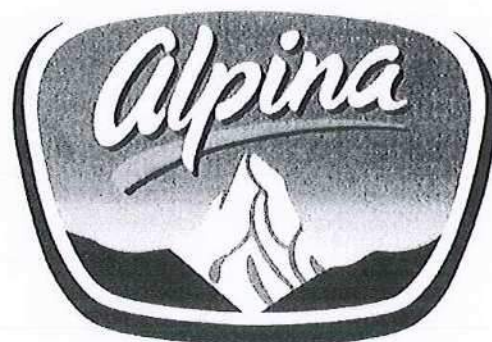




ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Período de dos meses terminado al 31 de diciembre de 2016, y
período de diez meses terminado al 31 de octubre de 2016
Con Informe del Revisor Fiscal

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Financieros Separados

Período de dos meses terminado al 31 de diciembre de 2016
y período de diez meses terminado al 31 de octubre de 2016

Índice

Informe del Revisor Fiscal	1
Estados Financieros Separados	
Estados Separados de Resultados Integrales	3
Estados Consolidados Condensados de Situación Financiera	4
Estados de Cambios en el Patrimonio	5
Estados Consolidados Condensados de Flujos de Efectivo	6
Notas a los Estados Financieros Separados	7
Certificación de los Estados Financieros Separados	80



Building a better
working world

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Alpina Productos Alimenticios S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Alpina Productos Alimenticios S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el periodo de dos meses terminado en esa fecha y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

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

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión, sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas 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. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

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

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Alpina Productos Alimenticios S.A. al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el periodo de dos meses terminado en esa fecha, 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: + 571 484 70 00
Fax: + 571 484 74 74

Ernst & Young Audit S.A.S
Medellín - Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Torre 1 - Piso 14
Tel: +574 369 84 00
Fax: +574 369 84 84

Ernst & Young Audit S.A.S
Cali - Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N - 61
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503
Tel: +572 485 62 80
Fax: +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
C.E. de Las Américas II, Oficina 311
Tel: +575 385 22 01
Fax: +575 369 05 80



Building a better
working world

Otros Asuntos

Sin modificar mi opinión, llamo la atención a que como se explica en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos, la Compañía decidió corregir los estados financieros de periodos anteriores al 1 de enero de 2016 como consecuencia de un error sobre el valor del deterioro de otras cuentas por cobrar por \$70,698 millones, originando pérdidas acumuladas al 31 de diciembre de 2016 por \$55,087 millones. De acuerdo con el artículo 151 del Código de Comercio no serán distribuibles como dividendos las utilidades de los ejercicios siguientes mientras no se absorba o reponga lo distribuido en exceso.

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Alpina Productos Alimenticios S.A. al 31 de octubre de 2016, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de noviembre de 2016, la cual no cubre los asuntos descritos en la Nota 5 a los estados financieros adjuntos.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Además, fundamentado en el alcance de mi auditoría, excepto por los posibles efectos legales que se puedan presentar por las pérdidas acumuladas producto de la re-expresión de los estados financieros de periodos anteriores al 1 de enero de 2016 descritos en la Nota 5, 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. 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.

Mis recomendaciones sobre control interno y otros asuntos han sido comunicadas a la Administración en informes separados.

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

Bogotá, Colombia
6 de marzo de 2017

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Separados de Resultados Integrales

	Notas	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016 Re-expresado (*)
<i>(En millones de pesos)</i>			
Ingresos de actividades ordinarias	25	\$ 313,234	\$ 1,465,683
Costo de ventas		(179,230)	(852,411)
Ganancia bruta		134,004	613,272
Gastos de administración y venta	26	(59,230)	(265,538)
Gastos de distribución		(11,389)	(45,215)
Gastos por beneficios a los empleados	27	(26,982)	(133,810)
Otros gastos	28	(1,679)	(11,918)
Otros ingresos	29	6,292	3,869
Resultados de actividades de la operación		41,016	160,660
Participación en la utilidad neta de subsidiarias		(374)	1,003
Ingresos financieros	30	687	5,800
Costos financieros	31	(12,233)	(58,331)
Ajuste por re-expresión (Ver nota 5)		-	2,055
Costo financiero neto		(11,546)	(50,476)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		29,096	111,187
Gasto por impuesto a las ganancias	32	(16,551)	(44,061)
Resultado neto del periodo		12,545	67,126
Otros resultados integrales			
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo		563	(972)
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral		(225)	394
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos		(48)	(66)
Efectos en conversión para operaciones extranjeras		292	(1,610)
Variaciones patrimoniales método de participación		(461)	(3,268)
Otro resultado integral del año periodo, neto de impuestos		121	(5,522)
Resultado integral total neto del año periodo		\$ 12,666	\$ 61,604
Utilidad neta por acción (en pesos)		\$ 80,9	\$ 428,7

(*) Algunas cifras que se presentan aquí difieren a las cifras incluidas en los estados financieros emitidos a 31 de octubre 2016 y al 31 de diciembre 2015; las mismas reflejan un ajuste realizado. Ver Nota 5

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



Carolina Espitia Manrique
Representante Legal



Ximena Marcela Pedreros G.
Contador Público
Tarjeta Profesional 101804-T



Raúl Virgilio Alarcón Parra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021-T
Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2017)

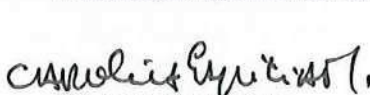
Alpina Productos Alimenticios S.A.

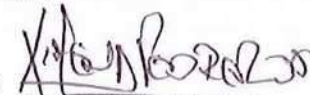
Estados Separados de Situación Financiera

Notas	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016	Al 1 de enero de 2016
		(Re-expresado) (*)	(Re-expresado) (*)
		(En Millones de Pesos)	
Activos			
Activos corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6 \$ 53,239	\$ 43,209	\$ 99,334
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7 129,954	122,750	95,209
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	8 18,821	20,273	19,952
Inventarios	9 130,985	141,207	115,340
Gastos pagados por anticipado	10 4,105	2,222	4,803
Instrumentos financieros derivados	11 7	164	243
Activos por impuestos corrientes	12 11,790	6,850	3,052
Activos clasificados como mantenidos para la venta	13 976	293	296
Total activos corrientes	349,877	336,968	338,229
Activos no corrientes			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7 72,771	69,922	60,366
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas no corrientes	8 -	-	220
Inventarios	9 4,137	4,926	3,727
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	14 47,040	46,853	49,118
Plusvalía	15 26,574	26,282	27,892
Activos intangibles distintos de la plusvalía	15 6,149	6,252	12,736
Activos por impuestos diferidos	32 -	-	210
Propiedades, planta y equipo	16 451,788	453,641	450,420
Inversiones en instrumentos patrimoniales	28	28	28
Total activos no corrientes	608,487	607,904	604,717
Total activos	\$ 958,364	\$ 944,872	\$ 942,946
Patrimonio y pasivos			
Pasivos			
Pasivos corrientes			
Obligaciones financieras	17 \$ 55,276	\$ 48,709	\$ 28,046
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18 254,596	157,227	179,168
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	8 1,036	2,137	1,781
Otras provisiones	19 4,974	9,781	8,456
Instrumentos financieros derivados	11 956	1,676	783
Otros pasivos financieros corrientes	20 918	901	842
Pasivos por impuestos corrientes	21 45,673	34,049	40,128
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	22 30,005	35,574	37,921
Total pasivos corrientes	393,434	290,054	297,125
Pasivos no corrientes			
Obligaciones financieras	17 189,561	226,007	244,247
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18 6,555	5,903	7,658
Pasivos por impuestos diferidos	32 22,836	17,437	11,605
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	22 19,581	19,596	17,216
Títulos emitidos	23 264,660	268,206	264,889
Total pasivos no corrientes	503,193	537,149	545,615
Total pasivos	896,627	827,203	842,740
Patrimonio			
Capital suscrito y pagado	24 15,659	15,659	15,659
Prima de emisión	43,389	43,389	43,389
Reservas	35,955	31,754	28,500
Otro resultado integral	21,821	21,700	27,222
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(55,087)	5,167	(14,564)
Total patrimonio	61,737	117,669	100,206
Total patrimonio y pasivos	\$ 958,364	\$ 944,872	\$ 942,946

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

(*) Algunas cifras que se presentan aquí difieren a las cifras incluidas en los estados financieros emitidos a 31 de octubre 2016 y al 31 de diciembre 2015; las mismas reflejan un ajuste realizado. Ver Nota 5


 Carolina Espitia Manrique
 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 6 de marzo de 2017)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Estados Separados de Cambios en el Patrimonio

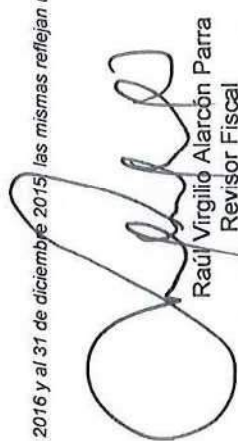
	Capital Suscrito y Pagado	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas por Disposiciones Fiscales	Otras Reservas	Total Reservas	Coberturas de Flujo de Efectivo	Pérdidas Actuales	Conversión Operaciones Extranjeras	Método de Participación	Total Otro Resultado Integral	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas	Patrimonio Total
	(En Millones de Pesos)												
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 15,659	\$ 43,389	\$ 7,828	\$ 20,613	\$ 59	\$ 28,500	\$ (330)	\$ (162)	\$ 10,828	\$ 16,886	\$ 27,222	\$ 58,189	\$ 172,959
Ajuste por re-expresión (Ver nota 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(72,753)	(72,753)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Re-expresado)	15,659	43,389	7,828	20,613	59	28,500	(330)	(162)	10,828	16,886	27,222	(14,564)	100,206
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65,071	65,071
Ajuste por re-expresión (ver nota 5)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,055	2,055
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(578)	(66)	(1,610)	(3,268)	(5,522)	(5,522)	(5,522)
Resultado integral total del período	-	-	-	-	-	-	(578)	(66)	(1,610)	(3,268)	(5,522)	67,126	61,604
Apropiación reservas por disposiciones fiscales	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,254)	-
Distribución dividendos	-	-	-	3,254	-	3,254	-	-	-	-	-	(42,000)	(42,000)
Impuesto a la riqueza	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,141)	(2,141)
Saldo al 31 de octubre 2016 (re-expresado)	15,659	43,389	7,828	23,867	59	31,754	(908)	(228)	9,218	13,618	21,700	5,167	117,689
Resultado del período	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	12,545	12,545
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	338	(48)	292	(461)	121	-	121
Resultado integral total del período	-	-	-	-	-	-	338	(48)	292	(461)	121	12,545	12,666
Apropiación reservas por disposiciones fiscales	-	-	2	4,199	-	4,201	-	-	-	-	-	(4,201)	-
Distribución dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,598)	(68,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 15,659	\$ 43,389	\$ 7,830	\$ 28,066	\$ 59	\$ 35,955	\$ (570)	\$ (276)	\$ 9,510	\$ 13,157	\$ 21,821	\$ (55,087)	\$ 61,737

