,699 (706) 148,357 (22)	\$	64,395 (1,583) 84,735 (23)	\$	46,713 (1,374) 33,714 (23)
	\$	228,328	\$	147,524	\$	79,030
Porción corriente	\$	95,209	\$	68,818	\$	51,571
Porción no corriente (2)	\$	133,119	\$	78,706	\$	27,459

- 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 por pronto pago de acuerdo a 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. Las otras cuentas por cobrar incluyen los préstamos por cobrar a Alpina Foods Inc., y préstamos a empleados.

Los créditos a largo plazo corresponden principalmente a préstamos otorgados a Alpina Foods Inc. ubicada en Estados Unidos para capital de trabajo, la fecha de vencimiento de estos préstamos es 2024 con una tasa de interés promedio del 4.7% E.A. pagaderos semestralmente.

Los préstamos de Alpina Foods Inc. están garantizados con pagarés firmados.

Notas a los Estados Financieros Separados

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:

	31 de diciembre de 2015			
Saldo al inicio del ejercicio Cargos del ejercicio Reversiones y montos utilizados	\$ 1,583 595 (1,583)	\$	1,374 379 (170)	
Saldo al final del ejercicio	\$ 706	\$	1,583	

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 2015	\$ 69,653	\$ 3,006	\$ 935	\$ 7,105	\$ 80,699
Al 31 de diciembre de 2014	55,842	1,256	200	7,097	64,395
Al 1 de enero de 2014	40,119	312	994	5,288	46,713

Durante 2015 la Compañía efectuó operaciones de factoring sin responsabilidad, cediendo a las entidades financieras que actuaron como factores en las operaciones, el derecho a recibir los flujos de efectivo de las cuentas por cobrar, en tal sentido la Compañía dio de baja en sus estados financieros cartera por valor de \$41,236 y reconoció comisiones por valor de \$227 en el estado del resultado integral.

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	dici	31 de embre de 2015	dicie	31 de embre de 2014	1 de enero de 2014
Cuentas por cobrar						
Alpina Productos Alimenticios C.A.						
(1)	Subsidiaria	\$	16,835	\$	12,163	\$ 11,526
Alpiecuador S.A. (1)	Subsidiaria		5,332		5,096	14,007
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (2)	Subsidiaria		677		1,743	1,893
La Recetta Soluciones						
Gastronómicas Integradas S.A.S.(3)	Asociada		13,076		11,938	11,706
Sucursal Colombia Sociedad Alpina						
Corporativo (4)	Vinculada		263		550	70
Deterioro cuentas por cobrar partes						
relacionadas (5)	Subsidiaria		(16,011)		(12,163)	
Total cuentas por cobrar	_	\$	20,172	\$	19,327	\$ 39,202

Notas a los Estados Financieros Separados

7. Cuentas por Cobrar y por Pagar partes relacionadas y asociadas (continuación)

	Relación	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
Porción corriente Porción no corriente		\$	19,952 220	\$	18,777 550	\$	27,676 11,526
Cuentas por pagar Alpina Productos Alimenticios C.A. Alpiecuador S.A. Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (2) Sucursal Colombia Sociedad Alpina	Subsidiaria Subsidiaria Subsidiaria		132 65 1,584		3 85 1,492		185 8 4
Corporativo ⁴	Vinculada		-		48		8,489
		\$	1,781	\$	1,628	\$	8,686
Porción corriente Porción no corriente	=	\$	1,781 	\$	1,628 —	\$	8,686

- 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. Las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A. correspondían a US\$5,965,364 al 1 de enero de 2014, US\$5,083,808 al 31 de diciembre de 2014 y US\$5,290,506 al 31 de diciembre de 2015. Las cuentas por cobrar a Alpiecuador S.A., correspondían a US\$7,325,485 al 1 de enero de 2014, US\$2,130,094 al 31 de diciembre de 2014 y US\$1,693,073 al 31 de diciembre de 2015.
- 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.

- 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 13– Inversiones).
- 4. Las cuentas por pagar a Sucursal Colombia Sociedad Alpina Corporativo se generan en virtud del contrato de administración delegada que se había suscrito con Alpina Productos Alimenticios S.A. en 2005, el cual fue dado por terminado el 31 de octubre de 2014.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

5. 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; por lo anterior, la Compañía fundamentada en razones de orden legal y económico, tomó la decisión de provisionar el 100% de este saldo al 31 de diciembre de 2014 por US\$5 millones. El saldo más representativo de estas cuentas por cobrar fue originado en 2012 y anteriores. De otra parte la Compañía castigó cartera no comercial por US\$1 millón aproximadamente, la cual se encontraba registrada al 1 de enero de 2014. La variación en la provisión al 31 de diciembre de 2015 respecto de la registrada al 31 de diciembre 2014, corresponde al reconocimiento de la diferencia en cambio de 2015.

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

Subordinada		31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014		
Ventas por exportaciones	Alpina Productos Alimenticios C.A.	\$ 729	\$ 633		
Ventas por exportaciones	Alpiecuador S.A.	3,353	4,203		
Costo por servicio de maquila	Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	11,001	9,889		

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

8. Inventarios, Neto

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	31 de embre de 2015	dici	31 de embre de 2014	 1 de enero de 2014
Materias primas y empaques Productos en proceso Productos terminados fabricados Mercancías no fabricadas por la Compañía Materiales de aseo y repuestos Material de empaque Inventario en transito Provisión de inventarios	\$ 25,009 20,874 38,095 2,465 10,181 21,816 1,364 (737)	\$	24,627 24,410 35,945 151 9,299 21,190 1,088 (632) 116,078	\$ 17,389 37,057 34,349 220 9,016 20,858 303 (181)
Porción corriente	\$ 115,340	\$	112,878	\$ 116,015
Porción no corriente (1)	\$ 3,727	\$	3,200	\$ 2,996

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

Notas a los Estados Financieros Separados

8. Inventarios, Neto (continuación)

El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:

	dicie	1 de mbre de 015	di	31 de ciembre de 2014
Saldo al inicio del ejercicio Cargos del ejercicio Montos utilizados Montos no utilizados, reversados	\$	632 1,275 (386) (784)	\$	181 2,392 (1,941)
Saldo al final del ejercicio	\$	737	\$	632

Al cierre de cada ejercicio si el valor neto de realización es inferior al costo se ajusta en la diferencia.

9. Gastos Pagados por Anticipado

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

	dicie	31 de embre de 2015	dicie	31 de embre de 2014		1 de nero de 2014
Seguros y fianzas Mantenimiento de equipos	\$	2,801 1,182	\$	1,733	\$	1,515 1,172
Otros		820 4,803	•	<u>2</u> 1,735	•	194 2,881
	Ψ	7,000	Ψ	1,735	Ψ	2,001

10. Instrumentos Derivados

Un detalle de los instrumentos derivados se presenta a continuación:

	diciembre 2015	diciembre 2014	de 2014
Cuentas por cobrar generadas por operaciones forward (derecho) Cuentas por pagar generadas por operaciones	\$ 243	\$ -	\$ 62
forward (obligación)	 (783)	(167)	 (93)
Posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros	\$ (540)	\$ (167)	\$ (31)

En noviembre de 2014 y noviembre de 2015 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 2015 y 2016, respectivamente.

Notas a los Estados Financieros Separados

10. Instrumentos Derivados (continuación)

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 eficacia de la cobertura durante el año 2015 fue del 94%.

