

Alpina Productos Alimenticios S.A. BIC.

Estados Financieros Separados por los Años Terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 e Informe del Revisor Fiscal



INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC.

INFORME SOBRE LA AUDITORÍA DE LOS ESTADOS FINANCIEROS SEPARADOS

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC, (en adelante “la Compañía”), los cuales comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2021, los estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, así como las notas a los estados financieros, incluyendo un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente en todos los aspectos significativos, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2021, el resultado de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Fundamento de la Opinión

He llevado a cabo mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor. Soy independiente de la Compañía de acuerdo con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros separados en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para proporcionar una base razonable para expresar mi opinión.

Asuntos claves de la auditoría

Los asuntos claves de la auditoría son esos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros separados del período actual. Estos asuntos fueron cubiertos en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados en su conjunto, y en la formación de mi opinión sobre los mismos, por lo que no expreso una opinión por separado sobre estos asuntos.

1. *Deterioro de activos no corrientes – Inversiones en subsidiarias -*

Como se explica en detalle en las notas 11 a los estados financieros separados, la Compañía posee inversiones incluido plusvalías en las subsidiarias Alpiecuador S.A. y Boydorrr S.A.S. por \$104.484 y \$54.389 millones, respectivamente.

De conformidad con la Norma Internacional de Contabilidad No. 36 “Deterioro de Activos” la Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de las inversiones en subsidiarias. El cálculo del valor de recuperación depende de la estimación de los flujos futuros de efectivo utilizados en

su determinación, considerando tasas de descuento y proyecciones de crecimiento de ventas, costos y gastos, las cuales son sensibles y se ven afectadas por factores económicos y condiciones de mercado, entre otros.

Me enfoqué en la evaluación del importe recuperable, dado que éste requiere la aplicación de juicios significativos en la evaluación de los supuestos utilizados y por los cambios en el ambiente económico actual ocasionados por la pandemia global del coronavirus (“COVID-19”) en los negocios, esto requirió un alto grado de juicio del auditor y un mayor grado de esfuerzo de auditoría, incluida la necesidad de incorporar a nuestros especialistas expertos en valor razonable.

Cómo mi auditoría abordó el asunto -

Los procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron:

- Entendimiento e identificación de las inversiones en subsidiarias incluido plusvalías, así como su política contable de reconocimiento en estados financieros separados.
- Validación que los controles de reconocimiento y análisis de deterioro estuvieran diseñados, implementados y que operaran eficazmente.
- Identificación de las unidades generadoras de efectivo asociadas a las inversiones en subsidiarias.
- Con el apoyo de especialistas en valoración financiera se evaluó:
 - La metodología de valuación, es decir, técnicas de valuación.
 - La razonabilidad de los supuestos de negocio de las Subsidiarias Alpiecuador S.A. y Boydorr S.A.S.; como lo son, ingresos, margen bruto, margen ebitda, depreciación y amortización, inversión en activos (Capex) y capital de trabajo.
 - La razonabilidad de los supuestos de valuación, que incluyen tasa de descuento y valor terminal.
 - La información de la fuente de los supuestos de valuación significativos, como compañías y transacciones comparables.
 - La confirmación que los cálculos del método de valoración hayan sido matemáticamente precisos y que la integridad de los supuestos y datos significativos se hayan mantenido en la aplicación del método de valoración.
 - El análisis independiente de sensibilidad.
- Revisión del impacto contable de acuerdo con el resultado de la prueba de deterioro, así como la razonabilidad de las revelaciones incluidas en los estados financieros separados de la Compañía.

Los resultados de mis procedimientos fueron satisfactorios y la determinación del valor recuperable y los supuestos utilizados fueron apropiados.

2. *Adquisición de Clover-Stornetta Farms, LLC. -*

Como se explica en la nota 11 a los estados financieros separados, la Compañía el 1 de diciembre de 2021 celebró un acuerdo, en virtud del cual, adquirió a través de sus subsidiarias Societé Globale D’ investissements Les Andes, Inc, Sunligh Foods Inc y CSF Alpine Holdings, LLC el setenta por ciento (70%) de la participación accionaria de Clover-Stornetta Farms, LLC., por US\$77 (\$313.899 millones de pesos

colombianos) y US\$60 (\$231.919 millones de pesos colombianos) millones de dólares americanos, respectivamente.

Este es un asunto clave en la auditoría, debido que corresponde a una transacción material y no rutinaria en la adquisición de una inversión en subsidiarias.

Cómo mi auditoría abordó el asunto -

Los procedimientos de auditoría, entre otros, incluyeron:

- Entendimiento de la transacción de adquisición.
- Revisión de los documentos soporte de la adquisición de la inversión y su respectiva contabilización.
- Verificación de la suficiencia de la revelación de acuerdo con el marco normativo aplicable

Los resultados de mis procedimientos fueron satisfactorios y la asignación de los valores fueron apropiados.

3. *Controles generales de la computadora*

Los procesos centrales de la Compañía como el contable, inventarios, activos fijos, tesorería, ingresos y nomina, tienen una alta dependencia del ERP SAP-Hanna que se tiene implementado. Por consiguiente, un adecuado control sobre dicho aplicativo es fundamental para garantizar el correcto procesamiento de la información que afecta los estados financieros. La consideración de este asunto como clave de auditoría, se basa en que el control interno del sistema de información es fundamental y resulta imprescindible evaluar los principales controles en ámbitos como el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la gestión de accesos a la información y en general la operativa del sistema de información.

Cómo mi auditoría abordó el asunto -

Los procedimientos de auditoría relacionados para revisar los controles generales de tecnología sobre SAP-Hanna incluyeron, entre otros:

- Involucramiento de profesionales especialistas en tecnologías de la información para:
 - Validar la existencia de políticas y procedimientos establecidos por la Compañía para la administración y gestión de los sistemas de información, así como el gobierno y organización del área de tecnología de la Compañía.
 - Revisar los controles generales de la computadora para la aplicación relevante en relación con control de cambios, seguridad de la información, centro de datos y operaciones.
 - Identificar los usuarios que gestionan los sistemas de información y validación de excepciones.
- Evaluación de los resultados de las pruebas de auditoría ejecutadas; asimismo, para las deficiencias de control identificadas se evaluó la efectividad operativa de controles mitigantes.
- Se evaluó la modificación del plan de auditoría general en los casos requeridos producto de las deficiencias de control identificadas.

Los resultados de mis procedimientos fueron satisfactorios y los procedimientos de auditoría fueron considerando estas conclusiones.

Responsabilidad de la Administración y de los Responsables del Gobierno en relación con los estados financieros separados

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que Administración considere relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de errores significativos, bien sea por fraude o error.

Al preparar los estados financieros separados la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, salvo que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno son responsables de supervisar el proceso para reportar la información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en su conjunto, se puede esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Asimismo:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros separados, debido a fraude o error, diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtengo un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Compañía.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas hechas por la Administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluyo que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría

obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden causar que la Compañía deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluó la presentación, estructura y contenido de los estados financieros separados, incluyendo la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos relevantes de un modo que logran la presentación razonable.
- Obtengo evidencia de auditoría suficiente y apropiada acerca de la información financiera de las entidades o actividades de negocios dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Sigo siendo el único responsable de mi opinión de auditoría.

Comunico a los encargados de gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance y oportunidad planeados de la auditoría y los resultados significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el control interno, si la hubiere, identificada durante la auditoría.

También proporciono a los encargados de gobierno de la Compañía, una declaración acerca del cumplimiento de los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia, y comunico todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente pueden afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

A partir de los asuntos comunicados a los encargados del gobierno de la Entidad, determino que esos asuntos fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del período actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de la auditoría. Describo estos asuntos en mi informe de auditoría a menos que las leyes o regulaciones impidan la revelación pública del asunto o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determino que un asunto no debe comunicarse en mi informe de auditoría porque de manera razonable se pudiera esperar que las consecuencias adversas por hacerlo serían más que los beneficios de interés público de dicha comunicación.

Otros Asuntos

Como se indica en Nota 3, los estados financieros separados adjuntos han sido preparados para cumplir con las disposiciones legales vigentes en Colombia. Estos estados financieros deben leerse conjuntamente con los estados financieros consolidados que se emiten aparte y que fueron auditados por mí.

Los estados financieros separados por el año terminado el 31 de diciembre de 2020, que se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por otro revisor fiscal, quien expresó una opinión sin salvedades el 23 de febrero de 2021.