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

(*) Algunas cifras que se presentan aquí difieren a las cifras incluidas en los estados financieros emitidos a 31 de Octubre 2016 y al 31 de diciembre 2015 las mismas reflejan un ajuste realizado. Ver Nota 5


Carolina Espitia Manrique
Representante Legal


Ximena Marcela Pedreros G
Contador Público
Tarjeta Profesional 101804-T


Raúl Virgilio Alarcón Parra
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 28021-T

Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 6 de marzo de 2017)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

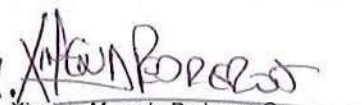
Estados Separados de Flujos de Efectivo

Notas	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016 Re-expresado (*)
(En Millones de Pesos)		
Actividades de operación		
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	\$ 29,096	\$ 109,132
Ajuste por re-expresión (Ver nota 5)	-	2,055
Ajustes para conciliar la utilidad del ejercicio antes del impuesto sobre la renta con los flujos netos de efectivo:		
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo	16 8,428	38,437
Deterioro de propiedades, planta y equipo	16 -	1,828
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	15 692	6,911
Utilidad/pérdida en disposición de propiedad, planta y equipo	16 27	(580)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	374	(1,003)
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7 1,623	247
Recuperación (deterioro) inventarios	9 (30)	2,600
Ajustes al capital de trabajo		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(11,676)	(37,344)
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	1,452	(101)
Inventarios	11,041	(29,666)
Gastos pagados por anticipado	(1,883)	2,581
Otros impuestos recuperables	(4,940)	(3,798)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	29,423	(25,046)
Cuentas por pagar partes relacionadas	(1,101)	356
Provisiones	(4,807)	1,325
Otros pasivos financieros corrientes	17	59
Pasivos por impuestos corrientes	247	(43,704)
Beneficios a empleados	(5,632)	(33)
Efectivo generado de las actividades de operación	52,351	24,256
Intereses pagados obligaciones financieras	(3,932)	(20,502)
Impuesto a la riqueza	-	(2,141)
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación	48,419	1,613
Actividades de Inversión		
Adiciones en intangibles	15 (589)	(427)
Inversiones en subsidiarias	(1,022)	-
Adiciones propiedad, planta y equipo	16 (7,490)	(43,935)
Producto de la venta	205	1,032
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	(8,896)	(43,330)
Actividades de Financiación		
Obligaciones financieras	(25,947)	22,925
Intereses títulos emitidos	4,780	21,244
Pago Intereses títulos emitidos	(8,326)	(17,927)
Dividendos pagados	-	(40,650)
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación	(29,493)	(14,408)
Aumento (disminución) neto en efectivo	10,030	(56,125)
Efectivo al inicio del año	43,209	99,334
Efectivo al final del año	\$ 53,239	\$ 43,209

(*) Algunas cifras que se presentan aquí difieren a las cifras incluidas en los estados financieros emitidos a 31 de octubre 2016 y al 31 de diciembre 2015; las mismas reflejan un ajuste realizado. Ver Nota 5

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


 Carolina Espitia Manrique
 Representante Legal


 Ximena Marcela Pedreros G
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 101804-T


 Raúl Virgilio Alarcón Parra
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 28021-T
 Designado por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 6 de marzo de 2017)

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016 y diez meses terminado al 31 de octubre de 2016

(Expresados en millones de pesos)

1. Entidad Reportante

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios S.A., correspondientes al ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de octubre de 2016 se autorizó de acuerdo con el acta No. 101 de la Junta Directiva del 6 de Marzo de 2017 y del 1 de noviembre de 2016, respectivamente.

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.

De acuerdo con el acta de Asamblea General de Accionistas No. 98 celebrada el 26 de octubre de 2016, fue aprobada la modificación del artículo 34 de los estatutos sociales y se estableció que el ejercicio contable será bimestral. Por lo anterior las cifras presentadas en este informe no son comparables ya que corresponden a periodos contables diferentes, para el periodo terminado el 31 de diciembre de 2016 es bimestral y al 31 de octubre de 2016 es por el periodo diez meses comprendido del 1 de enero al 31 de octubre de 2016.

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 los decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016. 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 2013.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

2.1. Normas Contables Profesionales Aplicadas (continuación)

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.
- El artículo 4 del decreto 2131 de 2016 modificó la parte 2 del libro 2 del decreto 2420 de 2015 adicionado por el decreto 2496 de 2015 permitiendo al 31 de diciembre de 2016 la determinación de los beneficios post empleo por concepto de pensiones futuras de jubilación o invalidez, bajos lo requerimientos de la NIC 19, sin embargo requiere la revelación del cálculo de los pasivos pensionales de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016, artículos 1.2.1.18.46 y siguientes y, en el caso de conmutaciones pensionales parciales de conformidad con lo dispuesto en el numeral 5 del artículo 2.2.8.8.31 del Decreto 1833 de 2016, informando las variables utilizadas y las diferencias con el cálculo realizado en los términos del marco técnico bajo NCIF.

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

2.2. Bases de Preparación

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

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

3. Resumen de las Políticas Contables Significativas

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos Estados Financieros Separados. Estas políticas tienen vigencia al 31 de octubre de 2016 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan en estos estados financieros separados.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.1. Conversión de Moneda Extranjera

Moneda Funcional y Moneda de Presentación

Los estados financieros separados se presentan en pesos colombianos, que a la vez es la moneda funcional de la Compañía. Cada subsidiaria determina su propia moneda funcional y las partidas incluidas en los estados financieros separados de esa entidad se miden utilizando esa moneda funcional. En general, las subsidiarias del extranjero han definido una moneda funcional diferente del peso colombiano.

Para efectos legales en Colombia los estados financieros principales son los estados financieros individuales o separados, los cuales deben ser presentados en pesos colombianos.

Transacciones y Saldos en Moneda Extranjera

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

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

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

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

Subsidiarias del Exterior

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.1. Conversión de Moneda Extranjera (continuación)

Subsidiarias del Exterior (continuación)

(a) Inversiones en Subsidiarias

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

(b) Participaciones en Asociadas

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

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.2. Reconocimiento de Ingresos de Actividades Ordinarias (continuación)

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 período 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.

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

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

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

3.5. Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

De acuerdo con la NIIF 9, todos los activos financieros se dividen en dos clasificaciones – los medidos al costo amortizado y los medidos a valor razonable. La clasificación de un activo financiero se realiza en el momento en que la entidad se convierte en parte de las disposiciones contractuales del instrumento basado en el modelo de negocio de la Compañía para la gestión del activo financiero, y las características de flujo de efectivo contractuales del activo financiero.

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

Los cambios en el valor de los activos financieros medidos a valor razonable se reconocen en resultados o en otros resultados integrales.

Deterioro de Activos Financieros

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.5. Activos Financieros (continuación)

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado (continuación)

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

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

Activos Financieros a Valor Razonable

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

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

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

Baja en Cuentas

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.6. Pasivos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

Todos los pasivos financieros se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo a excepción de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados. La Compañía podrá designar irrevocablemente un pasivo financiero como se mide a valor razonable con cambios en resultados, cuando al hacerlo se obtenga información más relevante debido a que:

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

Deudas y Préstamos que Devengan Interés

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

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

Baja de Pasivos Financieros

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

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

3.7 Instrumentos Derivados

Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas Contables

Reconocimiento Inicial y Valoración Posterior

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7. Instrumentos Derivados (continuación)

Reconocimiento Inicial y Valoración Posterior (continuación)

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

Para contabilizar las coberturas, éstas se clasifican como:

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

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

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

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

Coberturas del Valor Razonable

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

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7. Instrumentos Derivados (continuación)

Coberturas de Valor Razonable (continuación)

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

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

Coberturas de Flujos de Efectivo

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

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

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

Coberturas de una Inversión Neta

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

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.7. 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.

3.7.1. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros

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

3.7.2. Determinación de Valores Razonables

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

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

3.7.3. Activos Financieros y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.8. Inventarios

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

3.9. Propiedad, Planta y Equipo

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.9. Propiedad, Planta y Equipo (continuación)

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

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

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

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

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

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

3.10. Activos Intangibles

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.10. Activos Intangibles (continuación)

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.10. 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.

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

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

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

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

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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:

Plusvalía

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

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

3.12. Gastos Pagados por Anticipado, Neto

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13. Provisiones

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

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

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

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

Provisión por Reestructuraciones

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

3.13.1. Pasivos Contingentes

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

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

3.13.2. Activos Contingentes

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.13.2. Activos Contingentes (continuación)

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

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

3.14. 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.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15. 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.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios Post Empleo (continuación)

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 costos por servicios pasados, las pérdidas o ganancias por reducciones del plan y las cancelaciones no rutinarias
- Los gastos o ingresos netos por intereses

El pasivo por planes pensionales comprende el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (usando una tasa de descuento basada en bonos del gobierno 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 octubre de 2016 y 31 de diciembre de 2016.