11. Activos por Impuestos Corrientes

Un detalle de los activos por impuestos corrientes se presenta a continuación:

	dici	31 de embre de 2015	dicie	31 de embre de 2014	e	1 de nero de 2014
Anticipo de impuestos de industria y comercio	\$	2,766	\$	2,582	\$	2,324
De renta y complementarios		_		_		17,252
Impuesto a las ventas retenido		1		_		1
Impuesto de industria y comercio retenido		50		5		161
Sobrantes en liquidación privada de impuestos		235		249		275
Impuestos descontables				1,343		1,343
	\$	3,052	\$	4,179	\$	21,356

12. Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

	dicie	1 de nbre de 015	dicie	31 de embre de 2014	 1 de ero de 2014
Maquinaria y equipo Equipo de oficina Equipo de cómputo	\$	202 5 9	\$	1,001 6 9	\$ 2,879 3 9
Flota y equipo de transporte	\$	80 296	\$	72 1,088	\$ 472 3,363

El detalle de la cuenta se presenta a continuación:

Notas a los Estados Financieros Separados

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

		uinaria y quipo	•	oo de cina		po de puto	equ	ota y ipo de sporte	Clas C Man	Activos ificados omo tenidos la Venta
Costo										
Saldo al 1 de enero de 2014	\$	2,879	\$	3	\$	9	\$	472	\$	3,363
Adquisiciones		_		3		-		3		6
Retiros		-		-		_		(403)		(403)
Reclasificaciones		(1,878)								(1,878)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	1,001	\$	6	\$	9	\$	72	\$	1,088
Saldo al 1 de enero de 2015	\$	1,001	\$	6	\$	9	\$	72	\$	1,088
Adquisiciones				-		-		22		22
Retiros Reclasificaciones		(799)		(1)		-		(14)		(814)
Saldo al 31 de diciembre de 2015		202	\$		\$	9	s	80	<u> </u>	296
	-									230
Valor en libros										
Al 1 de enero de 2014	\$	2,879	\$	3	\$	9	\$	472	\$	3,363
Al 31 de diciembre de 2014	\$	1,001	\$	6	\$	9	\$	72	- \$	1,088
Al 31 de diciembre de 2015	\$	202	\$	5	\$	9	\$	80	\$	296

13 Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas

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

		jes de partici	pación	Nú	mero de accio:	nes			Val	or en libro	05	
	31 de diclembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014	ď	31 de iciembre de 2015	dl	31 de clembre de 2014		1 de enero de 2014
Vadilbex Investment Ltd. (1) Alpiecuador S.A. (2)	64.24% 99.99%	64.24% 99.99%	64.24% 99.99%	6,615,000 12,267,312	\$ 6,615,000 12,267,312	6,615,000	\$	47 000	\$		\$	5,527
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.(3) Total inversiones en subsidiarias	94.00%	94.00%		940,000	940,000	12,267,312 940,000	_	47,926 223 48,149		34,552 249	•	25,206 380
TOWN INTERSIONES CIT SUBSIGIATIOS							<u> </u>	40,145	*	34,801	->	31,113

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\$4,788,106, es decir el 64.24%; 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 2013 y 31 de diciembre de 2014 fue SICAD I y al 31 de diciembre de 2015 la tasa utilizada fue la SIMADI, basándose en lo indicado en el literal "f" del artículo 1 y 2 de la Providencia N° 56 emitida por CADIVI, en cuanto a las inversiones internacionales.

Notas a los Estados Financieros Separados

13 Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas (continuación)

- 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%.
- Acciones con un valor nominal de \$100 pesos sobre un capital de \$100 millones de pesos, correspondiente al 94%.

Al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 no existía restricción sobre las inversiones en subsidiarias.

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

							31	de d	iciembre d	e 20	15					
		Activo		Pasivo						P	atrimonio					
						Capital Social	 Reservas	Cold	rima en ocación de occiones	de	esultados Ejercicios nteriores	sultados Ejercicio	Res	Otro sultado legral	Pa	Total trimonio
Vadilbex Investment Ltd. Alpiecuador S.A. Alpina Cauca Zona	\$	_ 125,394	\$	393 76,129	\$	15,080 38,636	\$ - 4,992	\$	56,942 -	\$	(72,415) 2,855	\$ - 2,479	\$	303	\$	(393) 49,265
Franca S.A.S. Totales	_	9,010	_	8,001		100	 113		_		825	 (29)		-		1,009
TOTALES	3	134,404	\$	84,523	<u>\$</u>	53,816	\$ 5,105	\$	56,942	\$	(68,735)	\$ 2,450	\$	303	\$	49,881

	 				 31	de d	iclembre d	e 20	14				
	 Activo	Pasivo						P	atrimonio				
			_	Capital Social	Reservas	Col	Prima en ocación de occiones	de	suitados Ejercicios iteriores	 sultados del jercício	 Otro sultado ntegral	Pa	Total trimonio
Vadilbex Investment Ltd. Alpiecuador S.A. Alpina Cauca Zona	\$ 90,35 4	\$ 299 55,082	\$	11,455 29,348	\$ 3,792	\$	43,255 -	\$	(44,027) (1,840)	\$ (9,182) 3,353	\$ (1,800) 618	\$	(299) 35,271
Franca S.A.S.	 9,471	 8,433		100	112				963	(138)	_		1,037
Totales	\$ 99,825	\$ 63,814	\$	40,903	\$ 3,904	\$	43,255	\$	(44,904)	\$ (5,967)	\$ (1,182)	\$	36,009
Vadilbex Investment Ltd. Alpiecuador S.A. Alpina Cauca Zona	\$ 31,705 68,843	\$ 19,909 43,634	\$	9,226 23,637	\$ 2,593	\$	25,140 —	\$	(21,012) (1,155)	\$ -	\$ (1,558) 134	\$	11,796 25,209
Franca S.A.S.	9,123	7.948		100	112		_		963	_	_		1,175
Totales	\$ 109,671	\$ 71,491	\$		\$ 2,705	\$	25,140	\$	(21,204)	\$ 	\$ (1,424)	\$	38,180

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

·	dicier	1 de nbre de 015	dicie	1 de mbre de 014	6	1 de enero de 2014
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S. (4)	\$	969	\$	969	\$	969

^{4.} 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

14. Plusvalía y Otros Activos Intangibles

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 de las partidas de intangibles y plusvalía y su correspondiente amortización acumulada fueron las siguientes:

O-st-	_Plu	ısvalia ¹	Lie	cencias		ogramas de nputación	Int Dist	al Activos angibles tintos a la lusvalía
Costo Saldo al 1 de enero de 2014 Adquisiciones	\$	17,064 	\$	2,678 2,171	\$	26,487 —	\$	29,165 2,171
Efecto de variaciones en tipo de cambio		4,124						_
Saldo al 31 de diciembre de 2014	\$	21,188	\$	4,849	\$	26,487	\$	31,336
Saldo al 1 de enero de 2015 Adquisiciones Transferencias Efecto de variaciones en tipo de cambio	\$	21,188 - - 6,704	\$	4,849 7,140 (736)	\$	26,487 498 (493)	\$	31,336 7,638 (1,229)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-\$	27,892	\$	11,253	\$	26,492	\$	37.745
					Pr	ogramas	Int	al Activos angibles
Amondian at for a sufferit day and a feet and	Plu	svalia(1)	Lie	cencias	Con	de nputación		tintos a la lusvalía
Amortización y pérdidas por deterioro Saldo al 1 de enero de 2014 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio	_Plu	svalia(1) _ _	Lie \$	cencias - (2,565)	Con \$			
Saldo al 1 de enero de 2014 Amortización del ejercicio		svalia(1)		_		nputación 	Р	lusvalia _
Saldo al 1 de enero de 2014 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio	\$		\$	(2,565) —	\$	nputación - (10,995) -	р \$	(13,560)
Saldo al 1 de enero de 2014 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio Saldo al 31 de diciembre de 2014 Saldo al 1 de enero de 2015 Amortización del ejercicio	\$ \$		\$	(2,565) - (2,565) (2,565)	\$	(10,995) (10,995)	\$ \$	(13,560) (13,560) (13,560)
Saldo al 1 de enero de 2014 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio Saldo al 31 de diciembre de 2014 Saldo al 1 de enero de 2015 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio	\$ \$		\$ \$	(2,565) - (2,565) (2,565) (2,849)	\$ \$ \$	(10,995) (10,995) (10,995) (10,995) (8,600)	\$ \$	(13,560) (13,560) (13,560) (13,449)
Saldo al 1 de enero de 2014 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio Saldo al 31 de diciembre de 2014 Saldo al 1 de enero de 2015 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio Saldo al 31 de diciembre de 2015 Valor en libros	\$ \$ \$		\$ \$ \$	(2,565) (2,565) (2,565) (2,849) (5,414)	\$ \$	(10,995) (10,995) (10,995) (8,600) (19,595)	\$ \$ \$	(13,560) (13,560) (13,560) (13,560) (11,449) (25,009)
Saldo al 1 de enero de 2014 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio Saldo al 31 de diciembre de 2014 Saldo al 1 de enero de 2015 Amortización del ejercicio Efecto de variaciones en tipo de cambio Saldo al 31 de diciembre de 2015 Valor en libros Al 1 de enero de 2014	\$ \$ \$	- - - - - - - - - - - - - - - - - - -	\$ \$ \$	(2,565) (2,565) (2,565) (2,849) (5,414) 2,678	\$ \$ \$	(10,995) (10,995) (10,995) (8,600) (19,595)	\$ \$ \$ \$	(13,560) (13,560) (13,560) (13,560) (11,449) (25,009)