INFORME SOBRE OTROS REQUERIMIENTOS LEGALES Y REGLAMENTARIOS

De acuerdo con el alcance de mi auditoría, informo que la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y a la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad, la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos e incluye la constancia por parte de la Administración sobre no haber entorpecido la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores; y la información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

Según el artículo 4 del Decreto 2496 de 2015 que modifica el numeral 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015, el revisor fiscal aplicará las ISAE, en desarrollo de las responsabilidades contenidas en el artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación del cumplimiento de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas y con la evaluación del control interno. Asimismo, según el Artículo 1.2.1.5 de dicho Decreto, para efectos de la aplicación del artículo 1.2.1.2, no será necesario que el revisor fiscal prepare informes separados, pero sí que exprese una opinión o concepto sobre cada uno de los temas contenidos en ellos. El Consejo Técnico de la Contaduría Pública expedirá las orientaciones técnicas necesarias para estos fines.

Con base en la evidencia obtenida en desarrollo de mi revisoría fiscal, durante el año 2021, en mi concepto, nada ha llamado mi atención que me haga pensar que: a) los actos de los administradores de la Compañía no se ajustan a los estatutos y/o a las decisiones de la Asamblea de Accionistas, y b) no existen o no son adecuadas las medidas de control interno contable, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que estén en su poder. He comunicado en informes separados a la administración y encargados del gobierno, los asuntos que he considerado relevantes para mi auditoría.



CRISTHIAN FABIAN BARACALDO OSPINA

Revisor Fiscal

T.P. 16592-T

Designado por Deloitte & Touche Ltda.

Marzo 31 de 2022

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC

ESTADOS SEPARADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS		2021	2020
ACTIVOS CORRIENTES			
Efectivo y equivalentes al efectivo	4	\$ 45.290.455	\$ 41.469.782
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	5	117.489.406	126.021.180
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas, neto	6	20.560.564	44.071.218
Inventarios, neto	7	149.970.482	146.520.501
Gastos pagados por anticipado	8	4.573.563	3.658.391
Instrumentos financieros derivados	9	-	18.657
Activos por impuestos corrientes	32	<u>12.826.232</u>	<u>24.116.187</u>
Total		<u>350.710.702</u>	<u>385.875.916</u>
Activos clasificados como mantenidos para la venta, neto	10	<u>11.431.520</u>	<u>11.256.342</u>
Total activos corrientes		<u>362.142.222</u>	<u>397.132.258</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	5	1.044.407	1.476.753
Inventarios, neto	7	7.836.375	4.685.390
Inversiones en subsidiarias y asociadas	11	465.349.924	128.125.132
Inversiones en subsidiarias (plusvalía)	11	35.257.488	30.398.435
Activos intangibles	12	49.263.262	56.943.687
Activos por impuesto diferido	32	10.668.536	9.552.866
Propiedades, planta y equipo, neto	13	393.000.484	426.612.459
Activos por derechos de uso	14	128.453.801	146.720.692
Inversiones en instrumentos patrimoniales		<u>28.078</u>	<u>28.078</u>
Total activos no corrientes		<u>1.090.902.355</u>	<u>804.543.492</u>
Total activos		<u>\$ 1.453.044.577</u>	<u>\$ 1.201.675.750</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS CORRIENTES			
Obligaciones financieras	15	\$ 5.038.309	\$ 20.058.205
Pasivo por arrendamientos	16	20.820.785	20.617.122
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	17	276.931.408	312.991.381
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	6	4.537.055	8.150.251
Otras provisiones	18	13.311.507	13.546.847
Instrumentos financieros derivados	9	493.523	261.753
Otros pasivos	19	3.828.959	3.142.605
Pasivos por impuestos corrientes	32	28.925.341	27.338.237



ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC

ESTADOS SEPRADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(En miles de pesos)

		2021	2020
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	20	31.054.291	28.640.050
Títulos emitidos	21	<u>1.483.030</u>	<u>53.553.444</u>
Total pasivos corrientes		<u>386.424.208</u>	<u>488.299.895</u>
PASIVOS Y PATRIMONIO			
PASIVOS NO CORRIENTES			
Obligaciones financieras	15	596.322.941	330.237.653
Pasivo por arrendamientos	16	122.970.909	140.823.844
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	20	12.284.356	14.489.987
Instrumentos financieros derivados	9	9.137.538	-
Títulos emitidos	21	<u>86.500.000</u>	<u>86.500.000</u>
Total pasivos no corrientes		<u>827.215.744</u>	<u>572.051.484</u>
Total pasivos		<u>1.213.639.952</u>	<u>1.060.351.379</u>
PATRIMONIO			
Capital suscrito y pagado	22	15.658.699	15.658.699
Prima de emisión		43.388.684	43.388.684
Reservas		48.499.043	48.499.043
Otro resultado integral	22	39.801.805	30.585.263
Ganancias acumuladas	23	<u>92.056.394</u>	<u>3.192.682</u>
Total patrimonio		<u>239.404.625</u>	<u>141.324.371</u>
Total pasivos y patrimonio		<u>\$ 1.453.044.577</u>	<u>\$ 1.201.675.750</u>

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



CAROLINA ESPITIA MANRIQUE
Representante Legal
(Véase mi certificación adjunta)



HAROLD LEON URREGO
Contador Público
Tarjeta Profesional 27287-T
(Véase mi certificación adjunta)



CRISTHIAN FABIAN BARACALDO OSPINA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 268513-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Véase mi informe adjunto)



ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC

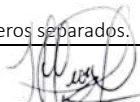
ESTADOS SEPARADOS DE RESULTADOS INTEGRALES POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de pesos colombianos)

		2021	2020
Ingresos de actividades ordinarias	24	\$ 1.752.726.793	\$ 1.746.117.532
Costo de ventas	25	<u>(1.033.711.132)</u>	<u>(1.030.657.804)</u>
Ganancia bruta		719.015.661	715.459.728
Gastos de administración y ventas	26	(518.865.031)	(515.951.144)
Gastos de distribución	27	(39.631.021)	(44.069.245)
Otros gastos	28	(16.440.431)	(32.463.332)
Otros ingresos	29	<u>8.176.728</u>	<u>8.775.602</u>
Resultados de actividades de la operación		152.255.906	131.751.609
Resultado en participación en subsidiarias y asociadas	11	17.943.854	12.098.426
Ingresos financieros	30	12.425.223	6.574.899
Costos financieros	31	<u>(59.467.967)</u>	<u>(56.336.589)</u>
Costo financiero, neto		(47.042.744)	(49.761.690)
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		123.157.016	94.088.345
Gasto por impuesto a las ganancias e impuesto diferido	32	<u>(35.663.040)</u>	<u>(28.576.788)</u>
Resultado neto del año		87.493.976	65.511.557
OTROS RESULTADOS INTEGRALES			
Partidas que pueden ser reclasificadas posteriormente a resultados:			
Cambios en el valor razonable de coberturas de flujo de efectivo		(250.427)	236.253
Impuesto a las ganancias sobre otro resultado integral		75.201	(75.601)
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos ¹		161.963	54.674
Efectos en conversión plusvalía ¹		4.858.969	1.375.878
Variaciones patrimoniales efecto por conversión ¹		<u>4.370.836</u>	<u>1.175.424</u>
Otro resultado integral del año, neto de impuestos		<u>9.216.542</u>	<u>2.766.628</u>
RESULTADO INTEGRAL, NETO DEL AÑO		<u><u>\$ 96.710.518</u></u>	<u><u>\$ 68.278.185</u></u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA (EN PESOS)	33	<u><u>\$ 558.76</u></u>	<u><u>\$ 418.37</u></u>

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



CAROLINA ESPITIA MANRIQUE
Representante Legal
(Véase mi certificación adjunta)



HAROLD LEÓN URREGO
Contador Público
Tarjeta Profesional 27287-T
(Véase mi certificación adjunta)



CRISTHIAN FABIAN BARACALDO OSPINA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 268513-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Véase mi informe adjunto)

¹ Partidas que no tienen impacto por impuesto diferido.