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo (continuación)

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.15. Beneficios a los Empleados (continuación)

Beneficios a Largo Plazo (continuación)

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

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

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

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

Beneficios por Créditos a Empleados

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

3.16. Impuestos

Impuesto a Sobre la Renta

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

Impuesto de Renta Corriente

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.16. Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Corriente (continuación)

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

Impuesto de Renta Diferido

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

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.16. Impuestos (continuación)

Impuesto de Renta Diferido (continuación)

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

El impuesto a la riqueza, creado por medio de la Ley 1739 de 2014, se genera por la posesión de un patrimonio líquido superior a \$800 millones al 1 de enero de cada uno de los años en los que estará vigente este impuesto extraordinario (2015 al 2017), fecha en la que también se causa su obligación legal. La tarifa aplicable para 2017 dependerá de la base gravable de cada contribuyente y el valor pagado no será deducible ni descontable en el impuesto sobre la renta y complementarios o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, ni podrán ser compensados con estos ni con otros impuestos.

CREE y Sobretasa CREE

El impuesto sobre la renta para la equidad – CREE corresponde al aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios, en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo, y la inversión social. La tarifa de este impuesto corresponde al 9% hasta el año gravable 2016. (2015 – 8%)

Por medio de la Ley 1739 de 2014, se crea también la sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, vigente para los períodos 2015 y 2016 con la tarifa indicada en la norma, de acuerdo con los rangos de la base gravable detallada en la misma.

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

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.16. Impuestos (continuación)

Impuesto Sobre las Ventas (continuación)

- (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%.

3.17. Juicios, Estimaciones y Supuestos Significativos de Contabilidad

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

Estimados y Supuestos

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

Deterioro de los Activos No Financieros

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Deterioro de los Activos No Financieros (continuación)

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

Las hipótesis clave utilizadas para determinar el importe recuperable de las distintas unidades generadoras de efectivo, incluido su análisis de sensibilidad, se desglosan y explican en mayor detalle en la Nota 15.

Impuesto a la Renta Corriente y Diferido

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

La Compañía calcula las provisiones para cubrir riesgos fiscales sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones fiscales realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la entidad miembro de la Compañía. Debido a que la Compañía considera remota la probabilidad de litigios de carácter fiscal y de posteriores desembolsos como consecuencia de ello, no se ha reconocido ningún pasivo contingente relacionado con impuestos a las respectivas fechas de cierre de los períodos sobre los que se informa. Los activos por impuestos diferidos se reconocen para todas las pérdidas fiscales pendientes de compensar en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el que puedan utilizarse tales pérdidas. La determinación del importe de los activos por impuestos diferidos que se pueden registrar requiere la realización de importantes juicios por parte de la Dirección, en base al plazo probable y al nivel de los beneficios fiscales futuros, junto con las estrategias de planificación fiscal futuras.

Plan de Pensión

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Plan de Pensión (continuación)

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

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

Al determinar la tasa de descuento apropiada ante la ausencia de un amplio mercado de bonos de alta calidad, la Dirección considera las tasas de interés correspondientes a bonos TES clase B negociables emitidos por el Gobierno como su mejor referencia a una tasa de descuento apropiada con vencimientos extrapolados en línea con el plazo de duración esperado para la obligación por beneficios definidos. El índice de mortalidad se basa en las tablas de mortalidad del país en particular. Los aumentos futuros de salarios y pensiones se basan en los índices de inflación futuros esperados para cada país. La Nota 22 provee más detalles sobre los supuestos clave utilizados.

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros

Cuando el valor razonable de los activos financieros y de los pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera no se obtiene mediante precios de cotización en mercados activos, se determina utilizando técnicas de valoración que incluyen el modelo de flujos de efectivo descontados. Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario realizar algunos juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros. Ver la Nota 36 para mayor información.

Contingencias

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

3.18. 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.

3.19. Distribución de Dividendos

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

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

El numeral 3 artículo 2.1.2 del libro 2, parte 1 del decreto 2420 de 2015 modificado por los Decretos 2496 de 2015 y 2131 de 2016 y el artículo 1 del decreto 2131 de 2016 incluyen las normas que han sido emitidas por el IASB y adoptadas en Colombia cuya vigencia será efectiva en años posteriores al 2016

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 9 y 15 Aplicables 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. 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 separados. La NIIF 14 es aplicable a los ejercicios que comiencen a partir del 1 de enero de 2017.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4. 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 deroga 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 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

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 2017, aunque se pueden aplicar anticipadamente.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

4. 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

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. 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 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

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 2017, aunque se permite su aplicación anticipada.

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 2017, con adopción anticipada permitida.

Mejoras Anuales Ciclo 2012-2014

Estas mejoras son efectivas para periodos anuales que comience el o después del primero de enero de 2017, con adopción anticipada permitida. Estos incluyen:

NIIF 5 Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Operaciones Discontinuas

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. Esta enmienda debe ser aplicada en forma prospectiva.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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. 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 Separados Intermedios Condensados

La enmienda aclara que los requerimientos de revelación de compensación no aplican para estados financieros separados 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 separados intermedios o incorporados por referenciación cruzada entre los estados financieros separados 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 separados 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 separados 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Enmiendas a la NIC 1 Iniciativa de Revelación

- Que las entidades tienen flexibilidad en cuanto al orden en que se presentan las notas a los estados financieros separados.
- 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.

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, con adopción anticipada permitida.

Enmiendas a las NIIF 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 separados 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 NIIF 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, con adopción temprana permitida.

Nuevas Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) Aceptadas en Colombia Aplicables a partir del 1 de enero de 2018

El artículo 1 del decreto 2131 de 2015 adicionó el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015 modificado por el Decreto 2496 de 2015 agregando modificaciones a la NIC 7, NIC 12 y aclaraciones a la NIIF 15

Enmiendas a la NIC 7

Iniciativa sobre información a revelar: las modificaciones efectuadas a la NIC 7 hacen parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requieren que las compañías revelen información que permita a los usuarios de los estados financieros separados evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios en que afecten o no el efectivo. En la aplicación inicial de la modificación la compañía no estaría obligada a incluir información comparativa de períodos anteriores.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Enmiendas a la NIC 12

Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas: estas modificaciones aclaran cómo registrar los activos por impuestos diferidos correspondientes a los instrumentos de deuda valorados al valor razonable.

Enmiendas a la NIIF 15

Aclaraciones a la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes: esta modificación aclara algunos asuntos relacionados con los contratos con clientes, con el fin de dar uniformidad al entendimiento de la norma por parte de los diversos interesados

NIIF Emitidas por el IASB No Adoptadas en Colombia

El IASB emitió el 13 de enero de 2016 un nuevo estándar NIIF 16 – Arrendamientos, que proporciona un modelo comprensivo para la identificación de los acuerdos de arrendamiento y su tratamiento en los estados financieros separados tanto de los arrendatarios como los arrendadores. Reemplaza a la NIC 17 – Arrendamientos y su orientación interpretativa.

5. Re-Expresión de los Estados Financieros Previamente Emitidos

Los Estados Financieros por los periodos terminados al 31 de octubre de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 fueron re-expresados por la modificación en el valor de recuperabilidad de los saldos por cobrar de largo plazo a Alpina Foods USA correspondiente a los años 2013 y 2014, debido a una incorrecta aplicación en la interpretación de los hechos que determinan el monto a recuperar de los préstamos de largo plazo.

El efecto de la re-expresión en los Estados de Situación Financiera al 31 de octubre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 fue la de ajustar una parte de los préstamos por cobrar con Alpina Foods USA Inc. en moneda extranjera con efecto en las utilidades acumuladas, como se presenta a continuación:

	Al 1 de enero de 2016	Al 31 de octubre de 2016
(Disminución) aumento de la cuentas por cobrar a Alpina Foods (1)	\$ (72,753)	\$ 2,055
Disminución (aumento) de las utilidades retenidas	72,753	(2,055)

- (1) Los saldos ajustados contra utilidades retenidas al 31 de octubre de 2016; corresponden al efecto por la re-expresión de los saldos por cobrar de largo plazo los cuales incluyen el efecto por la disminución de los préstamos, el efecto por diferencia en cambio e intereses en cada uno de los periodos mencionados anteriormente por \$70,698.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

5. Re-Expresión de los Estados Financieros Previamente Emitidos (continuación)

El Efecto en los Resultados de cada uno de los periodos se detalla a continuación:

	Al 1 de enero de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Deterioro	\$ 49,398	\$ -
Gasto (ingreso) por diferencia en cambio e intereses	23,355	(2,055)
Efecto gasto (ingresos) sobre los resultados de cada periodo	\$ 72,753	\$ (2,055)

Impacto sobre los resultados aprobados para distribución de dividendos a los accionistas al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de octubre de 2016:

	Al 31 de diciembre de 2015	Al 31 de diciembre de 2015 Re-expresado	Al 31 de octubre de 2016	Al 31 de octubre de 2016 Re-expresado
Resultado Separado Integral	\$ 36,909	\$ 19,422	\$ 65,071	\$ 67,126
Reservas	(3,254)	(3,254)	(4,201)	(4,201)
Utilidades de ejercicios anteriores no distribuidas.	16,074	16,074	7,728	-
Total disponible para distribuir	\$ 49,729	\$ 32,242	\$ 68,598	\$ 62,925
Dividendos aprobados	\$ 42,000	\$ 42,000	\$ 68,598	\$ 68,598
Saldo de Utilidades de ejercicios anteriores por distribuir	7,729	-	-	-
Efecto sobre dividendos (1)	\$ -	\$ 9,758	\$ -	\$ 5,673

- (1) Los dividendos decretados por los resultados de los periodos terminados al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de octubre de 2016, incluyen \$15,431 que corresponden a el efecto de la re-expresión sobre los resultados de estos periodos; la decisión de la gerencia es la de apropiar los resultados obtenidos durante el periodo comprendido entre el 1 de noviembre y el 31 de diciembre e de 2016 por \$ 12,545 como una reserva voluntaria en el patrimonio con el fin de cubrir el efectos de la re-expresión sobre los resultados de estos periodos, para así cumplir con el art. 151 del código de comercio donde se menciona que no serán distribuibles como dividendos las utilidades de los ejercicios siguientes mientras no se absorba o se reponga lo distribuido en exceso.