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 incremento de en cada periodo 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).

Notas a los Estados Financieros Separados

14. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

Prueba de Deterioro Plusvalía (continuación)

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 Ponderado de Capital (WACC) del 16,68%. 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:

- Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro US 10 años (1928–2014). 5,0%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país. 10,25%.
- c) Prima de mercado: Promedio geométrico de la diferencia entre los retornos del mercado accionario US y los retornos de los bonos del tesoro US a 10 años (1928–2014). 4.60%.
- 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= 0.77 (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 US.

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 el 2015 y 2014 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:

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014				1 de enero de 2014				
		nes de SD	M	llones de COP		nes de ISD	Mi	llones de COP		nes de SD	M	illones de COP
Valor en libros (1) Monto recuperable	USD	24,1 51,1	\$	75,818 160,938	USD	23,3 52,9	\$	55,740 126,475	USD	21,9 69,1	\$	42,270 133,144

⁽¹⁾ Incluye el valor en libros de la plusvalía y de la inversión en Alpiecuador.

Notas a los Estados Financieros Separados

15. Propiedades, Planta y Equipo

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014 de las partidas que componen las propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación, amortización, agotamiento y deterioro acumulados fueron las siguientes:

																				_							
	Te	rrenos	E	dificios		equinaria y Equipo		uebles y nseres	Có	uipo de mputo y unicación	1/0	hioulog	A ~	4 d		Vías	В.		Con	strucciones en	equinaria en	E	quinaria y quipo en	Pro	icipos de piedades,		
Costo:	16	1101105		IIICIOS		Equipo		126162	Com	unicacion	ve	hiculos	ACU	eductos		VIAS	P	ozos		Curso	 Curso		ránsito	Plant	a y Equipo		Total
Saldo a 1 de Enero de 2014 Adiciones Retiros	\$	47,123 - -	\$	138,542 1,804 (1)	\$	189,986 10,457 (1,435)	\$	5,150 - (77)	\$	6,669 1,046 (268)	\$	65,092 81 (3,673)	\$	1,584 _ _	\$	369 _ _	\$	385 -	\$	3,367 4,385	\$ 20,091 8,522 —	\$	7,937 6,561	\$	1,063 4,432	\$	487,358 37,288 (5,454)
Transferencias		_		_		2,620		(6)		186		407		_		_		_		(1,509)	(5.529)		(777)		(1,063)		(5,671)
Saido al 31 de Diciembre de 2014	\$	47,123	\$	140,345	\$	201,628	\$	5,067	\$	7,633	\$	61,907	\$	1,584	\$	369	\$	385	\$	6,243	\$ 23,084	\$	13,721	\$	4,432	\$	
Saldo a 1 de Enero de 2015 Adiciones Retiros Transferencias	\$	47,123 - - -	\$	140,345 6,117 (213)	\$	201,628 66,325 (2,568) 175	\$	5,067 8 (371) 12	\$	7,633 475 (360) (139)	\$	61,907 1,443 (3,295) 2,273	\$	1,584 - -	\$	369 - -	\$	385 - -	\$	6,243 12,588 — (10,733)	\$ 23,084 47,452 - (43,072)	\$	13,721 6,563 — (16,870)	\$	4,432 53 (4,432)	\$	513,521 141,024 (6,807) (72,786)
Saldo a 31 de Diciembre de 2015	\$	47.123	\$	146.249	-5	265,560	Ś	4.716	\$	7,609	\$	62,328	\$	1.584	Ś	369	\$	385	\$	8.098	\$ 27.464	*	3,414	•	53	\$	574,952
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro: Saldo a 1 de Enero de 2014 Depreciación del Año Retiros Transferencias Deterioro	\$	- - - -	\$	(6,945) (4,219) 2	\$	(12,412) (23,210) 200	\$	(1,668) 2 -	\$	(3,067) (1,225) 19	\$	(7,471) (17,506) 982 –	s	(66) - -	\$	(16) - -	\$	(18) - -	\$		\$ - - - -	\$	- - - -	\$	- - - -	\$	(29,895) (47,928) 1,205
Saldo a 31 de Diciembre de 2014	\$		\$	(11,162)	\$	(35,422)	\$	(1,666)	\$	(4,273)	\$	(23,995)	\$	(66)	\$	(16)	\$	(18)	Š		\$ 	\$		S		s	(76,618)
Saldo al 1 de Enero de 2015 Depreciación del Año Retiros Transferencias Deterioro (1) Saldo al 31 de Diciembre de 2015	\$		\$	(11,162) (4,332) 10 - - (15,484)	\$ 5	(35,422) (25,983) 556 (930) (2,444) (64,223)	\$	(1,005) 141 (5) (90)	\$	(4,273) (1,319) 65 (7) — (5,534)	ş	(23,995) (13,776) 1,692 (387) – (36,466)	\$	(66) (66) - - - (132)	\$	(16) (16) - - - (32)	\$	(18) (18) - - - (36)	\$	- - -	\$ - - - -	\$	-	\$	- - - - -		(76,618) (46,515) 2,464 (1,329) (2,534) (124,532)
Valor neto en libros al 1 de enero de 2014	\$	47,123	\$	131,597	\$	177,574	\$	5,150	\$	3,602	\$	57,621	\$	1,584	\$	369	\$	385	\$	3,367	\$ 20,091	\$	7,937	\$\$	1,063	\$_	457,463
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014 Valor neto en libros al 31 de	\$	47,123	\$	129,183	\$	166,206	\$	3,401	\$	3,360	\$	37,912	\$	1,518	\$	353	\$	367	\$	6,243	\$ 23,084	\$	13,721	\$	4,432	\$	436,903
diciembre de 2015	\$	47,123	\$	130,765	\$	201,337	\$	2,091	\$	2,075	\$	25,862	\$	1,452	\$	337	\$	349	\$	8,098	\$ 27,464	\$	3,414	\$	53	\$	450,420

Notas a los Estados Financieros Separados

15. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

 Este deterioro corresponde a bienes que están en desuso por falta de adaptación a su función propia, por las condiciones físicas actuales debido al uso, deterioro, y fatiga de sus componentes estructurales, tales como conexiones, estructura, formatos y obsolescencia tecnología; los mismos impiden su utilización y servicio adecuado para los cuales fueron adquiridos.