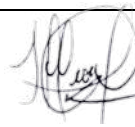
ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC

ESTADOS SEPARADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
 (En miles de pesos colombianos)

	Reservas					Otro resultado integral							
	Capital Suscrito y Pagado	Prima de Emisión	Reserva Legal	Reservas por Disposiciones Fiscales	Otras Reservas	Total Reservas	Coberturas de Flujo de Efectivo	Pérdidas Actuariales	Conversión Operaciones Extranjeras	Efecto por conversión	Total Otro Resultado Integral	Ganancias Acumuladas	Patrimonio Total
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019	\$ 15.658.699	\$ 43.388.684	\$ 7.829.350	\$ 40.610.101	\$ 59.592	\$ 48.499.043	\$ (325.955)	\$ (344.085)	\$ 11.958.431	\$ 16.530.244	\$ 27.818.635	\$ 30.346.043	\$ 165.711.104
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	65.511.557	65.511.557
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	160.652	54.674	1.375.878	1.175.424	2.766.628	-	2.766.628
Aplicación primer vez - CINIIF 23	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.865.545)	(7.865.545)
Distribución de dividendos (Nota 23)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(84.799.373)	(84.799.373)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020	15.658.699	43.388.684	7.829.350	40.610.101	59.592	48.499.043	(165.303)	(289.411)	13.334.309	17.705.668	30.585.263	3.192.682	141.324.371
Resultado neto del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	87.493.976	87.493.976
Adopción por primera vez subsidiaria	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.369.736	1.369.736
Otros resultados integrales	-	-	-	-	-	-	(175.226)	161.963	4.858.969	4.370.836	9.216.542	-	9.216.542
Resultado integral total del año	-	-	-	-	-	-	(175.226)	161.963	4.858.969	4.370.836	9.216.542	88.863.712	98.080.254
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021	\$ 15.658.699	\$ 43.388.684	\$ 7.829.350	\$ 40.610.101	\$ 59.592	\$ 48.499.043	\$ (340.529)	\$ (127.448)	\$ 18.193.278	\$ 22.076.504	\$ 39.801.805	\$ 92.056.394	\$ 239.404.625

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


 CAROLINA ESPITIA MANRIQUE
 Representante Legal
 (Véase mi certificación adjunta)


 HAROLD LEON URREGO
 Contador Público
 Tarjeta Profesional 27287-T
 (Véase mi certificación adjunta)


 CRISTHIAN FABIAN BARACALDO OSPINA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 268513-T
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.
 (Véase mi informe adjunto)



ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de pesos colombianos)

		2021	2020
ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta		\$ 87.493.976	\$ 65.511.557
Ajustes para conciliar la utilidad neta del ejercicio con los flujos netos de efectivo:			
Provisión impuesto de renta y diferido		35.663.040	28.576.788
Depreciación del valor de propiedades, planta y equipo	13	48.860.609	48.565.813
Depreciación del valor de activos por derecho de uso	14	24.328.957	25.652.022
Deterioro del valor de activos disponibles para la venta	10	153.763	1.943.956
Amortización y deterioro del valor de activos intangibles	12	10.758.376	10.038.553
Utilidad en disposición de propiedad, planta y equipo y activos mantenidos para la venta	13	(1.792.002)	(232.742)
Participación en el resultado de subsidiarias y asociadas	11	(17.943.854)	(12.098.426)
Deterioro cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	856.661	7.835.894
Recuperación cuentas por cobrar relacionadas y asociadas	6	(115.329)	(12.277)
Deterioro de inversión		509.919	-
Deterioro de inventarios	7	3.000.177	2.014.598
Intereses títulos emitidos		9.791.362	14.088.074
Intereses pasivos por derecho de uso	16	10.299.121	13.055.666
AJUSTES AL CAPITAL DE TRABAJO			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	5	8.107.459	13.129.120
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas corrientes	6	23.625.983	31.724.638
Inventarios	7	(9.601.143)	12.644.542
Gastos pagados por anticipado	8	(915.172)	(154.460)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	17	37.737.574	(19.080.862)
Cuentas por pagar con partes relacionadas	6	(3.613.196)	2.689.657
Otras provisiones	18	(235.340)	(3.191.993)
Otros pasivos corrientes	19	686.354	1.583.798
Instrumentos Financieros derivados	9	9.137.538	-
Pasivos por impuestos corrientes		35.116.405	27.789.658
Beneficios a los empleados	20	370.573	2.452.987
Otros impuestos recuperables		<u>11.289.955</u>	<u>(12.480.419)</u>
Efectivo generado de las actividades de operación		253.338.956	206.466.826
Intereses pagados en obligaciones financieras		(13.377.846)	(17.158.324)
Intereses pagados títulos emitidos		<u>(10.281.776)</u>	<u>(14.274.745)</u>
Flujo neto de efectivo generado de las actividades de operación		229.679.334	175.033.757



ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC

ESTADOS SEPARADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020 (En miles de pesos colombianos)

		2021	2020
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
Adiciones en intangibles	12	(3.078.034)	(4.039.620)
Inversión en subsidiarias	11	(314.050.286)	(51.414.483)
Adiciones propiedades, planta y equipo	10 y 13	(16.550.040)	(40.676.321)
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo y activos disponibles para la venta	13	<u>7.020.054</u>	<u>3.144.305</u>
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		<u>(326.658.306)</u>	<u>(92.986.119)</u>
ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
Obligaciones financieras adquiridas	15	359.265.287	61.500.000
Obligaciones financieras pagadas	15	(94.822.049)	(2.358.234)
Pago capital títulos emitidos	21	(51.580.000)	-
Pagos pasivos arrendamiento financiero	16	(38.266.046)	(35.252.508)
Dividendos pagados		<u>(73.797.547)</u>	<u>(96.868.521)</u>
Flujos de efectivo generados (utilizado) en actividades de financiación		<u>100.799.645</u>	<u>(72.979.263)</u>
AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		3.820.673	9.068.375
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		<u>41.469.782</u>	<u>32.401.407</u>
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		<u>\$ 45.290.455</u>	<u>\$ 41.469.782</u>

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



CAROLINA ESPITIA MANRIQUE
Representante Legal
(Véase mi certificación adjunta)



HAROLD LEON URREGO
Contador Público
Tarjeta Profesional 27287-T
(Véase mi certificación adjunta)



CRISTHIAN FABIAN BARACALDO OSPINA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 268513-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.
(Véase mi informe adjunto)

Escriba el texto aquí

ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS S.A. BIC

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

(En miles de pesos colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. ENTIDAD REPORTANTE

Alpina Productos Alimenticios S.A. BIC 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. ("Alpina o la Compañía), mediante Escritura Pública No. 8717, otorgada por la Notaría Cuarta de Bogotá del 28 de diciembre de 1978; por Escritura No. 6115 de la Notaría Séptima de Bogotá del 22 de septiembre de 1984 se fusionó la Sociedad Alpina Productos Alimenticios S.A., absorbiendo a Distribuidora Lacol Ltda. El domicilio legal de la Compañía es el Municipio de Sopó, Cundinamarca. La Compañía tiene duración hasta el 30 de octubre del 2069.

Su objeto social lo constituye principalmente la fabricación, compra, venta, importación, exportación de toda clase de productos alimenticios y la explotación en todas sus formas de la agricultura y ganadería. Como sociedad de Beneficio e Interés Colectivo (BIC), Alpina procurará implementar prácticas de comercio justo en la contratación de proveedores, siguiendo criterios objetivos de selección y garantizando transparencia, buenas prácticas y competencia en cumplimiento de las políticas de compras y contratación de la Sociedad, tener y difundir un manual de ética, ofrecer a sus empleados planes y programas que fomenten el mejoramiento de su calidad de vida y bienestar y los de sus familias, hacer seguimiento permanente a los indicadores de sostenibilidad de la sociedad a través de herramientas de seguimiento y control, realizar periódicamente auditorías ambientales y divulgar tales resultados a través de la página web de la Sociedad.

A partir del 24 de diciembre de 2008 la sociedad paso a ser regulada exclusivamente por la Superintendencia Financiera de Colombia, en virtud de la inscripción en el Registro Nacional de Valores y Emisores (RNVE) como emisor de valores.

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

Alpina Productos Alimenticios S.A., en la Asamblea General de Accionistas y que consta en el Acta No. 109 de fecha 28 de octubre de 2020, por medio de escritura pública No. 1063 del 29 de octubre de 2020 otorgada en la Notaría 45 del Circulo de Bogotá, y registrada ante la Cámara de Comercio de Bogotá el 13 de noviembre de 2020 bajo el número 02635083, se formalizó la reforma de los estatutos sociales que modificó los artículos 1 y 4, con el objetivo de adoptar la condición legal de sociedad de Beneficio e Interés Colectivo (BIC) que se rige por la Ley 1901 de 2018 y el Decreto 2046 de 2019.