De acuerdo a la revisión realizada por la gerencia en relación a los efectos cambiarios, fiscales, legales, y comerciales respecto de la re-expresión de los estados financieros considera que no existen impactos y riesgos que afecten la Compañía.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

5. Re-Expresión de los Estados Financieros Previamente Emitidos (continuación)

El Impacto sobre las utilidades retenidas al 31 de diciembre de 2015 y al 31 de octubre de 2016 se presenta a continuación:

	Ganancias (Pérdidas) Acumuladas
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 58,189
Ajuste por re-expresión	(72,753)
Saldo al 31 de diciembre de 2015 (Re-expresado)	(14,564)
Resultado del período	65,071
Ajuste por re-expresión	2,055
Otros resultados integrales	—
Resultado integral total del período	67,126
Apropiación reservas por disposiciones fiscales	(3,254)
Distribución dividendos	(42,000)
Impuesto a la riqueza	(2,141)
Saldo al 31 de octubre 2016 (re-expresado)	5,167
Resultado del período	12,545
Otros resultados integrales	—
Resultado integral total del período	12,545
Apropiación reservas por disposiciones fiscales	(4,201)
Distribución dividendos	(68,598)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ (55,087)

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Efectivo en caja y bancos en moneda funcional	\$ 37,785	\$ 27,167
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera (1)	3,833	5,170
Carteras Colectivas (2)	11,621	10,872
	\$ 53,239	\$ 43,209

El efectivo en bancos devenga intereses según las tarifas diarias determinadas por los bancos correspondientes. Al 31 de diciembre de 2016 un interés efectivo de 3,39% y 31 de octubre de 2016 un interés efectivo anual cercano al 3,12%

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 incluye saldo en dólares estadounidenses en cuentas corrientes en Bancolombia, y Citibank NY, y en caja en dólares por US\$ 1,277,481 (US\$1,742,257 – 31 de octubre de 2016), convertidos a la TRM de cierre \$3,000.71 por dólar (\$2,967.66 – 31 de octubre de 2016).

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

6. Efectivo y Equivalentes de Efectivo (continuación)

- (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 2016 generaron una rentabilidad del 6.78% E.A. y 8.12% E.A. respectivamente, (6.53% E.A y 7.48% E.A al 31 de octubre de 2016 respectivamente).

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

7. 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:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre 2016 Re-expresado
Clientes (1)	\$ 118,864	\$ 112,384
Deterioro cartera clientes.	(936)	(933)
Otras cuentas por cobrar (2) (Ver nota 5)	85,068	81,243
Deterioro otras cuentas por cobrar	(271)	(22)
	<u>\$ 202,725</u>	<u>\$ 192,672</u>
Porción corriente	\$ 129,954	\$ 122,750
Porción no corriente (2)	<u>\$ 72,771</u>	<u>\$ 69,922</u>

1. Las cuentas por cobrar comerciales no devengan intereses y generalmente se extienden hasta 30 días a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas o a 45 y 60 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes. La cartera con grandes cadenas está sujeta a descuentos comerciales de acuerdo con las negociaciones pactadas y en general las cuentas por cobrar comerciales no generan gastos administrativos como gestión de cartera y son pagaderas en pesos y dólares.
2. Las otras cuentas por cobrar incluyen los préstamos por cobrar a 31 de diciembre de 2016 a Alpina Foods Inc. Por valor de \$71.937, y préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por valor de \$13.131; y a 31 de Octubre de 2016 a Alpina Foods Inc. Por valor de \$69,283, y préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por valor de \$11,960. (Ver nota 5 Restablecimiento de los Estados Financieros de periodos anteriores por ajuste en los saldos por cobrar de largo plazo)

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 3.23% E.A y 5.62% E.A

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

7. 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:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Saldo al inicio de ejercicio	\$ 933	\$ 706
Cargos del ejercicio	3	247
Reversiones y montos utilizados	—	(20)
Saldo final del ejercicio	\$ 936	\$ 933

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 2016	\$ 110,493	\$ 6,012	\$ 1,381	\$ 978	\$ 118,864
Al 31 de Octubre de 2016	100,482	9,599	1,129	1,174	112,384

8. 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	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Cuentas por cobrar			
Alpina Productos Alimenticios C.A. (1)	Subsidiaria	\$ 17,481	\$ 17,220
Vadilbex	Subsidiaria	—	979
Alpiecuador S.A. (1)	Subsidiaria	5,200	5,214
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (2)	Subsidiaria	550	600
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S.(3)	Asociada	12,207	11,338
Sucursal Colombia Sociedad Alpina Corporativo (4)	Vinculada	9	9
Deterioro cuentas por cobrar partes relacionadas (5)	Subsidiaria	(16,626)	(15,087)
Total cuentas por cobrar		\$ 18,821	\$ 20,273
Porción corriente		\$ 18,821	\$ 20,273
Porción no corriente		—	—
Cuentas por pagar			
Alpina Productos Alimenticios C.A.	Subsidiaria	26	161
Alpiecuador S.A.	Subsidiaria	68	77
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (2)	Subsidiaria	942	1,899
		\$ 1,036	\$ 2,137
Porción corriente		\$ 1,036	\$ 2,137

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Saldo al inicio de ejercicio	\$ 15,087	\$ 16,011
Diferencia en cambio	144	(924)
Cargos del ejercicio	1,395	—
Saldo final del ejercicio (5)	\$ 16,626	\$ 15,087

- Las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A. y Alpiecuador S.A., ubicadas en Venezuela y Ecuador, respectivamente, se generan por los préstamos y reembolsos de gastos pagados desde Alpina S.A., adicionalmente se hacen exportaciones de inventario de materias primas y producto terminado. Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A. corresponden a US\$5,825,736 (US\$5,802,586 – 31 de octubre de 2016). Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas por cobrar a Alpiecuador S.A. corresponden a US\$1,733,131. (US\$1,757,073– 31 de octubre de 2016).
- 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 14– Inversiones).
- Las cuentas por pagar a Sucursal Colombia Sociedad Alpina Corporativo se generan principalmente para capital.
- 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; al al 31 de diciembre 2016 la Compañía decidió reconocer una provisión de los saldos por cobrar con Alpina Productos Alimenticios C.A. por \$1,395.

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

		Por los dos meses terminados al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
	Subordinada		
Ventas por exportaciones	Alpina Productos Alimenticios C.A.	\$ 127	\$ 2,437
Ventas por exportaciones	Alpiecuador S.A.	404	2,592
Costo por servicio de maquila	Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	\$ 1,669	\$ 7,691

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

9. Inventarios

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Materias primas	\$ 29,017	\$ 31,794
Productos en proceso	24,459	26,379
Productos terminados fabricados	41,549	46,190
Mercancías no fabricadas por la compañía	4,181	5,866
Materiales de aseo y repuestos	11,514	11,350
Material de empaque	20,137	23,192
Inventario en tránsito	93	194
Anticipos compra inventario	4,219	3,449
Provisión de inventarios	(47)	(2,281)
	<u>\$ 135,122</u>	<u>\$ 146,133</u>
Porción corriente	\$ 130,985	\$ 141,207
Porción no corriente (1)	\$ 4,137	\$ 4,926

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

El movimiento de la provisión de inventarios es el siguiente:

Saldo al inicio del ejercicio	\$ 2,281	\$ 737
Cargos del ejercicio	(30)	2,600
Montos utilizados	(1,364)	(1,056)
Montos no utilizados, reversados	(840)	—
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 47</u>	<u>\$ 2,281</u>

10. Gastos Pagados por Anticipado

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

Seguros y fianzas	\$ 3,793	\$ 81
Arrendamientos	—	418
Mantenimiento equipos	305	1,572
Otros.	7	151
	<u>\$ 4,105</u>	<u>\$ 2,222</u>

11. Instrumentos Derivados

Un detalle de los instrumentos derivados se presenta a continuación:

Cuentas por cobrar generadas por operaciones forward (derecho)	\$ 7	\$ 164
Cuentas por pagar generadas por operaciones forward (obligación)	(956)	(1,676)
Posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros	<u>\$ (949)</u>	<u>\$ (1,512)</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

11. Instrumentos Derivados (continuación)

En noviembre de 2016 la Compañía negoció con entidades financieras forwards (Delivery y Non Delivery) de compra de dólares y euros para la cobertura de los flujos de efectivo correspondientes a los años 2015 y 2016, respectivamente. 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 al 31 de diciembre de 2016 es del 97,49% y 97,21% a 31 de octubre de 2016.

12. Activos por Impuestos Corrientes

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Anticipo de impuestos de industria y comercio	\$ 2,816	\$ 2,816
Impuesto a las ventas retenido	1	1
Impuesto de industria y comercio retenido	29	25
Sobrantes en liquidación privada de impuestos	45	45
Impuestos descontables	1,730	1,729
Impuesto sobre la renta (Nota 32)	7,169	2,234
	<u>\$ 11,790</u>	<u>\$ 6,850</u>

13. Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Maquinaria y equipo	\$ 2,722	\$ 199
Equipo de oficina	5	5
Equipo de cómputo	9	9
Flota y equipo de transporte	68	80
Deterioro	(1,828)	—
	<u>\$ 976</u>	<u>\$ 293</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

El detalle de la cuenta se presenta a continuación:

	Maquinaria y Equipo	Equipo de Oficina	Equipo de Cómputo	Flota y equipo de Transporte	Total Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 202	\$ 5	\$ 9	\$ 80	\$ 296
Retiros	(3)	—	—	—	(3)
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 199	\$ 5	\$ 9	\$ 80	\$ 293
Saldo al 1 de noviembre de 2016	\$ 199	\$ 5	\$ 9	\$ 80	\$ 293
Retiros	—	—	—	(12)	(12)
Reclasificaciones	2523	—	—	—	2,523
Deterioro	(1,828)	—	—	—	(1,828)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 894	\$ 5	\$ 9	\$ 68	\$ 976
Valor en libros					
Al 31 de octubre de 2016	\$ 199	\$ 5	\$ 9	\$ 80	\$ 293
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 894	\$ 5	\$ 9	\$ 68	\$ 976

14 Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas

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

	Porcentajes de Participación		Número de Acciones		Valor en Libros	
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Barbados (1).	66.64%	64.24%	7,354,806	6,615,000	\$ 1,032	\$ —
Zona Franca (3).	99.99%	99.99%	12,267,312	12,267,312	44,815	45,657
Ecuador (2).	94.00%	94.00%	940,000	940,000	224	227
Total inversiones en subsidiarias					\$ 46,071	\$ 45,884