En los valores anteriores se encuentra incluido arrendamiento financiero derivado de contratos de arrendamientos (Ver Nota 16- Obligaciones Financieras) que celebró la compañía para el uso y alquiler de vehículos y equipos de cómputo, los cuales se detallan a continuación:

Corte	osto tórico	reciación	or Neto en Libros	
Al 1 de enero de 2014	\$ 42,391	\$	(10,539)	\$ 31,852
Al 31 de diciembre de 2014	43,301		(19,244)	24,057
Al 31 de diciembre de 2015	 43,370		(27,274)	16,096

16. Obligaciones Financieras

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

	dic	31 de iembre de 2015	dic	31 de iembre de 2014	e	1 de nero de 2014
Banco de Bogotá (sobregiro) Banco AV Villas S.A. (1) Banco de Occidente (2) Bancolombia (3) Bancolombia Panamá (4) BBVA (5) Banco de Bogotá (6) Arrendamiento financiero (7) Intereses	\$	74,753 149,280 22,361 25,395 362 272,293	\$	19 26,317 98,056 45,457 — 30,170 395 200,414	\$. \$	16,063 23,893 92,207 36,610 14,400 - 34,341 1,479 218,993
Porción corriente Porción no corriente	\$ \$	28,046 244,247	\$ \$	24,451 175,963	\$ \$	41,037 177,956

⁽¹⁾ Corresponde a crédito adquirido el 26 de diciembre de 2013 por \$14,800 a una tasa del 4,74% E.A. y con vencimiento el 24 de febrero de 2014 y al crédito adquirido el 13 de febrero de 2013 por \$1,263 a una tasa del DTF EA + 0.80 y con vencimiento el 13 de febrero de 2014, las dos obligaciones financieras fueron contraídas para capital de trabajo.

⁽²⁾ La obligación con Banco de Occidente corresponde a crédito adquirido para capital de trabajo por US\$12,4 millones a una tasa variable Libor 180 + 2,75, los cuales se esperan cancelar en agosto de 2016.

Notas a los Estados Financieros Separados

16. Obligaciones Financieras (continuación)

(3) Con Bancolombia a diciembre de 2013 se tenían suscritas dos obligaciones en dólares, una obligación por US\$23,7 millones a una tasa variable Libor 180 + 3.05 adquirida el 27 de diciembre de 2012 con fecha de vencimiento en diciembre de 2019 y otra por US\$11 millones pactada a una tasa Libor 180 + 3.05 adquirida el 23 de abril de 2013 con vencimiento en diciembre de 2018. Al mismo corte se adeuda a Bancolombia la obligación por \$25,279 pactada a una tasa del IPC+3.9 y con vencimiento en mayo de 2018.

Al 31 de diciembre de 2014 se tenían suscritas cuatro obligaciones en dólares con Bancolombia (US\$23,7 millones a una tasa variable Libor 180 + 3.05 adquirida el 27 de diciembre de 2012 con fecha de vencimiento en diciembre de 2019, US\$ 7,5 millones a una tasa variable Libor 180+3 adquirida el 23 de diciembre de 2014 y con fecha de vencimiento en diciembre de 2021, US\$19 millones pactada a una tasa variable Libor 180+ 3.72 y con vencimiento en diciembre de 2020 y US\$8,8 millones correspondiente al saldo de la obligación contraída en abril de 2013 por US\$11 millones pactada a una tasa Libor 180 + 3.05 con vencimiento en diciembre de 2018). Los anteriores créditos fueron adquiridos para capital de trabajo. Al mismo corte la Compañía había suscrito cartas de crédito por valor de US\$950 mil.

Al 31 de diciembre de 2015 con Bancolombia se tenía suscrita una obligación por US\$23,7 millones a una tasa Libor 180 +2.208 y con vencimiento en julio de 2022.

- (4) Al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 con Bancolombia Panamá se tenía adquirido una obligación para capital de trabajo por US\$19 millones a una tasa variable Libor 180 + 3.72, los cuales se esperan cancelar en diciembre de 2020.
- (5) Con BBVA al 1 de enero de 2014, se registraban obligaciones por \$14,400 correspondientes a 6 obligaciones financieras pactadas a una tasa del DTF+1 con vencimiento en diciembre de 2016 y a una obligación por \$7,500 pactada al DTF+0.5 con vencimiento en mayo de 2014.

El saldo al 31 de diciembre de 2015 corresponde a dos créditos contraídos en el 2015, el primero por valor de US\$26.5 millones a una tasa de interés del Libor 180+2.624 y con vencimiento en abril de 2022 y otro por US\$20.9 millones pactado a una tasa Libor 180+2.648 y con vencimiento en mayo de 2022.

Los créditos tienen como finalidad el fortalecimiento del capital de trabajo.

- (6) Corresponde a crédito adquirido el 21 de octubre 2015 a un interés del Libor 180 + 1.27 por US\$1.6 millones el cual se espera cancelar en el mes de enero del año 2016 y a crédito por US\$5.5 millones adquirido el 27 de octubre de 2015 a una tasa Libor 180+1.32 con vencimiento en enero de 2016. Estos créditos fueron adquiridos para capital de trabajo.
- (7) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a vehículos y equipo de cómputo con un plazo promedio de cinco (5) años.

Tipo de moneda de las Obligaciones Financieras

	dic	31 de iembre de 2015	dic	31 de iembre de 2014	1 de enero de 2014		
Pesos Dólares (equivalente en pesos) (8)	\$	25,894 246,399	\$	30,584 169,831	\$	91,562 127,431	
Total	\$	272,293	\$	200,415	\$	218,993	

Notas a los Estados Financieros Separados

16. Obligaciones Financieras (continuación)

(8) Los préstamos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2014 ascendían a US\$70,9 millones convertidos a la TRM de cierre de \$2.392,46 por US\$1. Al 1 de enero de 2014 totalizaban US\$66,1 millones convertidos a la TRM de \$1.926,83 por US\$1. Al 31 de diciembre de 2015 ascendían a US\$78,2 millones convertidos a la TRM de \$3.149,47 por US\$1.

El vencimiento de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

		nos de 12 Meses		1 a 5 Años		lás de 5 Años		Total
Obligaciones financieras								
Al 1 de enero de 2014	\$	37.199	\$	140,131	\$	7.322	\$	184.652
Al 31 de diciembre de 2014	,	19,289	•	147,347	•	3.589	*	170,224
Al 31 de diciembre de 2015 Leasing financiero		22,723		194,159		29,874		246,755
Al 1 de enero de 2014	\$	3,838	\$	19.907	\$	10.596	\$	34,341
Al 31 de diciembre de 2014		5 143	•	19.041	•	5,986	Ψ	30,170
Al 31 de diciembre de 2015		5,181		16,211		4,003		<u>25,395</u>

17. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	dic	31 de iembre de 2015	dic	31 de iembre de 2014	1 de enero de 2014		
Proveedores	\$	74,946	\$	66,221	\$	57,853	
Honorarios		406		43		1,144	
Servicios		4,271		2,197		2,272	
Arrendamientos		28		236		16	
Transporte, fletes y acarreos		4,664		4,883		3,176	
Servicios públicos		2,497		1,517		672	
Seguros		81		216			
Publicidad		1,194		687		4,955	
Aportes de nómina		41		83		52	
Dividendos		9,150		7,501		7,501	
Otros costos y gastos por pagar		89,548		57,979		59,663	
	\$	186,826	\$	141,563	\$	137,304	
Porción corriente	\$	179,168	\$	136,168	\$	132,020	
Porción no corriente (1)	\$	7,658	\$	5,395	\$	5,284	

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

Notas a los Estados Financieros Separados

17. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar (continuar)

(1) Al 31 de diciembre de 2015 la porción no corriente corresponde a cuentas por pagar al proveedor Tetrapack por \$5,474, por concepto del contrato de compra de máquinas el cual vence en 2019 y al convenio de licencias a plazo pactado con Oracle con vencimiento en 2019 por \$2,184. Al 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014, la porción no corriente correspondía a la deuda adquirida con Tetrapack por de \$5,395 y 5,284, respectivamente.