Efecto COVID en las operaciones –En marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud OMS declaró al COVID-19 como una pandemia y a su vez el Gobierno de Colombia decretó el estado de emergencia económica, social, la Compañía desarrolla su actividad económica dentro de un sector indispensable para Colombia como es el de alimentos, la leche y los productos lácteos son alimentos básicos esenciales en la canasta familiar. En este sentido, la compañía no ha visto afectada su operación por nuevas disposiciones legales relacionadas, por ejemplo, movilidad limitada, por el contrario, ha sido uno de los pocos sectores económicos que continuaron operando. En línea con lo anterior, la compañía ha implementado planes que permiten la continuidad de la actividad productiva,



garantizando la salud y bienestar de los colaboradores y sus familias. Es así como ha establecido protocolos de bioseguridad y salud en el trabajo, que van más allá de los requisitos establecidos por las autoridades competentes. A la fecha, no ha presentado interrupciones en su cadena productiva y ha podido garantizar el abastecimiento en todos sus canales y en todas las regiones del país. En cuanto a sus activos, inversiones en subsidiarias y asociadas a la fecha de emisión de los estados financieros no hay conocimiento de indicadores de deterioro, sin embargo, estos aspectos hacen parte de análisis permanente conforme evolucione la pandemia del COVID-19 y la reactivación económica (o no) a nivel mundial. De existir cualquier indicio de deterioro de cualquier activo al cierre del año la compañía tomará las acciones pertinentes indicadas en la norma específica para la medición, registro y revelación de sus impactos.

Durante los doce meses del 2021, la Compañía ha sido sensible a la coyuntura que se mantiene en el país y a nivel mundial, el cual estuvo enmarcado en un nuevo entorno generado por restricciones constantes en diferentes ciudades y el avance del esquema de vacunación implementado por el Gobierno Nacional. Por lo anterior, al interior de la compañía se continúa trabajando por el cuidado de los trabajadores generando estrictos protocolos de seguridad y se ha conformado diferentes equipos multidisciplinarios que trabajan en el día a día en estrategias para implementar medidas que permitieron mantener un nivel de ventas adecuado.

Adicionalmente pensando en el bienestar de nuestros Alpinistas haciendo parte del programa de la ANDI adquirimos un número importante de vacunas y lanzamos la campaña de vacunación contra COVID 19 con los colaboradores y otros grupos de interés.

Como medidas para mitigar el impacto generado por la pandemia, desde todos los frentes se han implementado estrategias que buscan mayor competitividad y eficiencia operativa, que permitan impulsar la venta y que generaron niveles de rentabilidad y liquidez similares a los resultados de años anteriores. Con esto reiteramos que la compañía mantiene una solvencia operativa y financiera para afrontar los posibles riesgos derivados de la pandemia hasta su normalización.

2. ADOPCIÓN DE NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA NUEVAS Y MODIFICADAS

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

2.1 Aplicación de las normas incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero 2021

- Enmienda a la NIIF 16 Reducciones del Alquiler Relacionados con el COVID-19

Mediante el Decreto 1432 de noviembre de 2020, se adoptó esta enmienda que proporciona un alivio práctico a los arrendatarios en la contabilización de los contratos de alquiler que ocurren como consecuencia directa de COVID-19, al introducir un expediente práctico a la NIIF 16. El expediente práctico permite que un arrendatario opte por no evaluar si un contrato de alquiler relacionado con COVID-19 es una modificación de un arrendamiento. Un arrendatario que haga esta elección contabilizará cualquier cambio en los pagos de arrendamiento que resulten de la concesión de alquiler relacionada con COVID-19 de la misma manera que contabilizaría el cambio aplicando la NIIF 16 si el cambio no fuera una modificación del arrendamiento.

El expediente práctico se aplica solo a las concesiones de alquiler que se producen como consecuencia directa de COVID-19 y solo si se cumplen las siguientes condiciones:

- a) El cambio en los pagos del arrendamiento da como resultado una contraprestación revisada por el arrendamiento que es sustancialmente igual o menor que la contraprestación por el arrendamiento inmediatamente anterior al cambio.



- b) Cualquier reducción en los pagos de arrendamiento afecta solo los pagos originalmente pagaderos antes del 30 de junio de 2021 (una concesión de arrendamiento cumple esta condición si da lugar a pagos de arrendamiento reducidos antes del 30 de junio de 2021 y mayores pagos de arrendamiento que se extienden más allá del 30 de junio de 2021); y
- c) No hay ningún cambio sustancial en otros términos y condiciones del arrendamiento.

En el ejercicio actual, la Compañía ha aplicado la modificación a la NIIF 16 (emitida por el IASB en mayo de 2020) antes de su fecha de vigencia.

Impacto en la contabilización de cambios en los pagos por arrendamiento aplicando la exención - La Compañía ha aplicado el expediente práctico de forma retroactiva a todas las concesiones de alquiler que cumplen las condiciones de la NIIF 16: 46B y no ha re-expresado las cifras del período anterior.

La Compañía se ha beneficiado de una exención de 12 meses de los pagos de arrendamiento de edificios en Sopo, Bogota y Malta. La exención de los pagos de arrendamiento de \$542.839 se ha contabilizado ingreso no operacional en resultados. La Compañía no ha dado de baja en cuentas la parte del pasivo por arrendamiento que ha sido terminado por la condonación de los pagos por arrendamiento, de acuerdo con los requisitos de la NIIF 9:3.3.1.

2.2 Normas IFRS nuevas y modificadas que aún no son efectivas

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

IFRS 17 Contratos de Seguro

La IFRS 17 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro y reemplaza a la IFRS 4 *Contratos de seguro*.

La IFRS 17 describe un modelo general, que se modifica para los contratos de seguro con características de participación directa, que se describe como el Enfoque de tarifa variable. El modelo general se simplifica si se cumplen ciertos criterios al medir la responsabilidad de la cobertura restante mediante el método de asignación de primas.

El modelo general utilizará los supuestos actuales para estimar el monto, el tiempo y la incertidumbre de los flujos de efectivo futuros y medirá explícitamente el costo de esa incertidumbre, toma en cuenta las tasas de interés del mercado y el impacto de las opciones y garantías de los asegurados.

En junio de 2020, el IASB emitió las modificaciones a la IFRS 17 para enfocarse en las preocupaciones e implementación de los cambios que se identificaron después de que la IFRS 17 fue publicada. Las modificaciones difieren la fecha de aplicación inicial de la IFRS 17 (incorporando las modificaciones) para al reporte anual que comience en o después del 1 de enero de 2023. Al mismo tiempo, el IASB emitió una Extensión Temporal de Exención para Aplicar IFRS 9 (Modificaciones a la IFRS 4) que extiende la fecha de expiración de la excepción temporal para aplicar la IFRS 9 en la IFRS 4 para periodos anuales empezando en o después del 1 de enero de 2023.

IFRS 17 debe ser aplicada retrospectivamente a menos de que no sea práctico, en dado caso se modificará el enfoque retrospectivo o se aplicará el enfoque del valor razonable.



De acuerdo con los requisitos de transición, la fecha de la aplicación inicial es el comienzo del período de informe anual en el que la entidad aplica la Norma por primera vez y, la fecha de transición es el comienzo del período inmediatamente anterior a la fecha de la aplicación inicial.

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La compañía no tiene contratos de seguros por tal motivo a la fecha no aplica. Si llegamos a tener contratos de seguros la compañía evaluará el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

Modificaciones a IFRS 10 e IAS 28 Venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto

Las modificaciones a la IFRS 10 y la IAS 28 tratan con situaciones donde hay una venta o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto. Específicamente, las modificaciones establecen que las ganancias o pérdidas resultantes de la pérdida de control de una subsidiaria que no contiene un negocio en una transacción con una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de participación, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora sólo en la medida en que la participación de los inversionistas no relacionados en esa asociada o empresa conjunta. Del mismo modo, las ganancias y pérdidas resultantes de la remediación de las inversiones retenidas en cualquier antigua subsidiaria (que se ha convertido en una asociada o un negocio conjunto que se contabiliza utilizando el método de capital) al valor razonable, se reconocen en el beneficio o pérdida de la controladora anterior, sólo en la medida de la participación de los inversionistas no relacionados en la nueva asociada o negocio conjunto.

La fecha de entrada en vigor de las modificaciones aún no ha sido fijada por el IASB; sin embargo, se permite la aplicación anticipada. La administración de la Entidad prevé que la aplicación de estas modificaciones puede tener un impacto en los estados financieros separados de la Entidad en períodos futuros en caso de que tales transacciones surjan.

Modificaciones a IAS Clasificación de Pasivos como Circulante y No-circulante

Las modificaciones a IAS 1 afectan solo a la presentación de los pasivos como circulantes y no circulantes en el estado de situación financiera y no por el monto o tiempo en el cual se reconoce cualquier activo, pasivo, ingreso o gasto, o la información revelada acerca de esas partidas.