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

- Al 31 de diciembre de 2016 la Compañía adquirió 739,806 acciones por valor nominal de US\$0,4650 dólares por valor total de \$ 344,009 sobre un capital de US\$ 5,132,129 aumentando su participación a 66,64%; a su vez Vadilbex tiene una inversión en Alpina Productos Alimenticios C.A., ubicada en Venezuela, con una participación del 100%. Como consecuencia de la situación cambiaria, social y económica por la que atraviesa actualmente Venezuela, la inversión en acciones que la Compañía tiene en Alpina Productos Alimenticios C.A. por medio de Vadilbex, se ajusta por diferencial cambiario de conformidad con el Convenio Cambiario No. 25 del Banco Central de Venezuela. El tipo de cambio utilizado por la Compañía para la conversión de los estados financieros de esta inversión al 31 de octubre de 2016 y 31 de diciembre de 2016 fue la tasa 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.
- 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 2016 y 31 de octubre de 2016, 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:

Al 31 de diciembre de 2016										
Activo	Pasivo		Patrimonio							
			Capital Social	Reservas	Prima en Colocación de Acciones	Resultados de Ejercicios Anteriores	Resultados del Ejercicio	Otro Resultado Integral	Total Patrimonio	
Vadibex Investment Ltd.	\$ 24,758	\$ 16,026	\$ 15,400	\$ -	\$ 54,252	\$ (61,513)	\$ 593	\$ -	\$ 8,732	
Alpiecuador S.A.	111,710	65,534	36,811	4,756	-	5,816	(355)	(852)	46,176	
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	7,590	6,569	100	11	-	906	4	-	1,021	
Totales	\$ 144,058	\$ 88,129	\$ 52,311	\$ 4,767	\$ 54,252	\$ (54,791)	\$ 242	\$ (852)	\$ 55,929	

Al 31 de octubre de 2016										
Vadibex Investment Ltd.	\$ 21,800	\$ 14,455	\$ 14,209	\$ -	\$ 53,655	\$ (52,989)	\$ 2,529	\$ (10,059)	\$ 7,345	
Alpiecuador S.A.	112,261	65,265	36,405	4,704	-	4,735	1,000	152	46,996	
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	8,357	7,340	100	113	-	796	8	-	1,017	
Totales	\$ 142,418	\$ 87,060	\$ 50,714	\$ 4,817	\$ 53,655	\$ (47,458)	\$ 3,537	\$ (9,907)	\$ 55,358	

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S. (4)	\$ 969	\$ 969

- 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

15. Plusvalía y Otros Activos Intangibles

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de Diciembre de 2016, 31 de Octubre de 2016 de las partidas de intangibles y plusvalía y su correspondiente amortización acumulada fueron las siguientes:

	Plusvalía (1)	Licencias	Programas de Computación	Otros Activos Intangibles	Total Activos Intangibles Distintos a la Plusvalía
Costo					
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ 27,892	\$ 11,253	\$ 26,492	\$ —	\$ 37,745
Adquisiciones	—	420	—	—	420
Transferencias	—	7	—	—	7
Efecto de variaciones en tipo de cambio	(1,610)	—	—	—	—
Saldo al 31 de octubre de 2016	\$ 26,282	\$ 11,680	\$ 26,492	\$ —	\$ 38,172
Saldo al 1 de noviembre de 2016	\$ 26,282	\$ 11,680	\$ 26,492	\$ —	\$ 38,172
Adquisiciones	—	—	—	314	314
Transferencias	—	275	—	—	275
Efecto de variaciones en tipo de cambio	292	—	—	—	—
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 26,574	\$ 11,955	\$ 26,492	\$ 314	\$ 38,761
Amortización y pérdidas por deterioro					
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ —	\$ 5,414	\$ 19,595	\$ —	\$ 25,009
Amortización del ejercicio	—	1,589	5,322	—	6,911
Saldo al 31 de octubre de 2016	—	7,003	24,917	—	31,920
Saldo al 1 de noviembre de 2016	—	7,003	24,917	—	31,920
Amortización del ejercicio	—	329	363	—	692
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ —	\$ 7,332	\$ 25,280	\$ —	\$ 32,612
Valor en libros					
Al 31 de octubre de 2016	\$ 26,282	\$ 4,677	\$ 1,575	\$ —	\$ 6,252
Al 31 de diciembre de 2016	\$ 26,574	\$ 4,623	\$ 1,212	\$ 314	\$ 6,149

- 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).

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

15. Plusvalía y Otros Activos Intangibles (continuación)

Tasa de Descuento Utilizada

Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Ponderado de Capital (WACC) del 16,65%. El WACC es una medida de cuánto costaría la financiación total (Deuda y Equity) para adquirir el activo que se está valorando (el FCL). Este costo depende de: (i) las fuentes de financiación del activo; y (ii) el costo de cada una de ellas.

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

- a) Tasa Libre de Riesgo: Promedio histórico del retorno (yield) del Bono de tesoro US 10 años (1928–2016). 4,91%.
- b) Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país. 9,98%.
- 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 (1928–2015). 4.6%.
- d) Beta apalancado: Variable dependiente del beta desapalancado y la estructura de capital. Una variable en parte controlada por el equipo gerencial (apalancamiento). El Beta desapalancado es el riesgo relativo del activo vs el mercado. $\beta_u = 0.77$ (Food Processing y Beverages en US y Emerging Markets). Alpina al no ser una compañía transada públicamente se aproxima el beta utilizando datos del mercado 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 diciembre y octubre del 2016, 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:

	Al 31 de diciembre de 2016		Al 31 de octubre de 2016	
	Millones de USD	Millones de COP	Millones de USD	Millones de COP
Valor en libros (1)	USD 23,79	\$ 71,394	USD 24,1	\$ 71,521
Monto recuperable	36,43	109,315	58,5	173,608

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

16. Propiedades, Planta y Equipo

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2016 y 31 de octubre de 2016 de las partidas que componen las propiedades, planta y equipo y su correspondiente depreciación, amortización, agotamiento y deterioro acumulados fueron las siguientes:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Equipo de Cómputo y Comunicación	Vehículos	Acueductos	Vías	Pozos	Construcciones en Curso	Maquinaria en Curso	Maquinaria y Equipo en Tránsito	Anticipos de Propiedades, Planta y Equipo	Total
Costo:														
Saldo a 1 de enero de 2016	\$ 47,123	\$ 146,249	\$ 265,560	\$ 4,716	\$ 7,609	\$ 62,328	\$ 1,594	\$ 369	\$ 385	\$ 8,098	\$ 27,464	\$ 3,414	\$ 53	\$ 574,952
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8,174	32,350	176	9,272	48,972
Retiros	-	(18)	(1,027)	(130)	(178)	(3,873)	-	-	-	-	-	-	-	(5,226)
Transferencias	-	3,457	24,669	686	664	190	-	-	-	(3,624)	(26,725)	(231)	-	(2,914)
Saldo a 31 de octubre de 2016	47,123	149,688	289,202	5,272	8,095	58,645	1,594	369	385	12,648	31,089	3,359	8,325	615,784
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:														
Saldo a 1 de enero de 2016	\$ 47,123	\$ 149,688	\$ 289,202	\$ 5,272	\$ 8,095	\$ 58,645	\$ 1,594	\$ 369	\$ 385	\$ 12,648	\$ 31,089	\$ 3,359	\$ 8,325	\$ 615,784
Adiciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,438	5,107	2	1,102	7,649
Retiros	-	-	(286)	(1)	(26)	\$(114)	-	-	-	-	-	-	-	(427)
Transferencias	-	4,311	27,456	101	161	-	-	-	-	(6,945)	(26,304)	(3,179)	-	(4,398)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	\$ 47,123	\$ 153,999	\$ 316,372	\$ 5,372	\$ 8,230	\$ 58,531	\$ 1,594	\$ 369	\$ 385	\$ 7,141	\$ 9,892	\$ 182	\$ 9,427	\$ 618,607
Depreciación, amortización, agotamiento y deterioro:														
Saldo al 1 de enero de 2016	\$ -	\$ (15,484)	\$ (64,223)	\$ (2,625)	\$ (5,534)	\$ (36,466)	\$ (132)	\$ (32)	\$ (36)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (124,532)
Depreciación del Período	-	(3,839)	(25,797)	(720)	(784)	(7,213)	(55)	(14)	(15)	-	-	-	-	(38,437)
Retiros	-	8	758	73	(8)	1,823	-	-	-	-	-	-	-	2,654
Deterioro (1)	-	-	(1,828)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,828)
Saldo al 31 de octubre de 2016	-	(19,315)	(91,090)	(3,272)	(6,326)	(41,856)	(187)	(46)	(51)	-	-	-	-	(162,143)
Saldo al 1 de noviembre de 2016	-	(19,315)	(91,090)	(3,272)	(6,326)	(41,856)	(187)	(46)	(51)	-	-	-	-	(162,143)
Depreciación del Período	-	(798)	(5703)	(148)	(139)	(1625)	(11)	(1)	(3)	-	-	-	-	(8,428)
Retiros	-	-	84	1	13	130	-	-	-	-	-	-	-	228
Transferencias	-	-	3,524	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,524
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ -	\$ (20,113)	\$ (93,185)	\$ (3,419)	\$ (6,452)	\$ (43,351)	\$ (198)	\$ (47)	\$ (54)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (166,819)
Valor neto en libros al 31 de octubre de 2016	\$ 47,123	\$ 130,373	\$ 198,112	\$ 2,000	\$ 1,769	\$ 16,789	\$ 1,397	\$ 323	\$ 334	\$ 12,648	\$ 31,089	\$ 3,359	\$ 8,325	\$ 453,641
Valor neto en libros al 31 de Diciembre de 2016	\$ 47,123	\$ 133,886	\$ 223,187	\$ 1,953	\$ 1,778	\$ 15,180	\$ 1,386	\$ 322	\$ 331	\$ 7,141	\$ 9,892	\$ 182	\$ 9,427	\$ 451,788

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

16. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

1. 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 17– Obligaciones Financieras) que celebró la compañía para el uso y alquiler de vehículos y equipos de cómputo, los cuales se detallan a continuación:

Corte	Costo Histórico	Depreciación	Valor Neto en Libros
Al 31 de octubre de 2016	\$ 40,268	\$ (30,775)	\$ 9,493
Al 31 de diciembre de 2016	40,268	(31,867)	8,401

17. Obligaciones Financieras

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Banco Agrario (sobregiro contable)	\$ –	\$ 272
Bancolombia Panamá (1)	71,222	70,437
BBVA (2)	39,354	38,921
Banco de Bogotá (3)	31,808	31,457
Banco Davivienda (4)	82,974	112,974
Arrendamiento financiero (5)	18,020	18,445
Intereses	1,459	2,210
	<u>\$ 244,837</u>	<u>\$ 274,716</u>
Porción corriente	<u>\$ 55,276</u>	<u>\$ 48,709</u>
Porción no corriente	<u>\$ 189,561</u>	<u>\$ 226,007</u>

- (1) Corresponde a crédito adquirido con Bancolombia Panamá el 3 de julio de 2015 por US\$23,7 millones a una tasa Libor 180 +1.76, periodo de gracia de dos años y con vencimiento en julio de 2022.
- (2) El saldo al 31 de octubre de 2016 corresponde a dos créditos. Uno contraído en mayo de 2015, por valor de US\$26,5 millones a una tasa de interés del Libor 180+2.20, del cual se adeudan US\$10,1 millones con vencimiento abril de 2019; Y otro por US\$3 millones adquirido en julio de 2016 pactado a una tasa Libor 180+1.96 y con vencimiento en enero de 2017.
- (3) La obligación con el Banco de Bogotá, al 31 octubre de 2016, corresponde a los créditos adquiridos el 18 de octubre 2016 por US\$5.1 millones a un interés del Libor 180 + 1.6 el cual tiene vencimiento en abril del 2017 y a un crédito por US\$5.5 millones adquirido el 25 de octubre de 2016 a una tasa Libor 180+1.6 con vencimiento en abril de 2017.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

17. Obligaciones Financieras (continuación)

- (4) La obligación con el Banco Davivienda corresponde a un crédito que se adquirió por COP\$112,974 millones a una tasa IBR + 4.8 con vencimiento en marzo 2026, del cual se abonaron COP\$30,000 el día 29 de diciembre de 2016.
- (5) Los contratos de arrendamiento financiero corresponden a vehículos y equipo de cómputo con un plazo máximo de seis (6) años.

Tipo de Moneda de las Obligaciones Financieras

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Pesos	\$ 101,055	\$ 132,793
Dólares (equivalente en pesos) (6)	143,782	141,923
Total	\$ 244,837	\$ 274,716

- (6) Al 31 de diciembre de 2016, las obligaciones en moneda extranjera totalizaron US\$47,916 millones (COP\$143,782 millones) convertidos a la TRM de COP\$3,000.71 por US\$1.

El vencimiento de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Obligaciones financieras				
Al 31 de octubre de 2016	\$ 44,120	\$ 122,43	\$ 89,715	\$ 256,265
Al 31 de diciembre de 2016	50,221	106,521	70,073	226,815
Leasing financiero				
Al 31 de octubre de 2016	\$ 4,587	\$ 12,315	\$ 1,543	\$ 18,445
Al 31 de diciembre de 2016	5,055	11,180	1,787	18,022

18. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Proveedores	\$ 76,163	\$ 49,032
Honorarios.	1,397	1,074
Servicios	1,995	4,698
Arrendamientos	374	595
Transporte, fletes y acarreos	6,260	6,036
Servicios públicos.	2,751	2,731
Seguros.	3,496	320

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

18. Cuentas por Pagar Comerciales y otras Cuentas por Pagar

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Publicidad	5,015	3,274
Aportes de nómina	170	148
Dividendos	79,098	10,500
Otros costos y gastos por pagar	84,432	84,722
Total cuentas por pagar	\$ 261,151	\$ 163,130
Porción corriente	\$ 254,596	\$ 157,227
Porción no corriente (1)	\$ 6,555	\$ 5,903

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

- (1) Al 31 de diciembre de 2016 la porción no corriente corresponde a cuentas por pagar al proveedor Tetrapack por \$5,216, 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 \$1,966.

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

	No. Cuotas Pendientes Pago	Valor
Tetrapack		
A 31 de diciembre 2016	6	\$ 5,216
	Menor 1 Año	De 1 a 5 años
A 31 de diciembre 2016	\$ 1,640	\$ 3,576
Oracle		
A 31 de diciembre 2016	9	\$ 1,966
	Menor 1 Año	De 1 a 5 años
A 31 de diciembre 2016	\$ 627	\$ 1,339

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

19. Otras Provisiones

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Procesos laborales (1)	\$ 1,791	\$ 1,656
Procesos civiles (2)	2,060	2,060
Procesos administrativos (3)	1,123	1,123
Otras (4)	—	4,942
	<u>\$ 4,974</u>	<u>\$ 9,781</u>

El movimiento de las provisiones en el siguiente:

Saldo al inicio del ejercicio	\$ 9,781	\$ 8,456
Incremento	135	1,325
Recuperaciones	(4,942)	—
Utilizaciones	—	—
Saldo final del ejercicio	<u>\$ 4,974</u>	<u>\$ 9,781</u>

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

1. Corresponden a demandas interpuestas por empleados y/o ex empleados que solicitan la protección de derechos laborales que consideran vulnerados tales como reintegro laboral, nivelación laboral, diferencias laborales entre cargos iguales e indemnizaciones por despido sin justa causa entre otros e investigaciones administrativas por parte del ministerio del trabajo que tienen por objeto obtener por parte de Alpina S.A. información que permita validar el cumplimiento normativo y regulatorio de la Compañía.
2. Corresponde principalmente a procesos interpuestos ante la Superintendencia de Industria y Comercio por temas relacionados con competencia en el mercado nacional.
3. Compuestos en su mayoría por investigaciones administrativas que se inician ante las autoridades de vigilancia y control, bien sea como resultado de reclamaciones interpuestas por consumidores o por visitas realizadas por la Superintendencia de Industria y Comercio o el 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. Al 31 de diciembre de 2016 se revisó la probabilidad de utilización de la provisión constituida para cambios normativos y tributarios; y se ha concluido que la probabilidad de ocurrencia de la misma es remota de acuerdo al análisis realizado con nuestros asesores tributarios, con lo cual se reconoce una recuperación de la misma.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

20. Otros Pasivos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Ingresos recibidos por anticipado	\$ -	\$ 239
Depósitos recibidos	244	315
Ingresos recibidos para terceros (1)	674	347
	<u>\$ 918</u>	<u>\$ 901</u>

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

21. Pasivos por Impuestos Corrientes

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Impuesto para la Equidad CREE (2) (Nota 32)	\$ 6,046	\$ 2,584
Retención en la fuente	11,219	4,867
Impuesto a las ventas retenido	1,598	503
Impuesto de industria y comercio retenido	281	325
Impuesto sobre las ventas por pagar	16,085	17,115
Industria y comercio	10,444	8,655
	<u>\$ 45,673</u>	<u>\$ 34,049</u>

22. Beneficios a los Empleados

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Salarios	\$ -	\$ 197
Prestaciones sociales legales	20,646	22,627
Prima de antigüedad	14,798	14,668
Prima de quinquenio	6,136	6,071
Otras prestaciones sociales extralegales	2,149	9,786
Pensiones de Jubilación	1,316	1,280
Indemnizaciones	4,541	541
	<u>\$ 49,586</u>	<u>\$ 55,170</u>
Porción corriente	\$ 30,005	\$ 35,574
Porción no corriente	<u>\$ 19,581</u>	<u>\$ 19,596</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

22. Beneficios a los Empleados (continuación)

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

Las prestaciones sociales extralegales corresponden a las definidas en los pactos colectivos de la Compañía establecidos el 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 2016	\$	18,166
Costo de intereses		1,142
Costo de servicio		3,287
Beneficios pagados		(1,856)
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral		—
Obligaciones por beneficios al 31 de octubre de 2016		20,739
Costo de intereses		229
Costo de servicio		331
Beneficios pagados		(365)
Pérdidas/ganancias actuariales reconocidas en el Estado de Resultado Integral		—
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2016	\$	20,934

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

22. Beneficios a los Empleados (continuación)

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

Obligaciones por pensiones de jubilación al 1 de enero de 2016(1)	\$	1,236
Costo de intereses		76
Costo de servicio		—
Beneficios pagados		(98)
Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral		66
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de octubre de 2016		1,280
Costo de intereses		15
Costo de servicio		—
Beneficios pagados		(27)
Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral		48
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2016	\$	1,316

Siguiendo los lineamientos establecidos en el decreto 2131 de 2016, la Compañía debe revelar el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2016 indicando las variables utilizadas y las diferencias entre el cálculo registrado bajo NIC19.

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

Fecha corte	31/12/2016
Interés técnico	4,80%
Incremento a las pensiones	4,93%
Tablas de mortalidad	RV08

Las diferencias entre el cálculo bajo NIC19 y el decreto 1625 es el siguiente:

Reserva según NIC 19	1,316
Reserva según Decreto 1625	1,176
Diferencia	140

Postulados Actuariales

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

Prima de Quinquenio y Antigüedad	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento	7.5%	7.5%
Tasa de incremento salarial	4% anual	4% anual

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

22. Beneficios a los Empleados (continuación)

Postulados Actuariales (continuación)

Prima de Quinquenio y Antigüedad	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Incremento seguro de vida/costo de vida	4%	4%
Mortalidad	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008
Rotación	Tabla de rotación SOA 2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa. 62 hombre y 57 mujeres	Tabla de rotación SOA 2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa. 62 hombre y 57 mujeres
Edad de retiro		
Pensiones de Jubilación		
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 de diciembre	7.5%	7.5%
Tasa de retorno esperada	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial	4% anual	4% anual
Incremento seguro de vida	4%	4%
Incremento costo de vida	4%	4%
Gastos	Ninguno	Ninguno
Mortalidad	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008	Tabla Colombiana de mortalidad RV 2008
Invalidez	Ninguna	Ninguna
Rotación	Tabla de rotación SOA 2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa. 20 años de servicio con: 55 hombre y 50 mujeres	Tabla de rotación SOA 2003 Se asumió que no hay terminaciones de contratos sin justa causa. 20 años de servicio con: 55 hombre y 50 mujeres
Edad de retiro		

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

23. Títulos Emitidos

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Bonos en circulación (Capital)	\$ 260,000	\$ 260,000
Bonos en circulación (Intereses)	4,660	8,206
	<u>\$ 264,660</u>	<u>\$ 268,206</u>

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución número 2125 del 24 de diciembre de 2008, autorizó a la Compañía la inscripción de bonos ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores, y su oferta pública. El monto de la emisión autorizada fue de \$360,000 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 periodo del 1 de noviembre al 31 de diciembre de 2016 se pagaron intereses por \$17,820 (31 de octubre de 2016 – \$17,927) para un total por el año 2016 de \$35,747.