No. cuotas

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

Tetrapack:

	Pendientes Pago		Valor
Al 1 de enero 2014 A 31 de diciembre 2014 A 31 de diciembre 2015	12 10 8	\$ \$ \$	6,172 6,561 7,100
	Menor 1 Año	De 1	a 5 años
Al 1 de enero 2014 A 31 de diciembre 2014 A 31 de diciembre 2015	\$ 888 \$ 1,166 \$ 1,626	\$ \$	5,284 5,395 5,474

Oracle:

	No. cuotas Pendientes Pago	\$	ilor
Al 1 de enero 2014	\$ -	\$	_
A 31 de diciembre 2014 A 31 de diciembre 2015	_ 13	\$ \$	2,610
	Menor 1 Año	De 1 a	5 años
Al 1 de enero 2014 A 31 de diciembre 2014 A 31 de diciembre 2015	\$ - \$ - \$ 426	\$ \$ \$	_ _ _2,184

Notas a los Estados Financieros Separados

18. Otras Provisiones

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	dici	31 de embre de 2015	dicie	31 de embre de 2014	1 de enero de 2014		
Multas y sanciones Procesos laborales (1) Procesos civiles (2) Procesos administrativos (3) Otras (4)		573 2,000 961 4,922 8,456	\$	336 475 2,000 955 —	\$	1,220 586 2,000 165 3,971	
El movimiento de las provisiones en el siguiente:			<u>V</u>		_	<u> </u>	
Saldo al inicio del ejercicio Incremento Reversiones Utilizaciones	\$	3,766 5,182 (492)	\$	3,971 - (205) -	\$	3,971 - - -	
Saldo final del ejercicio	\$	8,456	\$	3,766	\$	3,971	

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.

- 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.
- 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 mayorla 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 INVIMA a 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.
- 4. Corresponde a provisión constituida para dar cumplimiento a cambios normativos y tributarios.

Notas a los Estados Financieros Separados

19. Otras Pasivos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Ingresos recibidos por anticipado Depósitos recibidos Ingresos recibidos para terceros (1)	dicie	1 de mbre de 2015	dicie	1 de mbre de 2014	1 de enero de 2014		
	\$	2 401 439	\$	10 159 390	\$	- 187 310	
	\$	842	\$	559	\$	497	

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

20. Pasivos por Impuestos Corrientes

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

		31 de iembre de 2015	31 de embre de 2014	€	1 de nero de 2014
Impuesto para la Equidad CREE (2) (Nota 31) Retención en la fuente Impuesto a las ventas retenido Impuesto de industria y comercio retenido Impuesto sobre las ventas por pagar Industria y comercio Impuesto sobre la renta (1) (Nota 31) Impuesto al patrimonio	\$	7,514 6,728 1,164 238 12,323 9,214 2,947	\$ 3,605 5,203 449 277 11,735 8,662 1,938	\$	3,518 3,863 253 213 12,798 8,172 - 2,463
•	\$	40,128	\$ 31,869	\$	31,280

21.Beneficios a los Empleados

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
Salarios Prestaciones sociales legales	\$	_ 17,012	\$	_ 14,506	\$	8 13,462
Prima de antigüedad (1) Prima de quinquenio (1)		12,717 5,449		14,420 4,772		12,117 4,463

Notas a los Estados Financieros Separados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

	dicie	31 de embre de 2015	dic	31 de iembre de 2014	en	1 de ero de 2014
Otras prestaciones sociales extralegales		5,639		4,914		
Pensiones de jubilación (2)		1,236		1,153		1,148
Indemnizaciones		13,084		8,598		
	\$	55,137	\$	48,363	\$	31,198
Porción corriente	\$	37,921	\$	30,390	\$	15,403
Porción no corriente	\$	17,216	\$	17,973	\$	15,795

Los beneficios a empleados se encuentran comprendidos por salarios los cuales 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 24 de junio de 2012 y 15 de mayo de 2015, con una vigencia de tres (3) años cada uno; dentro de los beneficios que se contemplan se encuentran los siguientes:

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

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

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

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

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios— Primas de Antigüedad y Quinquenio (1)

Obligaciones por beneficios al 1 de enero de 2014	\$	16,580
Costo de intereses	·	1,097
Costo de servicio		1,665
Beneficios pagados		(1,946)
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral		1,796
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2014		19.192

Notas a los Estados Financieros Separados

21. Beneficios a los Empleados (continuación)

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios- Primas de Antigüedad y Quinquenio (1) (continuación)

Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2014	19.192
Costo de intereses	1,265
Costo de servicio	1.935
Beneficios pagados	(2,270)
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral	(1,956)
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2015	\$ 18,166

Movimiento en el valor presente de las obligaciones por beneficios- Pensiones de Jubilación (2)

Obligaciones por pensiones de jubilación al 1 de enero de 2014 Costo de intereses	\$ 1,148 76
Costo de servicio	_
Beneficios pagados Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral	(112)
	 41
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2014	1,153
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2014 Costo de intereses	1,153 77
Costo de servicio	
Beneficios pagados	(115)
Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral	121
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2015	\$ 1,236

Postulados Actuariales

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

Prima de Quinquenio y	31 de diciembre de	31 de diciembre de	1 de enero de
Antigüedad	2015	2014	2014
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 de diciembre	7%	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3% anual	3% anual	3% anual

Notas a los Estados Financieros Separados

21.Beneficios a los Empleados (continuación)

Prima de Quinquenio y Antigüedad	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Incremento seguro de vida/costo de vida	3%	3%	3%
Mortalidad	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008 Tabla de rotación SOA	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008 Tabla de rotación SOA	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008
Rotación	2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa.	2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa.	Tabla de rotación SOA 2003
Edad de retiro	62 hombre y 57 mujeres	62 hombre y 57 mujeres	62 hombre y 57 mujeres
Pensiones de Jubilación	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 de diciembre Tasa de retorno esperada Tasa de incremento salarial Incremento seguro de vida Incremento costo de vida	8% No aplica 4% anual 4% 4%	7% No aplica 3% anual 3% 3%	7% No aplica 3% anual 3%
Gastos	Ninguno	Ninguno	3% Ninguno
Mortalidad	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008
Invalidez	Ninguna	Ninguna	Ninguna
Rotación	Tabla de rotación SOA 2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa	Tabla de rotación SOA 2003 Se asumió que no hay terminaciones de . contratos sin justa causa.	Tabla de rotación SOA 2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa.
Edad de retiro		20 años de servicio con: 60 hombre y 55 mujeres	20 años de servicio con: 60 hombre y 55 mujeres

22. Títulos Emitidos

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	
Bonos en circulación (1)	\$	264,889	\$	263,909	\$	263,426
	\$	264,889	\$	263,909	\$	263,426

^{1.} Incluye capital e intereses.

Notas a los Estados Financieros Separados

22. Títulos Emitidos (continuación)

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 con un valor nominal de \$1,000 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 los cuales fueron utilizados principalmente en la sustitución de créditos bancarios por \$238,566. 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 año 2015 se pagaron intereses por \$29,641 (2014 - \$29,629 y al 1 de enero de 2014-\$24,085).