Las modificaciones aclaran que la clasificación de los pasivos como circulantes y no circulantes se basa en los derechos de la existencia al final del periodo de reporte, especifica que la clasificación no se ve afectada por las expectativas acerca de si la entidad va a ejercer el derecho de aplazar la cancelación del pasivo, explicar que existen derechos si hay convenios que se deban cumplir al final del periodo de reporte, e introducir una definición del 'acuerdo' para dejar en claro que el acuerdo se refiere a la transferencia de efectivo de la contraparte, instrumentos de capital, otros activos o servicios.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente para periodos anuales que inician en o después del 1 de enero de 2023, con la aplicación anticipada permitida.

Modificaciones a IFRS 3 - Referencia al Marco Conceptual

Las modificaciones actualizan IFRS 3 para que se pueda referir al *Marco Conceptual* 2018 en lugar del *Marco* de 1989. También añadieron un requerimiento que, para obligaciones dentro del alcance de IAS 37, un comprador aplica la IAS 37 para determinar si la fecha de adquisición es una obligación presente o existe como resultado a partir de un evento pasado. Por gravámenes que estén dentro del alcance de IFRIC 21 *Gravámenes*, el comprador aplica IFRIC 21 para determinar si la obligación da lugar a un pasivo para pagar el gravamen que ocurrió en la fecha de adquisición.



Finalmente, las modificaciones agregan una declaración explícita que el comprador no reconocerá un activo contingente adquirido de una combinación de negocios.

Las modificaciones son efectivas para las combinaciones de negocios cuya fecha de adquisición sea en o después del periodo inicial del primer periodo anual iniciando en o después del 1 de enero de 2022. Con opción a aplicación anticipada si la entidad también aplica todas las otras referencias actualizadas (publicadas junto con el *Marco Conceptual*) al mismo tiempo o anticipadamente.

Modificaciones a IAS 16 - Propiedad, Planta y Equipo - Antes de ser usados.

Las modificaciones prohíben la deducción del costo de un activo de propiedad, planta o equipo cualquier ingreso de vender el activo después de que esté listo para usarse, por ejemplo, ingresos mientras el activo se lleva a la ubicación y se realiza el acondicionamiento necesario para que sea operable en la manera que está destinado de acuerdo con la administración. Por consiguiente, una entidad debe reconocer esos ingresos por ventas y costos en resultados. La entidad mide los costos de esas partidas conforme a la IAS 2 *Inventarios*.

Las modificaciones aclaran el significado de ‘probar si un activo funciona adecuadamente’. Ahora IAS 16 especifica esto como una evaluación en la cual el desempeño físico y técnico del activo es capaz de ser usado en la producción o en el suministro de bienes o servicios, para renta u otros, o propósitos administrativos.

Si no se presenta por separado en el estado de resultados integrales, los estados financieros deberán revelar las cantidades de ingresos y costos en resultados relacionados a partidas que no son una salida por las actividades ordinarias de la entidad, en la línea de partida(s) en el estado de resultados integrales donde se incluyan los ingresos y costos.

Las modificaciones son aplicadas retrospectivamente, pero solo a las partidas de propiedad, planta y equipo que son traídas a la ubicación y condiciones necesarias para que sean capaces de operarse como la administración lo tiene planeado en o después del inicio del periodo en el cual se presentan los estados financieros de la entidad en los cuales aplique por primera vez las modificaciones.

La entidad deberá reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas (o algún componente de capital, que sea apropiado) al inicio del primer periodo que se presente.

Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien el 1 de enero de 2022 con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones a IAS 37 - Contratos Onerosos - Costos por Cumplir un Contrato

Las modificaciones especifican que los ‘costos por cumplir’ un contrato comprende los ‘costos relacionados directamente al contrato’. Los costos que se relacionan directamente a un contrato consisten en los costos incrementales y los costos por cumplir un contrato (ejemplo: mano de obra o materiales) y la asignación de otros costos que se relacionen directamente para cumplir un contrato (como la asignación de la depreciación a las partidas de propiedad, planta y equipo para cumplir el contrato).

Las modificaciones aplican para contratos en los cuales la entidad no ha cumplido aún con todas sus obligaciones al inicio del periodo anual de reporte en los cuales la entidad aplique por primera vez las modificaciones. Los comparativos no deben reformularse. En cambio, la entidad debe reconocer el efecto acumulado de la aplicación inicial de las modificaciones como un ajuste al balance en las utilidades retenidas o algún otro componente de capital, como sea apropiado, para la fecha de aplicación inicial.



Las modificaciones son efectivas para periodos anuales que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de aplicación anticipada.

Modificaciones Anuales a las normas IFRS 2018-2020

Las *Modificaciones Anuales* incluyen la modificación a cuatro normas.

IFRS 1 Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera

La modificación provee alivio adicional para la subsidiaria que adopta por primera vez después que su matriz con respecto a la contabilidad por las diferencias acumuladas por conversión. Como resultado de las modificaciones, una subsidiaria usa la excepción de IFRS 1: D16(a) ahora puede elegir mediar los efectos acumulados por conversión de las operaciones extranjeras a valor en libros que serpia lo que se incluye en los estados consolidados de la matriz, basado en la fecha de transición de la matriz a IFRS, si no hubo ajustes por los procedimientos de consolidación y por los efectos de combinación de negocios en los que la matriz adquirió a la subsidiaria. Una elección similar está disponible para una asociada o negocio conjunto que usa la excepción en IFRS 1: D16(a).

La modificación es efectiva para periodos que inicien en o después del 1 de enero de 2022, con opción de adopción anticipada.

IFRS 9 Instrumentos Financieros

La modificación aclara que al aplicar la prueba del '10%' para evaluar si se debe dar de baja un pasivo financiero, una entidad incluye solo las cuotas pagadas o recibidas entre la entidad (el prestatario) y el prestador, incluyendo cuotas pagadas o recibidas por la entidad o el prestador.

Las enmiendas son aplicadas prospectivamente a las modificaciones o cambios que ocurran en o después de la fecha que la entidad aplica por primera vez la enmienda.

La modificación es efectiva para periodos anuales que empiezan en o después del 1 de enero de 2022, con opción a aplicación anticipada.

IFRS 16 Arrendamientos

Las modificaciones eliminan la figura del reembolso por mejoras a los arrendamientos.

Como las modificaciones a la IFRS 16 solo son con respecto a un ejemplo ilustrativo, no hay fecha de inicio establecida.

Enmiendas a la IAS 1 y a las Declaraciones de Prácticas 2 de IFRS Revelación de Políticas Contables

Las enmiendas cambian los requerimientos a la IAS 1 con respecto a la revelación de las políticas contables. La modificación reemplaza los términos "políticas contables significativas" con "información de las políticas contables materiales". La información de las políticas contables son materiales cuando se considera que, en conjunto con otra información incluida en los estados financieros de una entidad, pueden influir en la toma de decisiones de los usuarios primarios de los estados financieros de uso general y que son hechos en la base a dichos estados financieros.

Los párrafos de soporte en la IAS 1 se modifican para aclarar la información de las políticas contables que se relacionan a transacciones inmateriales, otros eventos o condiciones que sean por sí solos materiales.



Para darle soporte a estas modificaciones, el IASB ha desarrollado una guía y ejemplos para explicar y demostrar la aplicación de los “4 pasos del proceso de materialidad” descrito en las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS.

Las modificaciones a la IAS 1 estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2021, con opción a aplicación anticipada y son aplicadas prospectivamente. Las modificaciones a las declaraciones de las prácticas 2 de IFRS no contienen una fecha de vigencia o requerimientos de transición.

Modificaciones a la IAS 8 Definición de las estimaciones contables.

Las modificaciones reemplazan la definición de un cambio en estimaciones contables. Bajo la nueva definición, las estimaciones contables son “cantidades monetarias en los estados financieros que son sujetas a medir incertidumbre”.

La definición de un cambio en las estimaciones contables fue eliminada. Sin embargo, el IASB mantuvo el concepto de cambios en una estimación contable en la norma con las siguientes aclaraciones:

- Un cambio en una estimación contable son los resultados de nueva información o un nuevo desarrollo no son las correcciones de un error.
- Los efectos de un cambio en un dato de entrada o una técnica de valuación usada para desarrollar una estimación contable son cambios en las estimaciones contables si no resultan de una corrección de errores de periodos previos.

El IASB agregó dos ejemplos (ejemplo 4-5) para la Guía de implementación de la IAS 8 que acompaña la norma. El IASB ha eliminado un ejemplo (ejemplo 3) ya que podría causar confusión por las modificaciones.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023 para los cambios en las políticas contables y los cambios en estimaciones contables que ocurran en o después del inicio de dicho periodo con opción a aplicación anticipada.

Modificaciones a la IAS 12 Impuestos diferidos relacionados a los activos y pasivos que surgen de una sola transacción.