24. Patrimonio

Capital Suscrito y Pagado

Al 31 de diciembre de 2016 y 31 de octubre de 2016 el capital se detalla así

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Capital autorizado	\$ 18,003	\$ 18,003
Capital por suscribir	(2,344)	(2,344)
	<u>\$ 15,659</u>	<u>\$ 15,659</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y al 31 de octubre de 2016, el capital social estaba compuesto por un capital autorizado de \$18,003 representado en 180,030,000 de acciones con un valor nominal de \$100 cada una, las cuales podrán ser emitidas en diferentes clases, incluyendo acciones ordinarias y acciones privilegiadas. Las acciones en circulación son 156,586,992 al 31 de diciembre de 2016 y 31 de octubre de 2016.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

24. Patrimonio (continuación)

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

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

Prima en Colocación de Acciones

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

Reserva Legal

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

Reservas por Disposiciones Fiscales

Reserva para Depreciación Diferida, Artículo 130 del Estatuto Tributario

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

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

Reservas Voluntarias

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

24. Patrimonio (continuación)

Ajustes en la Aplicación por Primera Vez de las NCIF

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

Otro Resultado Integral

Valor Razonable de Coberturas de Flujo de Efectivo

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

Ganancias (Pérdidas Actuariales)

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

Conversión para Operaciones Extranjeras

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

Variaciones Patrimoniales 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:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Valor razonable de coberturas de flujo de efectivo (1)	\$ (949)	\$ (1,512)
Impuesto diferido coberturas de flujo de efectivo	379	604
Ganancias (pérdidas actuariales) (2)	(276)	(228)
Conversión para operaciones extranjeras (3)	9,510	9,218
Variaciones patrimoniales método de participación (4)	13,157	13,618
	<u>\$ 21,821</u>	<u>\$ 21,700</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

24. Patrimonio (continuación)

Variaciones Patrimoniales Método de Participación (continuación)

1. Corresponde al resultado de la valoración de las operaciones forward de cobertura.
2. Corresponde a la pérdida actuarial presentada en las pensiones de jubilación (ver nota 22– Beneficios a empleados).
3. Corresponde a la diferencia en cambio reconocida sobre la plusvalía en dólares, generada por la adquisición de Proloceki S.A. (Ecuador) en diciembre de 2007. (Ver Nota 15– Plusvalía y otros activos intangibles).
4. Corresponde a la conversión a moneda local de las inversiones en subsidiarias en el extranjero.

Dividendos Decretados

Los dividendos se decretan y pagan a los accionistas con base en la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes por los resultados del ejercicio terminado al 31 de octubre de 2016 y 31 de diciembre de 2016:

	Al 31 de octubre de 2016		Al 31 de diciembre de 2016	
	\$	61,604	\$	12,667
Utilidades no consolidadas del ejercicio bajo NCIF	La Asamblea de Accionistas en su sesión del 29 de noviembre de 2016 dispuso lo siguiente: – Llevar a la reserva ocasional con destino al dividendo privilegiado¹ calculado conforme al artículo 8 de los estatutos sociales. El dividendo privilegiado se paga a los titulares de este tipo de acciones, de las utilidades decretadas por la Asamblea como distribuibles al mismo tiempo que el dividendo de las acciones ordinarias, según se indica a continuación. – Para el pago del dividendo correspondiente a las acciones privilegiadas, cuotas trimestrales de \$133,384.78 por acción sobre la totalidad de las 30.000 acciones privilegiadas suscritas, pagadero los días 27 de abril, 27 de julio y 26 de octubre de 2017 y 25 de enero, 26 de abril y 26 de julio de 2018, lo que arroja un dividendo total de \$800,308.69 por acción privilegiada. La Asamblea de Accionistas en su sesión del 31 de marzo de 2016 dispuso lo siguiente: – Llevar a la reserva ocasional con destino al dividendo privilegiado¹ calculado conforme al artículo 8 de los estatutos sociales. El dividendo privilegiado se paga a los titulares de este tipo de acciones, de las utilidades decretadas por la Asamblea como distribuibles al mismo tiempo que el dividendo de las acciones ordinarias, según se indica a continuación. – Para el pago del dividendo correspondiente a las acciones ordinarias, cuotas trimestrales de \$67,05 por acción sobre la totalidad de las 156,556,992 acciones suscritas, pagadero en los meses de abril, julio y octubre de 2016 y, enero de 2017; lo cual arroja un dividendo ordinario total de \$268,22 por acción para este periodo. Para el pago del dividendo correspondiente a las acciones ordinarias, cuotas trimestrales de \$47,47 por acción sobre la totalidad de las 156,556,992 acciones suscritas, pagadero los días 27 de abril, 27 de julio y 26 de octubre de 2017 y 25 de enero, 26 de abril y 26 de julio de 2018; lo cual arroja un dividendo ordinario total de \$284,81 por acción para este periodo.			
Dividendos pagados				
Acciones ordinarias en circulación	\$	156,556,992	\$	156,556,992
Total acciones en circulación	\$	156,556,992	\$	156,556,992
Dividendos decretados acciones privilegiadas	\$	24,009	\$	14,700
Dividendos decretados acciones ordinarias		44,589		27,300
Total dividendos decretados	\$	68,598	\$	42,000

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

25. Ingresos de Actividades Ordinarias

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

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016
Venta de productos lácteos.	\$ 312,278	\$ 1,474,097
Venta de otros productos	26,406	144,979
Venta de insumos, materias primas y otros	8,223	9,782
(-) Devoluciones y descuentos	(33,673)	(163,175)
	<u>\$ 313,234</u>	<u>\$ 1,465,683</u>

26. Gastos de Administración y Venta

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016
Servicios Contratados	\$ 27,738	\$ 145,569
Honorarios	10,850	16,341
Arrendamientos	5,104	27,119
Mantenimiento y reparaciones	3,632	12,699
Impuestos, gravámenes y tasas	2,636	12,946
Depreciación	2,457	11,004
Otros	2,148	14,267
Deterioro	1,593	2,847
Servicios públicos	1,353	6,414
Amortización	692	6,911
Gastos de viaje	503	5,029
Seguros	207	2,367
Cuotas y Suscripciones	199	1,203
Legales	118	822
	<u>\$ 59,230</u>	<u>\$ 265,538</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

27. Gastos de Beneficios a Empleados

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016
Salarios	\$ 12,884	\$ 61,969
Comisiones y bonificaciones	4,395	21,272
Seguridad social	2,682	14,799
Prestaciones sociales	2,530	12,740
Primas extralegales	1,629	10,101
Gastos deportivos y de recreación	1,017	785
Auxilios	845	5,789
Otros	290	1,519
Viáticos	272	1,470
Dotaciones	249	1,148
Seguros	182	892
Capacitación al personal	7	1,326
	<u>\$ 26,982</u>	<u>\$ 133,810</u>

28. Otros Gastos

Un detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

Diversos (1)	\$ 967	\$ 4,026
Donaciones	246	3,094
Otros Gastos	184	1,112
Multas Sanciones y litigios	143	1,672
Pérdida por retiro de PPyE	139	186
Deterioro.	—	1,828
	<u>\$ 1,679</u>	<u>\$ 11,918</u>

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

29. Otros Ingresos

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016
Aprovechamientos	\$ 5,405	\$ 149
Arrendamientos	367	1,838
Otros Ingresos	243	692
Ventas de otros productos	165	424
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	112	766
	<u>\$ 6,292</u>	<u>\$ 3,869</u>

30. Ingresos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Intereses por préstamos.	\$ 687	\$ 5,800
	<u>\$ 687</u>	<u>\$ 5,800</u>

31. Costos Financieros

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Intereses por préstamos	\$ 8,666	\$ 44,645
Diferencia por tipo de Cambio (Neto)	1,928	2,935
Gastos bancarios	1,587	8,565
Otros.	52	119
Financiación Sistemas de Viaje	—	12
	<u>\$ 12,233</u>	<u>\$ 56,276</u>

32. 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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

32. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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:

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016
Impuesto a las ganancias corriente		
Cargo por impuesto a las ganancias corriente	\$ 6,715	\$ 24,758
Cargo por impuesto CREE	2,797	9,565
Sobretasa CREE	1,865	6,328
Ajustes impuesto a las ganancias corriente del ejercicio anterior	0	(3,027)
	<u>11,377</u>	<u>37,624</u>
Impuesto a las ganancias diferido		
Relacionado con el origen y la reversión de diferencias temporales	5352	6,450
Relacionado con el cambio de tasa impositiva	(178)	(13)
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	<u>\$ 16,551</u>	<u>\$ 44,061</u>

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 de 2016, 31 de Octubre de 2016 es la siguiente:

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016
Utilidad antes del impuesto a las ganancias	\$ 29,093	\$ 109,132
A la tasa legal de impuesto a las ganancias (25%)	7,274	27,282
A la tasa legal de impuesto CREE 2016 (15%) –2015 (14%)	4,365	16,369
Otros gastos (gravables) no deducibles impuesto a las ganancias	(559)	(2,524)
Otros gastos (gravables) no deducibles impuesto CREE	298	(476)
Impuesto diferido	5,173	6,437
Ajuste impuesto a las ganancias del ejercicio anterior	–	(3,027)
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>\$ 16,551</u>	<u>\$ 44,061</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>57%</u>	<u>40%</u>