23.Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014 el capital se detalla así

	dicie	31 de embre de 2015	dici	31 de embre de 2014	e	1 de nero de 2014
Capital autorizado Capital por suscribir	\$	18,003 (2,344)	\$	18,000 (2,344)	\$	18,000 (2,344)
	\$	15,659	\$	15,656	\$	15,656

Al 31 de diciembre de 2015, el capital social estaba compuesto por un capital autorizado de \$18,000 representado en 180,000,000 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 156,586,992 al 31 de diciembre de 2015.

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Patrimonio (continuación)

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. La variación presentada en el año 2015, se genera por la emisión de 30,000 acciones privilegiadas a un precio de \$2,877.46 cada acción, operación que generó una prima total en colocación de acciones de \$84.

Reserva Legal

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

Reservas por Disposiciones Fiscales

Reserva para depreciación diferida, artículo 130 del Estatuto Tributario – Está constituida por el 70% de la depreciación solicitada en exceso para fines tributarios a partir del año de 1986. La reserva no es distribuible, pero podrá disminuirse en años futuros cuando la depreciación fiscal sea menor que la registrada contablemente.

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

Reservas Voluntarias

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

Ajustes en la Aplicación por Primera Vez de las NIIF

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Patrimonio (continuación)

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.

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

	 2015	 2014
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo (1) Impuesto diferido coberturas de flujo de efectivo	\$ (540) 210	\$ (167) 65
Ganancias (pérdidas actuariales) (2) Conversión para operaciones extranjeras (3)	(162) 10,828	(41) 4,124
Variaciones patrimoniales método de participación (4)	16,886	5,993
	\$ 27,222	\$ 9,974

- 1. Corresponde al resultado de la valoración de las operaciones forward de cobertura.
- Corresponde a la pérdida actuarial presentada en las pensiones de jubilación (ver nota 21– Beneficios a empleados).
- Corresponde a la diferencia en cambio reconocida sobre la plusvalla en d
 ólares, generada por la
 adquisición de Proloceki S.A. (Ecuador) en diciembre de 2007. (Ver Nota 14

 Plusvalla y otros
 activos intangibles).
- 4. Corresponde a la conversión a moneda local de las inversiones en subsidiarias en el extranjero.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Patrimonio (continuación)

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del año inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes por los resultados del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2014 y 31 de diciembre de 2013:

	31 de diciembre de 2014		31 de diciembre de 2013			
Utilidades no consolidadas del ejercicio (PCGA anterior)	\$	54,378	\$	36,097		
Dividendos pagados	del 20 de marzo d siguiente: - Llevar a la rese al dividendo privile conforme al articu sociales. El divid a los titulares de el las utilidades decromo distribuibles dividendo de las a se indica a continu. - Para el pago de correspondiente a cuotas trimestrales sobre la totalidad acciones suscritas de abril, julio y oct 2016; lo cual arroj	rva ocasional con destino egiado calculado lo 8 de los estatutos endo privilegiado se paga este tipo de acciones, de etadas por la Asamblea al mismo tiempo que el cciones ordinarias, segúnuación.	sesión del 31 dispuso un pag \$47.91 por acc de las 156,556 suscritas, paga de abril, julio y enero de 2015	adero en los meses octubre de 2014 y ; lo cual arroja un de \$191.64 por		
Acciones ordinarias en circulación Total acciones en circulación		156,556,992 156,556,992		156,556,992 156, 556 ,992		
Dividendos decretados acciones privilegiadas (1) Dividendos decretados acciones	\$	12,810	\$	*****		
ordinarias Total dividendos decretados	\$	23,790 36,600	\$	30,003 30,003		

^{1.} Dividendo privilegiado sobre las 30,000 acciones emitidas en el primer trimestre de 2015.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Patrimonio (continuación)

Utilidades PCGA anterior años 2013 y 2014 no distribuidas a los accionistas

Las ganancias acumuladas bajo NCIF por \$58,189 al 31 de diciembre de 2015, incluyen los siguientes saldos de utilidades bajo PCGA anterior correspondientes a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no distribuidos a los accionistas:

	 2015	2014
Utilidades no consolidadas del ejercicio PCGA anterior Dividendos decretados acciones privilegiadas Dividendos decretados acciones ordinarias	\$ 54,378 (12,810) (23,790)	\$ 36,097 (30,003)
Total dividendos decretados	(36,600)	(30,003)
Más saldo utilidades no distribuidas año 2012 y 2013 Saldo utilidades PCGA anterior no distribuidas	(3,937) 2,233	(3,887) 26
	\$ 16,074	\$ 2,233

24. Ingresos de Actividades Ordinarias

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

	31 de diciembre de 2015			31 de diciembre de 2014		
Venta de productos lácteos Venta de otros productos Venta de insumos, materias primas y otros (–) Devoluciones y descuentos	\$	1,618,391 176,922 17,669 (187,088)	\$	1,451,405 171,015 41,315 (157,539)		
•	\$	1,625,894	\$	1,506,196		

25. Gastos de Administración y Venta

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Servicios contratados	\$ 144,823	\$ 121,571
Arrendamientos	29,693	14,480
Mantenimiento y reparaciones	17,199	20,063
Otros (1)	19,595	19,061
Depreciación	15,853	15,987
Honorarios	15,432	53,767
Impuestos, gravámenes y tasas	14,672	13,371
Amortización	11,449	13,560
Servicios públicos	7,081	6,278

Notas a los Estados Financieros Separados

25.Gastos de Administración y Venta (continuación)

	31 de diciembre de 2015	dic	31 de iembre de 2014
Gastos de viaje	5,222		3,233
Provisiones	3,701		16,607
Seguros	2,605		2,050
Cuotas y suscripciones	1,385		1,271
Legales	830		689
Deterioro	90		
	\$ 289,630	\$	301,988

⁽¹⁾ Incluye gastos por combustibles y lubricantes por \$11,698 y \$ 11,431 para 2015 y 2014, respectivamente.

26. Gastos de Beneficios a Empleados

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	dicie	31 de diciembre de 2015		
Salarios Comisiones y bonificaciones Seguridad social Prestaciones sociales Primas extralegales Auxilios Gastos deportivos y recreación Otros Viáticos Dotaciones Capacitación al personal Seguros	\$	71,667 28,729 16,598 14,810 10,610 6,520 2,402 1,814 1,576 1,414 1,049 643	\$	57,287 39,375 13,816 13,341 10,763 6,106 314 1,749 1,339 1,255 571 422
Pensiones de jubilación	\$	78 157,910	\$	76 146,414

27. Otros Gastos

Un detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

Multas sanciones y litigios	\$ 6,876	\$ 228
Diversos (1)	6,806	6,191

Notas a los Estados Financieros Separados

27. Otros Gastos (continuación)

	dic	31 de ciembre de 2015	dic	31 de ciembre de 2014
Donaciones Pérdida por retiro de propiedad, planta y equipo		4,559		3,519
Deterioro Otros		2,671 2,444 1,548		1,826
Venta de cartera			\$	1,446 2,580
	\$	24,904	\$	15,790

⁽¹⁾ Corresponde a los gastos incurridos en virtud del contrato de servicios de fabricación pactado con Alpina Cauca Zona Franca.

28.Otros Ingresos

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		
Ganancia actuarial Arrendamientos Venta de propiedad, planta y equipo Aprovechamientos Ventas de otros productos Otros	\$	2,606 2,147 256 895 733 1,175 7,812	\$	2,101 801 823 647 1,225 5,597	
29.Ingresos Financieros					
Un detalle de los saldos se presenta a continuación:					
Intereses por préstamos Instrumentos financieros derivados	\$	11,431 _	\$	7,863 3,009	
	\$	11,431	\$	10,872	
30.Costos Financieros					
Un detalle de los saldos se presenta a continuación:					
Intereses por préstamos Diferencia por tipo de cambio (neto) Instrumentos financieros derivados Gastos bancarios Otros	\$	41,205 33,122 - 9,824 190	\$	36,289 17,382 2,978 11,450 189	
	<u>\$</u>	84,341	\$	68,288	

Notas a los Estados Financieros Separados

31. Impuesto a las Ganancias

El gasto por impuesto a la renta del periodo comprende el impuesto a la renta corriente, impuesto de renta para la equidad (CREE) y el impuesto diferido. El impuesto diferido se reconoce en el resultado de cada periodo, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en el patrimonio o en otro resultado integral.