Las modificaciones introdujeron otra excepción adicional aparte de la exención del reconocimiento inicial. En las modificaciones, una entidad no aplica la excepción de reconocimiento inicial para las transacciones que dan lugar a diferencias temporales gravables y deducibles.

Dependiendo en la ley aplicable de impuestos, las diferencias temporales gravables y deducibles pueden darse en el reconocimiento inicial de un activo y un pasivo en una transacción que no sea una combinación de negocios y no afecte la contabilidad ni las utilidades gravables. Por ejemplo, puede darse con un reconocimiento de un pasivo por arrendamiento y el correspondiente activo por derecho de uso aplicando la IFRS 16 Arrendamientos en la fecha del inicio de un arrendamiento.

Siguiendo las modificaciones a la IAS 12, se requiere que una entidad reconozca los impuestos diferidos activo y pasivo, con el reconocimiento de cualquier impuesto diferido activo estando sujeto al criterio de recuperabilidad.

El IASB también añade un ejemplo ilustrativo a la IAS 12 que explica cómo se aplican las modificaciones.

Las modificaciones aplican a las transacciones que ocurran en o después del primer periodo comparativo del periodo que se presenta. Adicionalmente, al inicio del primer periodo comparativo una entidad reconoce:

- Un impuesto diferido activo (en la medida que sea probable que el ingreso gravable está disponible contra la diferencia temporal deducible) y un impuesto diferido pasivo para todas las deducciones gravables y temporales asociadas con:
 - Activos por derecho de uso y pasivos por arrendamientos
 - Desmantelamiento restauración y pasivos similares que correspondan a montos reconocidos como parte de los costos relacionados al activo.
- El efecto acumulado al inicio de la aplicación de las modificaciones como un ajuste en los saldos iniciales de las utilidades retenidas (o algún otro componente de capital, como corresponda) a la fecha.

Las modificaciones estarán vigentes por los periodos anuales que empiecen el 1 de enero de 2023, con opción a aplicación anticipada.

3. RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros separados. Estas políticas tienen vigencia al 31 de diciembre de 2021 y han sido aplicadas de manera uniforme a todos los años terminados que se presentan en estos estados financieros separados.

3.1. Normas Contables Aplicadas – La Entidad, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada, compilada y actualizada por el Decreto 938 de 2021, Decreto 1432 de 2020 y anteriores, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018.

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

2.1.1 El artículo 2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 adicionado por el Decreto 2496 de 2015 y modificado por los Decretos 2131 de 2016, 2170 de 2017, 2483 de 2018 y 2270 de 2019 requiere la aplicación del artículo 35 de la Ley 222 de 1995, 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, al costo, al valor razonable o al método de participación.

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

3.2 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 que se valúan a cantidades revaluadas o a sus valores razonables al cierre de cada periodo, como se explica en las políticas contables incluidas más adelante:

i. Costo histórico

El costo histórico generalmente se basa en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

ii. Valor razonable

El valor razonable se define como el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado a la fecha de valuación, independientemente de si ese precio es observable o estimado utilizando directamente otra técnica de valuación. Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo, si los participantes del mercado tomarían esas características al momento de fijar el precio del activo o pasivo en la fecha de medición. El valor razonable para propósitos de medición y/o revelación de estos estados financieros separados se determina de forma tal, a excepción de las transacciones con pagos basados en acciones que están dentro del alcance de la IFRS 2, las operaciones de arrendamiento que están dentro del alcance de la IFRS 16, y las valuaciones que tienen algunas similitudes con valor razonable, pero no es un valor razonable, tales como el valor neto de realización de la IAS 2 o el valor en uso de la IAS 36.

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. Para valores presentados en moneda extranjera en el caso de dólares se presentará de la siguiente manera \$US.

La Entidad tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2021. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que opera la Entidad.

Negocio en Marcha

Los estados financieros separados han sido preparados por la Administración asumiendo que la Entidad continuará operando como una empresa en funcionamiento. La compañía ha venido implementando planes de mitigación para enfrentar los impactos producidos por la emergencia COVID 19, los cuales permiten concluir que incluso en la situación actual no afecta la capacidad de la compañía para continuar como empresa en funcionamiento.

3.3. 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, la subsidiaria AlpiEcuador S.A.S. del extranjero han definido una moneda funcional de dólar la cual es 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.

3.4. Ingresos de Contratos Firmados con Clientes - la NIIF 15 establece un modelo que consta de cinco pasos para contabilizar el ingreso generado a partir de contratos firmados con clientes.

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

- a. El desempeño de la Compañía no crea un activo con un uso alternativo para la Compañía, y la Compañía tiene un derecho exigible al pago por el desempeño completado a la fecha.
- b. El desempeño de la Compañía crea o mejora un activo que el cliente controla a medida que el mismo se crea o mejora.
- c. El cliente al mismo tiempo recibe y consume los beneficios que resultan del desempeño de la Compañía a medida que este trabaja.

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

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

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

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

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

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

La Compañía revisa las siguientes variables:

- Consideración Variable

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

NIIF 15 requiere que el estimado de la contraprestación variable esté limitado con el fin de prevenir un sobre reconocimiento de ingresos.

- Derechos a Devolución

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

- Descuentos

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

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

3.5 Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes - La Compañía presenta sus activos y pasivos en el estado de situación financiera según su clasificación de corrientes o no corrientes.



Un activo se clasifica como corriente cuando:

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

El resto de los activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando:

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

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

3.6. 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.

3.7. Activos Financieros

Reconocimiento Inicial y Medición Posterior

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

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

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.

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

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

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

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

Activos Financieros Valorados a Costo Amortizado - Para los activos financieros a costo amortizado, la Compañía primero evalúa si existe evidencia objetiva de deterioro, ya sea de forma individual para los activos financieros que son individualmente significativos, o colectivamente para los activos financieros que no sean individualmente significativos.

Si la Compañía determina que no existe evidencia objetiva de deterioro para un activo financiero evaluado individualmente, el activo se agrupa con otros activos financieros con características de riesgo crediticio similares y es colectivamente evaluado por deterioro. Los activos que son individualmente evaluados por deterioro no están incluidos en la evaluación colectiva de deterioro.

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

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

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

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

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

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

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

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

3.8. 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.

3.9. Instrumentos Derivados

Instrumentos Financieros Derivados y Coberturas Contables

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

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

Para contabilizar las coberturas, éstas se clasifican como:

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

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

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



continúa para determinar si realmente han sido altamente eficaces a lo largo de los ejercicios para los que fueron designadas.

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

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

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

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

Cuando un compromiso firme no reconocido se designe como partida cubierta, los cambios acumulados posteriores en el valor razonable del mismo atribuibles al riesgo cubierto se reconocen como un activo o pasivo, y su correspondiente pérdida o ganancia se reconoce en 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 con base en una evaluación de los hechos y las circunstancias (es decir, los flujos de efectivo contractuales subyacentes), de la siguiente manera:

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

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

Contabilidad de Coberturas - La Compañía ha determinado que todas las relaciones de cobertura existentes, que son actualmente catalogadas como relaciones efectivas de cobertura continuarán cumpliendo los criterios para aplicar la contabilidad de coberturas bajo NIIF 9.

3.9.1. Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros - Los activos 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.

3.9.2. 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.

3.9.3. Activos Financieros y Pasivos Financieros con Partes Relacionadas - Los créditos y deudas con partes relacionadas se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles.

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

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

3.10 Inventarios - Los inventarios están valuados al costo o valor neto de realización, el que sea menor, determinado por costo promedio ponderado para materias primas, material de empaque y producto terminado; costo histórico para inventario de repuestos. Los inventarios en tránsito de importaciones están valorizados al costo específico de la factura, más los gastos reales incurridos necesarios para su nacionalización. El valor asignado

a los inventarios de producto terminado incluye los costos directos de materiales y mano de obra y una porción atribuible de costos indirectos de producción (fijos y variables).

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

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

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

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

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

Deterioro

Para reconocer el deterioro de los inventarios de producto terminado, productos en proceso, materiales de empaque y materias primas a través de la provisión de obsoletos, la compañía tiene en cuenta los siguientes criterios, que son aplicados por un equipo interdisciplinario que se encarga de evaluarlos de forma mensual:

1. **Obsolescencia Técnica:** Las materias primas, materiales de empaque, dulces, salsas, jugos concentrados e insumos de limpieza y desinfección, excepto vitaminas, tintas y solventes, que se encuentren vencidos al corte del cierre de mes. Esto incluye aquellos vencidos en el mes en curso, como aquellos que vencieron en los meses anteriores.
2. **Obsolescencia de Mercado:** Las materias primas o materiales de empaque de lento movimiento en los cuales la expectativa de consumo, supera la expectativa de uso. La expectativa de uso del material se basa en criterios de: Racionalización de marca, cambios de artes, cambios de textos legales, cambios por homologaciones, Cambios de formulación, Cambios en las tendencias de ventas y a menor mínimo del proveedor. El hecho que se provisione un riesgo de obsolescencia no limita las posibilidades de consumo o de uso de estos materiales. Los materiales y materias primas se deben consumir hasta donde sea viable para evitar pérdidas en los estados financieros de la compañía.
3. **Obsolescencia Fórmulas Infantiles:** Aplica para las fórmulas infantiles que se encuentren por debajo de 6 meses de vida útil, ya que tienen limitaciones de comercialización por debajo de esa fecha. El hecho de que se provisione un riesgo de obsolescencia no limita las posibilidades de comercialización y venta en los canales donde se pueda ejecutar.