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

32. Impuesto a las Ganancias (continuación)

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

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Periodo de diez meses terminado el 31 de octubre de 2016
Tasa impositiva aplicable	40%	40%
Otros gastos (gravables) no deducibles Impuesto a las ganancias	(2%)	(4)%
Otros gastos (gravables) no deducibles Impuesto CREE	1%	(2)%
Impuesto Diferido	18%	6%
	57%	40%

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:

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016	Por el Periodo de Dos Meses Terminado el 31 de diciembre de 2016	Por el Periodo de Diez Meses Terminado el 31 de octubre de 2016	Por el Año Terminado el 31 de diciembre de 2015
Cuentas por cobrar	\$ 2,179	\$ 1,689	\$ 490	\$ (1,807)	\$ (297)
Inventarios	19	958	(939)	663	48
Propiedad, planta y equipo	(43,536)	(45,109)	1,570	3,545	1,846
Intangibles y diferidos	(1,364)	(2,082)	722	(1,614)	(6,100)
Otros activos	28	(1)	29	40	(40)
Contratos de arrendamiento financiero	5,711	6,122	(411)	(2,339)	(1,386)
Otros pasivos	(497)	(543)	46	(2,047)	1,654
Diferido relacionado con los forward	380	605	—	—	—
Pasivo por impuesto de industria y comercio	4,179	3,635	544	(51)	308
Provisión costos y gastos	10,226	17,643	(7,417)	(2,840)	5,772
Impuesto diferido relacionado con el cambio de tasa impositiva	(161)	(354)	192	14	368
Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (22,836)	\$ (17,437)	\$ (5,174)	\$ (6,436)	\$ 2,173

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

32. Impuesto a las Ganancias (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Presentación en el estado separado de situación financiera		
Activo por impuesto diferido	\$ -	\$ -
Conciliación del pasivo neto por impuesto diferido		
Presentación en el estado separado de situación financiera		
Activo por impuesto diferido	\$ 105,356	\$ 115,023
Pasivo por impuesto diferido ORI	380	605
Pasivo por impuesto diferido operaciones continuadas	(128,572)	(133,065)
Pasivo neto por impuesto diferido	\$ (22,836)	\$ (17,437)
Conciliación del Pasivo Neto por Impuesto Diferido		
Saldo inicial al 1 de enero	\$ (17,437)	\$ (11,605)
(Gasto) Ingreso reconocido en resultados durante el ejercicio	(5,779)	(6,437)
Impuesto diferido ORI	380	605
Saldo final	\$ (22,836)	\$ (17,437)

Al 31 de octubre y diciembre de 2016, 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 al 31 de diciembre de 2016 \$18,353 (31 de octubre de 2016 \$ 18,353).

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Compañía a sus accionistas durante 2016 y 2015.

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

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Impuesto CREE	\$ 12,362	\$ 9,565
Sobretasa CREE	8,193	6,328
Autorretenciones	(6,551)	(5,351)
Anticipo Sobretasa CREE	(7,958)	(7,958)
Saldo a pagar (Nota 21)	6,046	2,584

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

32. Impuesto a las Ganancias (continuación)

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Impuesto de renta	31,473	29,370
Impuesto de renta pagado por anticipado	(83)	(67)
Autorretenciones	(38,559)	(31,537)
Impuesto sobre la renta (Nota 12)	\$ (7,169)	\$ (2,234)

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.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE

Las declaraciones de impuestos de 2012, 2013, 2014, 2015, y 2016 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 conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros separados.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Reforma Tributaria

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

32. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Reforma Tributaria (continuación)

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

Impuesto a los Dividendos

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

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

Monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

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

Impuesto Sobre las Ventas

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

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

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

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

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

32. Impuesto a las Ganancias (continuación)

Precios de Transferencia (continuación)

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2016. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de julio de 2017. 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 2016.

Impuesto a la Riqueza

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.

33. Compromisos y Contingencias

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

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

Arrendamientos Operativos

	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Uno a cinco años	\$ 143,317	\$ 143,317
Más de cinco años	305,027	305,027
	<u>\$ 448,344</u>	<u>\$ 448,344</u>

Arrendamientos Financieros

Menos de 1 año	\$ 4,698	\$ 4,587
Pagos 1 a 5 años	12,062	12,315
Mayores a 5 años	1,239	1,543
	<u>\$ 17,999</u>	<u>\$ 18,445</u>

34. Objetivos y Políticas de Gestión de Riesgos Financieros

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

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

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

Riesgo de Mercado

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

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

i) Riesgo de Precio de Materias Primas

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

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

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

ii) Riesgo de Tipo de Cambio (continuación)

La tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos/peso ha fluctuado durante el último año. Durante el periodo de dos meses terminado al 31 de diciembre de 2016 el peso colombiano se ha devaluado un 1.11% al pasar de una tasa de cierre al 31 de octubre de 2016 de \$ 2,967.66 a \$ 3,000.71 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2016. Durante el periodo de diez meses terminado al 31 de octubre de 2016 el peso colombiano se revaluó un 5.77% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2015 de \$ 3,149.47 a \$ 2,967.66 pesos por dólar al 31 de octubre de 2016.

Sensibilidad a las Tasas de Cambio

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

	Cambio en la Tasa del USD	Saldo en USD	Equivalente en Millones de \$	Efecto sobre la Utilidad Antes de Impuestos
Activos	3,150.74	\$ 29,601,578	\$ 93,267	\$ 4,441
Pasivos	(Incremento 5%)	(53,466,458)	(168,459)	(8,022)

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.

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Riesgo de Liquidez

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

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

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

	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2016				
Obligaciones financieras	\$ 55,276	\$ 117,701	\$ 71,860	\$ 244,837
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	254,596	6,555	—	261,151
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	1,036	—	—	1,036
Instrumentos financieros derivados	956	—	—	956
Otros pasivos financieros	918	—	—	918
Títulos emitidos	—	178,160	86,500	264,660
	\$ 312,782	\$ 302,416	\$ 158,360	\$ 773,558
Al 31 de octubre de 2016				
Obligaciones financieras	\$ 48,709	\$ 134,749	\$ 91,258	\$ 274,716
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	157,227	5,903	—	163,130
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	2,137	—	—	2,137
Instrumentos financieros derivados	1,676	—	—	1,676
Otros pasivos financieros	901	—	—	901
Títulos emitidos	—	181,706	86,500	268,206
	\$ 210,650	\$ 322,358	\$ 177,758	\$ 710,766

Riesgo de Tasa de Interés

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

Sensibilidad a las Tasas de Interés

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

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

Sensibilidad a las Tasas de Interés (continuación)

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 2016	Tasa de Interés Promedio	Tasa de Interés Proyectada	Efecto Intereses Sobre Utilidad Antes de Impuestos
Obligaciones financieras	\$ 244,837	6.48%	6.48%+1pto.	\$ 2,448
Títulos Emitidos	264,660	12.9%	12.9%+1pto.	2,647

Riesgo de Crédito

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

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

i) Mercado Doméstico

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

ii) Mercado Exportación

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

iii) Instrumentos Financieros

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

35. Gestión de Capital

Alpina administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede requerir a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante el periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016.

36. Instrumentos Financieros

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

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

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

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

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

Jerarquía de Valor Razonable

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

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

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

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

36. Instrumentos Financieros

Jerarquía de Valor Razonable (continuación)

	Valor en Libros		Valor Razonable		Nivel
	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre 2016	Al 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre 2016	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 53,239	\$ 43,209	\$ 53,239	\$ 43,209	1
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	202,725	263,370	202,725	263,370	1
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	18,821	20,273	18,821	20,273	1
Instrumentos financieros derivados	7	164	7	164	1
Total activos financieros	\$ 274,792	\$ 327,016	\$ 274,792	\$ 327,016	
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	\$ 244,837	\$ 274,716	\$ 244,837	\$ 274,716	1
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	261,151	163,130	261,232	163,130	1
Cuentas por pagar partes relacionadas	1,036	2,137	1,036	2,137	1
Instrumentos financieros derivados	956	1,676	956	1,676	1
Otros pasivos financieros corrientes	918	901	918	901	1
Títulos emitidos	264,660	268,206	264,660	268,206	1
Total pasivos financieros	\$ 773,558	\$ 710,766	\$ 773,639	\$ 710,766	

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Notas a los Estados Financieros Separados

37. Hechos Ocurredos 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.

38. 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 2016 fue autorizada por la Junta Directiva, según consta en Acta No. 101 de la Junta Directiva del 6 de marzo de 2017, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

Indicadores Financieros al

	Periodo de dos meses terminado el 31 de diciembre de 2016	Al 31 de octubre de 2016
Liquidez		
Razón corriente: activo corriente / pasivo corriente (veces)	\$ 0,89	\$ 1,16
Activo corriente / pasivo financiero corriente (veces):	6,33	6,92
Activo corriente / pasivo financiero total:	0,69	0,62
Activo total / pasivo total (veces)	1,07	1,14
Capital neto de trabajo: activo corriente – pasivo corriente (millones)	(43,557)	46,914
Pasivo		
Pasivo total / activo total:	93,56%	87,5%
Pasivo corriente / pasivo no corriente (veces)	0,78	0,54
Pasivo / patrimonio (veces)	14,52	7,3
Deuda		
Endeudamiento financiero: deuda financiera / activo total:	50,16%	0,57%
Deuda financiera / patrimonio (veces):	8,25	4,33
Deuda financiera total / pasivo total:	56,82%	61,59%
Deuda financiera total / ebitda (veces):	10,16	1,28
Eficiencia		
Días de cuentas por cobrar:	116,50	26,77
Días de inventario:	135,70	54,17
Rentabilidad		
Margen bruto: utilidad bruta / ventas	42,78	41,84%
Margen operacional: resultado operacional / ventas brutas	4,00%	32,97%
Ebitda (millones):	50,136	206,008
Margen ebitda: ebitda / ventas	16,01%	13,50%
Margen neto: resultado neto / ventas	4,00%	4,44%

Alpina Productos Alimenticios S.A.

Certificación de los Estados Financieros Separados

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

Que para la emisión del estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016, y del estado de resultados integral, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.

Carolina Espitia
Representante Legal

Ximena Marcela Pedreros
Contador Público
Tarjeta Profesional 101804-T