El cargo por impuesto a la renta corriente e impuesto de renta para la equidad (CREE) se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas a la fecha del estado de situación financiera. La compañía evalúa periódicamente la posición asumida en las declaraciones de impuestos, respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación.

La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias. Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados en las fechas de cierre son los siguientes:

		l 31 de embre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014		
Impuesto a las ganancias corriente					
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	\$	30,746	\$	30,156	
Cargo por impuesto CREE		12,549		9,760	
Sobretasa CREE		6,972		·	
Ajustes impuesto a las ganancias corriente del ejercicio					
anterior		(423)		_	
		49,844		39,916	
Impuesto a las ganancias diferido					
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias					
temporales		(1,805)		(9,418)	
Relacionado con el cambio de tasa impositiva		(368)		715	
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones					
continuadas		47,671	\$	31,213	

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

		ll 31 de ibre de 2015		Al 31 de nbre de 2014
Utilidad antes del impuesto a las ganancias A la tasa legal de impuesto a las ganancias (25%) A la tasa legal de impuesto CREE 2015 (14%) –2014 (9%) Otros gastos no deducibles impuesto a las ganancias Otros gastos no deducibles impuesto CREE Impuesto diferido		84,579 21,145 11,841 10,806 6,052 (2,173)	\$ \$	47,447 11,862 4,270 17,487 6,297 (8,703)
Gasto por impuesto a las ganancias	\$	47,671	\$	31,213
Tasa efectiva de impuestos		56%		66%

Notas a los Estados Financieros Separados

31.Impuesto a las Ganancias (continuación)

Una conciliación numérica entre la tasa efectiva de impuestos y la tasa aplicable es la siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014
Tasa impositiva aplicable Efecto fiscal de los gastos que no son fiscalmente deducibles	39%	34%
Otros gastos no deducibles Impuesto a las ganancias Otros gastos no deducibles Impuesto CREE Impuesto Diferido	12% 7%	37% 12%
impactio Bilendo	(2)% 56%	(17)% 66%

Los impuestos a la renta diferido activos y pasivos se compensan cuando existe derecho legalmente ejecutable de compensar los activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos están relacionados con el impuesto a la renta que grava la misma autoridad tributaria. Los componentes de los activos y pasivos por impuestos diferidos se presentan a continuación:

	Estado de Situación Financiera				Estado de Resultados				
	Al 31 de diciembre de 2015		N 31 de iembre de 2014		N 1 de nero de 2014	tern dicie	r el año ninado el 31 de embre de 2015	tern dicie	r el año ninado el 31 de embre de 2014
Cuentas por cobrar	\$ 3,496	\$	3,792	\$	398	\$	(297)	\$	3,395
Inventarios	295		246		211		48		35
Propiedad, planta y equipo	(48,654)		(50,500)		(52,902)		1,846		2,401
Intangibles y diferidos	(468)		5,632		7,229		(6,100)		(1,597)
Otros activos	(40)		_		161		(40)		(161)
Contratos de arrendamiento financiero	8,461		9,846		10,835		(1,386)		(989)
Otros pasivos	1,504		(150)		(250)		1,654		`9 9´
Pasivo por impuesto de industria y comercio	3,686		3,378		2,697		308		681
Provisión costos y gastos	20,483		14,693		9,140		5,772		5.554
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa							-		
impositiva	(368)		(715)				368		(715)
Gasto (Ingreso) por impuesto diferido						\$	2,173	\$	8,703
Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (11,605)	\$	(13,778)	\$	(22,481)				

	Situación Financiera			Resultados		
	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014	Al 1 de enero de 2014	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2014	
Presentación en el estado separado de situación financiera						
Activo por impuesto diferido Pasivo por impuesto diferido operaciones continuadas	\$ 123,792 (135,397)	\$ 148,361 (162,139)	\$ 142,687 (165,168)			
Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (11,605)	\$ (13,778)	\$ (22,481)	-		
Conciliación del pasivo neto por Impuesto diferido				=		

Estado de

Estado de

Notas a los Estados Financieros Separados

31.lmpuesto a las Ganancias (continuación)

	Estado de Situación Financiera								tado de sultados			
		N 31 de iembre de 2015	_	ll 31 de lembre de 2014	-	Al 1 de nero de 2014	dicie	31 de mbre de 2015	dicie	31 de embre de 2014		
Saldo inicial al 1 de enero (Gasto) Ingreso reconocido en resultados durante el	\$	(13,778)	\$	(22,481)	\$							
ejercicio		2,173		8,703		(22,481)	\$	2,173	\$	8,703		
Saldo final	\$	(11,605)	\$	(13,778)	\$	(22,481)	\$	2,173	\$	8,703		

Al 31 de diciembre de 2015, 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.

Las diferencias temporarias relacionadas con las inversiones en las subsidiarias para las que no se reconoció un pasivo por impuesto diferido, suman 2015 \$ 17,134 (2014 \$ 6,183).

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Sociedad a sus accionistas durante 2015 y 2014.

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

	e diciembre de 2015	e diciembre de 2014	1 de	епего de 2014
Impuesto CREE Sobretasa CREE Autorretenciones Anticipo Sobretasa CREE	\$ 12,549 6,972 (6,594) (5,413)	\$ 9,760 (6,155) —	\$	6,437 (2,919) -
Saldo a pagar (Nota 20)	 7,514	3,605		3,518
Impuesto de renta Impuesto de renta pagado por anticipado Autorretenciones	35,704 (52) (32,705)	30,589 (218) (28,433)		- - -
Impuesto sobre la renta	\$ 2,947	\$ 1,938	\$	_

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

31.Impuesto a las Ganancias (continuación)

Las declaraciones de impuestos de 2014 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 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 confleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

Reforma Tributaria

El 23 de diciembre de 2014 fue sancionada una nueva reforma tributaria en Colombia, cuyos aspectos principales son los siguientes:

- a. Se establece un nuevo impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuyo patrimonio al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1,000 millones.
- b. Se estipulan modificaciones al CREE, estableciendo de manera permanente una tarifa del 9% e introduciendo modificaciones en su estructura y compensación.
- c. Se establece sobretasa al CREE para 2015, 2016, 2017 y 2018 con tasas del 5%, 6%, 8% y 9% respectivamente.
- d. Se incorporan normas relacionadas con mecanismos de lucha contra la evasión, modificaciones al GMF (Gravamen a los Movimientos Financieros) y otros cambios en materia del impuesto sobre la renta.

Precios de Transferencia

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

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2015. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de julio de 2016. 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 2015.

Impuesto al Patrimonio

La Ley 1370 de diciembre de 2010 estableció un nuevo impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, más una sobretasa. Este impuesto se causó sobre el patrimonio poseído al 1 de enero de 2011 y su pago se efectuó en ocho cuotas iguales entre 2011 y 2014.