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

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

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

Tipo de Activo	Vida Útil
Edificios	20 – 40 años
Maquinaria y equipo	10 – 20 años
Maquinaria y equipo (cubetas)	3 años
Muebles y Enseres	10 – 15 años
Equipo de cómputo y Comunicación	3 – 7 años
Vehículos	3 – 10 años
Acueductos, vías y pozos	40 años
Mejoras en propiedad ajena	Vigencia del contrato de arrendamiento

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.

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

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

El período y el método de amortización para un activo intangible con una vida útil finita se revisan al menos al cierre de cada período sobre el que se informa. Los cambios en la vida útil esperada o el patrón esperado de



consumo del activo se contabilizan al modificarse el período o el método de amortización, según corresponda, y se tratan como cambios en las estimaciones contables. El gasto por amortización de activos intangibles con vidas útiles finitas se reconoce en el estado de resultados en la categoría de gastos que resulte más coherente con la función de dichos activos intangibles.

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

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

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

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

Después del reconocimiento inicial del gasto de desarrollo como activo, se aplica el modelo de costo, que requiere que el activo se contabilice al costo menos las amortizaciones acumuladas y las pérdidas acumuladas por deterioro del valor que correspondan. La amortización del activo comienza cuando el desarrollo haya sido completado y el activo se encuentre disponible para ser utilizado.

El activo se amortiza a lo largo del período en el que se espera generará beneficios futuros. La amortización se registra en el gasto y/o costo de ventas según corresponda. Durante el período de desarrollo, el activo se somete anualmente a pruebas para determinar si existe deterioro de su valor.

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

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

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

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

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



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

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

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

Estos cálculos se verifican contra múltiplos de valoración, valores de cotización de activos similares en mercados activos y otros indicadores disponibles del valor razonable. La Compañía basa su cálculo del deterioro del valor en presupuestos detallados y cálculos de proyecciones que se confeccionan por separado para cada una de las unidades generadoras de efectivo de la Compañía a las cuales se les asignan los activos individuales. Por lo general, los presupuestos y cálculos de proyecciones cubren un período de cinco años. Para los períodos de mayor extensión, se calcula una tasa de crecimiento a largo plazo y se la aplica a los flujos de efectivo futuros de las proyecciones a partir del quinto año.

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

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

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

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

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



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.

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

3.15. 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.

3.15.1. 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 períodos 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.

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

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

Tal cual lo previsto en la NIC 37.92, la Compañía tiene por política no revelar de manera detallada la información vinculada con disputas con terceros relativas a situaciones que involucran provisiones, pasivos 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.

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

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

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

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

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

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

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

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



- 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 de acuerdo con los bonos del gobierno colombiano fue de 6.00% al 31 de diciembre de 2020.

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

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

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

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

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

1. Se mide el superávit o déficit, esto implica:
 - i. Utilizar técnicas actuariales, el método de la unidad de crédito proyectada para hacer una estimación fiable del costo final para la entidad del beneficio que los empleados tienen acumulado (devengado) a cambio de su servicio en los 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.

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 amortizado reflejando su efecto financiero en el estado de resultados.

3.17. Impuestos

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

3.20. Inversión en subsidiarias y asociadas - Inversiones en subsidiarias son aquellas sobre las que se tiene control. El control se logra cuando Alpina está expuesto, o tiene derecho, a rendimientos variables de su participación en la participada y tiene la capacidad de afectar esos rendimientos a través de su poder sobre la participada. Específicamente, Alpina controla una participada si, y solo si, tiene:

- Poder sobre la participada (es decir, derechos existentes que le dan la capacidad actual de dirigir las actividades relevantes de la participada)
- Exposición, o derechos, a rendimientos variables de su participación en la participada.
- La capacidad de usar su poder sobre la participada para afectar sus rendimientos.

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de los derechos de voto resultan en control. Para respaldar esta presunción y cuando Alpina tiene menos de la mayoría de los derechos de voto o derechos similares de una participada, Alpina considera todos los hechos y circunstancias relevantes al evaluar si tiene poder sobre una participada, incluyendo:

- El (los) arreglo (s) contractual (es) con los otros tenedores de voto de la participada
- Derechos derivados de otros arreglos contractuales
- Los derechos de voto y los derechos de voto potenciales del Grupo

Las participaciones en subsidiarias se reconocen inicialmente por el costo y con posterioridad son ajustadas por el método de participación patrimonial, que incluyen los resultados de transacciones realizadas a valor de mercado entre las compañías.

El estado de resultados refleja la participación de la Compañía en los resultados de las operaciones de las participadas. Cuando haya un cambio que la entidad reconoce directamente en su patrimonio neto, la Compañía reconoce su participación en dicho cambio, igualmente en su patrimonio neto. Se eliminan las ganancias y pérdidas no realizadas resultantes de las transacciones entre la Compañía y las entidades participadas.

Los estados financieros de las subsidiarias se preparan para el mismo período de información que los de la Compañía. De ser necesario, se realizan los ajustes adecuados a fin de que sus políticas contables se ajusten a las políticas contables de la Compañía.

Una vez que se ha aplicado el método de participación, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas adicionales por deterioro respecto de la inversión neta que se tenga en la entidad. En cada fecha de cierre se determina si hay una evidencia objetiva de que la inversión se hubiese deteriorado; si éste es el caso, se calcula el valor del deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión y su valor en libros, reconociendo dicha diferencia como “pérdidas por deterioro” en el estado de resultados.



La plusvalía de adquisiciones previas a la implementación de NIIF fueron reconocidas en el estado financiero separado y hacen parte del costo de la inversión. Esta plusvalía cuenta con vida útil indefinida por lo que anterior 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.

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

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

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

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

- **Activos por Derecho de Uso**

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

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

- **Pasivos por Arrendamiento**

En la fecha de comienzo del arrendamiento, la Compañía reconoce los pasivos por arrendamiento al valor presente de los pagos que se realizarán durante el plazo del arrendamiento. Los pagos por arrendamientos incluyen pagos fijos (incluidos los pagos en esencia fijos) menos cualquier incentivo de arrendamiento por



cobrar, los pagos por arrendamiento variables que dependen de un índice o una tasa, y los montos que se espera pagar como garantías de valor residual.

- Pasivos por Arrendamiento (continuación)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3.22. Estado de flujos de efectivo - El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante el ejercicio, determinado por el método indirecto utilizando las siguientes expresiones en el sentido que figura a continuación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes.
- Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio total y de los pasivos de carácter financiero.

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

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

Las hipótesis clave utilizadas para determinar el importe recuperable de las distintas unidades generadoras de efectivo, incluido su análisis de sensibilidad, se desglosan y explican en mayor detalle en la Nota 12.

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

La Compañía calcula las provisiones para cubrir riesgos fiscales sobre la base de estimaciones razonables, para las posibles consecuencias derivadas de las inspecciones realizadas por parte de las autoridades fiscales de los respectivos países en los que opera. El importe de esas provisiones se basa en varios factores, tales como la experiencia en inspecciones fiscales anteriores, y en las diferentes interpretaciones acerca de las regulaciones



fiscales realizadas por la entidad sujeta a impuesto y por la autoridad fiscal responsable. Esas diferencias de interpretación pueden surgir en una gran variedad de cuestiones, dependiendo de las circunstancias y condiciones existentes en el lugar de domicilio de la entidad miembro de la Compañía.

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

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

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.

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 20 provee más detalles sobre los supuestos claves utilizados.

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

Valor Razonable de los Instrumentos Financieros - Los datos que se utilizan en estos modelos se toman de mercados observables cuando sea posible, pero cuando no lo sea, es necesario realizar algunos juicios de valor para establecer los valores razonables. Los juicios se efectúan sobre datos tales como el riesgo de liquidez, el riesgo de crédito y la volatilidad. Los cambios en las hipótesis acerca de estos factores podrían afectar al valor razonable reportado de los instrumentos financieros. Ver la Nota 37 para más 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.