Notas a los Estados Financieros Separados

31.Impuesto a las Ganancias (continuación)

Impuesto a la Riqueza

1. La Ley 1739 de 2014 estableció el nuevo impuesto a la riqueza para personas naturales y jurídicas cuyo patrimonio al 1 de enero de 2015 sea superior a \$1,000 millones;

32. Compromisos y Contingencias

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

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

Arrendamientos Operativos

	dic	Al 31 de iembre de 2014	Al 1 de enero de 2014		
Uno a cinco años Más de cinco años	\$	109,051 320,548	\$ 107,407 343,217	\$	102,239 365,351
	\$	429,599	\$ 450,624	\$	467,590
Arrendamientos Financieros					
Menos de 1 año Pagos 1 a 5 años Mayores a 5 años	\$	5,181 16,211 4,003	\$ 5,143 19,041 5,986	\$	3,838 19,907 10,596
•	\$	25,395	\$ 30,170	\$	34,341

33. 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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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:

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

i) Riesgo de Precio de Materias Primas

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

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

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 los últimos años. Durante el año 2014, el peso colombiano se devaluó un 19.46% al pasar de una tasa de cierre al 1 de enero del 2014 de \$1.926,83 a \$2.392,46 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2014. Durante el año 2015 el peso colombiano se devaluó un 24,04% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2014 de \$2.392,46 a \$3.149,47 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2015.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii) Riesgo de Tipo de Cambio (continuación)

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	Efecto sobre la Equivalente en Utilidad Antes de millones de \$ Impuestos					
Activos	3,306.94	\$ 86,134,150	\$	284,840	\$	13,56 4		
Pasivos	(Incremento 5%)	\$ (83,412,350)	\$	(275,840	\$	(13,135)		

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Riesgo de Liquidez (continuación)

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	N	Más de 5 Años		Total
Al 31 de diciembre de 2015								
Obligaciones financieras	\$	28,046	\$	210,369	\$	33,878	\$	272,293
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		179,168		7,657		· -		186 825
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		1,781		-		_		1,781
Instrumentos financieros derivados		783				-		783
Otros pasivos financieros Títulos emitidos		842		_				842
Titulos emitidos				264,889				264,889
	\$	210,620	<u>\$</u>	482,915	\$_	33,878	\$	727,413
Al 31 de diciembre de 2014								
Obligaciones financieras	\$	24,451	S	166,388	\$	9,975	s	200.414
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	Ψ	136,168	Ψ	5.394	Ψ	9,970	Ф	141,562
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		1,628		0,004		_		1,628
Instrumentos financieros derivados		167						167
Otros pasivos financieros		559				_		559
Títulos emitidos		_		263,909				263,909
	\$	162,973	\$	435,691	\$	9,975	\$	608,239
Al 1 de enero de 2014								
Obligaciones financieras	\$	41,037	\$	160,038	\$	17,918	\$	218,994
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	*	132,020	*	5,284	Ψ		Ψ	137.304
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		8,686		-,				8,686
Instrumentos financieros derivados		93						93
Otros pasivos financieros		497		-		-		497
Títulos emitidos				263,426				263,426
	\$	182,334	\$	428,748	\$	17,918	\$	629,000

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Riesgo de Tasa de Interés (continuación)

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 de 2014		Tasa de interés promedio	Tasa de interés proyectada	Efecto intereses sobre Utilidad antes de impuestos				
Obligaciones financieras Títulos Emitidos	\$	272,293 264,889	5.84% 11.67%	5.84%+1pto. 11.67%+1pto.	\$	2,252 2,600			

Riesgo de Crédito

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

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

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.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Riesgo de Crédito (continuación)

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.

34. 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 2015.

35. Instrumentos Financieros

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Separados

35. Instrumentos Financieros (continuación)

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.

35. Instrumentos Financieros (continuación)

			Valo	r en Libros	}				Valo	r Razonabl	е		
Activos Financieros		31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014		31 de diciembre de 2015		31 de diciembre de 2014		1 de enero de 2014	Nivel
Efectivo y equivalentes al efectivo Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	\$	99,334	\$	62,095	\$	78,757	\$	99,334	\$	62,095	\$	78,757	1
Cuentas por cebrar portes relacionedas y escaladas		228,327		147,524		79,030		228,327		147,524		79,030	1
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas Instrumentos financieros derivados		20,172 243		18,777		27,676 62		20,172 243		18,777 -		27,676 62	1
Total activos financieros	\$	348,076	\$	228,396	\$	185,525	\$	348,076	\$	228,396	\$	185,525	
Obligaciones financieras Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por	\$	272,293	\$	200,415	\$	218,993	\$	272,293	\$	200,415	\$	218,993	1
pagar		186,826		141,562		137,303		186,826		141,562		137,303	1
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas		1,781		1,628		8,686		1,781		1,628		8,686	1
Instrumentos derivados		783		167		93		783		167		93	1
Otros pasivos financieros corrientes		842		559		497		842		559		497	1
Títulos Emitidos		264,889		263,909		263,426		264,889		263,909		263,426	1
Total pasivos financieros	\$	727,413	\$	608,240	\$	628,999	\$	727,413	\$	608,240	\$	628,999	

Notas a los Estados Financieros Separados

36. 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.

37. Aprobación de los Estados Financieros

La emisión de los estados financieros consolidados de Alpina Productos Alimenticios S.A. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 485 de la Junta Directiva del 3 de marzo de 2016, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

Indicadores Financieros al:

	31 de diciembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Liquidez			
Razón corriente: activo corriente / pasivo corriente			
(veces)	1.14	1.18	1.29
Activo corriente / pasivo financiero corriente (veces):	12.06	11.02	7.35
Activo corriente / pasivo financiero total:	1.15	0.93	0.99
Activo total / pasivo total (veces)	1.21	1.22	1.23
Capital neto de trabajo: activo corriente – pasivo			, .
corriente (millones)	41,103	40,572	68.694
Pasivo	•	•	,
Pasivo total / activo total:	82.97%	81.7 4 %	81.63%
Pasivo corriente / pasivo no corriente (veces)	0.54	0.48	0.48
Pasivo / patrimonio (veces)	4.87	4.48	4.44
Deuda			
Endeudamiento financiero: deuda financiera / activo			
_ total:	28.84%	33.38%	34.62%
Deuda financiera / patrimonio (veces):	1.69	1.83	1.88
Deuda financiera total / pasivo total:	34.76%	40.84%	42.41%
Deuda financiera total / ebitda (veces):	1.35	1.81	
Eficiencia			
Dias de cuentas por cobrar:	18.16	14.39	
Días de inventario:	42.86	45.97	
Días de cuentas por pagar:	98.95	67.26	
Rentabilidad			
Margen bruto: utilidad bruta / ventas	41.05%	40.49%	
Margen operacional: resultado operacional / ventas			
brutas	2.04%	0.98%	
Ebitda (millones):	213.002	168.538	
Margen ebitda: ebitda / ventas	13.10%	11.19%	
Margen neto: resultado neto / ventas	2.27%	1.08%	

Certificación de los Estados Financieros Separados

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

Que para la emisión de los estados separados de situación financiera de Alpina Productos Alimenticios S.A.. al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1 de enero de 2014, y de los estados de resultados integrales, estados de cambios en el patrimonio y estados de flujos de efectivo separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

Dichas afirmaciones, explícitas e implícitas, son las siguientes:

Existencia: Los activos y pasivos de Alpina Productos Alimenticios S.A. existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el año.

Integridad: Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.

Derechos y obligaciones: Los activos representan probables beneficios económicos futuros y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros, obtenidos o a cargo de Alpina Productos Alimenticios S.A. en la fecha de corte.

Valuación: Todos los elementos han sido reconocidos por importes apropiados.

Presentación y revelación: Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Los estados financieros de apertura al 1 de enero de 2014 y de transición al 31 de diciembre de 2014, detallan las cifras extracontables obtenidas siguiendo los lineamientos descritos en la Nota 4 de adopción por primera vez de las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Carlos Méjla Representante Legal

Ximena Marcela Pedreros Contador Público

Tarjeta Profesional 101804-T