4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2021	2020
Efectivo en caja y bancos en moneda funcional	\$ 31.899.308	\$ 26.728.384
Efectivo en caja y bancos en moneda extranjera (1)	6.145.265	9.715.759
Carteras colectivas (2)	<u>7.245.882</u>	<u>5.025.639</u>
	<u>\$ 45.290.455</u>	<u>\$ 41.469.782</u>

El efectivo en bancos al 31 de diciembre de 2021 no devengó intereses conforme a las negociaciones con el banco.

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 incluye saldo en dólares estadounidenses en cuentas corrientes en Bancolombia Panamá, Citibank NY Y JP Morgan, por US\$ 1.543,587 Miles (US\$ 2.830,52 Miles – 31 de diciembre de 2020), convertidos a la TRM de cierre \$3.981,16 por US\$1 (\$3.432,50 – 31 de diciembre de 2020).
- (2) Los saldos en las carteras colectivas son llevadas al valor razonable reflejado en el valor de la unidad, el cual es suministrado por la entidad fiduciaria administradora con base en datos observables del mercado, el cual también refleja el riesgo de crédito asociado con el activo. Las carteras colectivas se tienen constituidas en la Corporación Financiera Colombiana, Fiduciaria Bancolombia y Alianza fiduciaria, las cuales al 31 de diciembre de 2021 generaron una rentabilidad del 3,34% E.A., 3,71 % E.A y 2,92% E.A., respectivamente, (1,42% E.A., 1,07 % E.A y 1,312% E.A al 31 de diciembre de 2020, respectivamente).

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

5. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	2021	2020
Cuentas comerciales por cobrar - Clientes		
Clientes (1)	\$ 110.641.532	\$ 128.532.252
Deterioro cartera clientes (2)	<u>(4.152.590)</u>	<u>(9.646.230)</u>
Subtotal	106.488.942	118.886.022
Otras cuentas por cobrar		
Otras cuentas por cobrar (3)	12.726.236	51.847.160
Deterioro otras cuentas por cobrar (4)	<u>(681.365)</u>	<u>(43.235.249)</u>
Subtotal	12.044.871	8.611.911
Total cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	<u>\$ 118.533.813</u>	<u>\$ 127.497.933</u>
Porción corriente	<u>\$ 117.489.406</u>	<u>\$ 126.021.180</u>
Porción no corriente (5)	<u>\$ 1.044.407</u>	<u>\$ 1.476.753</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.

El promedio de la rotación de cartera es de 23 días. La compañía maneja tres condiciones de pago:

- Anticipado: Se considera todo pago recibido previo al despacho de pedidos.
- Contado: Se considera todo pago contra entrega (En el momento de la entrega del pedido).
- Crédito: se considera todo pago autorizado para pago en plazos y todo pago será compensado de acuerdo con lo informado por cada cliente.

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

	< 30 Días	1-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91-120 Días	> 121 Días	Total
Al 31 de diciembre de 2021	\$ 81.103.969	\$ 20.207.343	\$ 1.549.425	\$ 1.523.720	\$ 1.381.497	\$ 4.875.578	\$ 110.641.532
Al 31 de diciembre de 2020	\$ 79.791.905	\$ 33.830.631	\$ 4.103.304	\$ 2.456.496	\$ 2.377.291	\$ 5.972.625	\$ 128.532.252

- (2) El deterioro de cartera de clientes al cierre de 31 de diciembre de 2021 corresponde a la aplicación de la NIIF 9 dando como resultado una pérdida crediticia esperada para la cartera comercial por \$4.152.590 y al cierre de 31 de diciembre de 2020 corresponde a cartera comercial por \$9.598.632, adicionalmente para la cartera comercial con Climb Your Mountain, Inc. por \$47.598.

Se realizan castigos de cartera en los siguientes casos:

- Previamente provisionado al 100% en los estados financieros.
- Cartera en procesos jurídicos previo concepto de incobrabilidad del asesor jurídico.
- Cartera de clientes de difícil cobro por ilocalizables

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

	2021	2020
Saldo al inicio de ejercicio	9.646.230	5.990.378
Cargos del ejercicio	94.319	7.713.817
Recuperaciones	(816.012)	(830.546)
Revaluación	654	15.335
Castigos	(4.772.601)	(3.242.754)
Saldo final del ejercicio	\$ 4.152.590	\$ 9.646.230



La siguiente tabla detalla la perdida esperada en valor y porcentualmente:

DÍAS	2021		2020	
	Valor	%	Valor	%
Corriente	62.983	0,1%	48.360	0,4%
1 a 30	38.414	0,3%	38.136	1,4%
31 a 60	18.329	1,1%	31.720	2,4%
61 a 90	46.762	2,5%	14.789	3,9%
91 a 120	62.950	4,3%	40.745	5,6%
121 a 150	19.174	7,0%	10.049	8,1%
151 a 180	38.688	10,4%	100.987	11,5%
181 a 210	23.438	16,2%	57.095	16,8%
211 a 240	20.419	23,5%	33.668	23,4%
241 a 270	36.488	33,1%	64.961	32,7%
271 a 300	39.561	44,9%	40.233	45,5%
301 a 330	40.086	62,9%	111.964	65,2%
331 a 360	49.620	86,3%	220.158	87,3%
Más de 360	250.570	100%	418.150	100%
Saldo no recuperable	<u>3.405.108</u>	100%	<u>8.415.215</u>	100%
Total	<u>\$ 4.152.590</u>		<u>\$ 9.646.230</u>	

- (3) Las otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2021 corresponden a préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por \$12.726.236. La disminución se origina por el castigo del préstamo a Climb Your Mountain Inc. por \$50.513.482 realizado en el cuarto trimestre de 2021 dado por la disolución y liquidación de la compañía generando un ingreso de diferencia en cambio realizada por \$1.280.525. Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a préstamo a Climb Your Mountain Inc. por valor de \$43.167.333 y préstamos a empleados y demás cuentas por cobrar por valor de \$8.679.827.
- (4) El deterioro de otras cuentas por cobrar a 31 de diciembre de 2021 corresponde a incapacidades por \$681.365, la disminución se origina por el castigo de la cartera de Climb Your Mountain Inc., la cual ya estaba provisionada al 100%. Al 31 de diciembre de 2020 corresponde a cartera no comercial con Climb Your Mountain Inc. por \$43.167.333 e incapacidades por \$67.916.

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

	2021	2020
Saldo al inicio de ejercicio	43.235.249	40.451.406
Cargos del ejercicio	1.578.354	992.334
Revaluación	(2.223.681)	1.828.016
Reversiones y montos utilizados	<u>(41.908.557)</u>	<u>(36.507)</u>
Saldo final del ejercicio	<u>\$ 681.365</u>	<u>\$ 43.235.249</u>

- (5) Los créditos a largo plazo a 31 de diciembre de 2021 y a 31 de diciembre de 2020 corresponden a préstamos a empleados por \$1.044.407 y \$1.476.753, respectivamente, con vencimiento hasta el 2025.



6. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS, NETO

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

Cuentas por Cobrar

	Relación	2021	2020
Alpina Productos Alimenticios C.A. (1)	Subsidiaria	\$ 20.585.068	\$ 17.467.895
Alpiecuador S.A. (2)	Subsidiaria	434.690	16.063.849
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S.(3)	Asociada	14.591.406	15.195.969
Grupo Alpina S.A.S (4)	Matriz	-	11.237.710
Vadilbex Invesments Ltd. (5)	Subsidiaria	2.187.272	1.885.835
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (6)	Subsidiaria	526.426	1.165.813
Atlantic Food Services S.A.S (7)	Asociada	786.589	1.700
Sunlight Foods Inc. (8)	Subsidiaria	3.316.349	-
Don Maíz S.A.S (9)	Relacionada	674.605	601.878
Deterioro cuentas por cobrar partes relacionadas (10)		<u>(22.541.841)</u>	<u>(19.549.431)</u>
Total cuentas por cobrar		<u>\$ 20.560.564</u>	<u>\$ 44.071.218</u>

- (1) Las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A, ubicada en Venezuela se generan por los reembolsos de gastos pagados desde Alpina Productos Alimenticios S.A., adicionalmente se hacen exportaciones de inventario de materias primas y producto terminado. A 31 de diciembre de 2021 las cuentas por cobrar a Alpina Productos Alimenticios C.A. corresponden a US\$5.170.620,6 (US\$5.088.971,6 – 31 de diciembre de 2020).
- (2) Las cuentas por cobrar a Alpiecuador S.A., se generan por reembolso de gastos pagados desde Alpina S.A., exportaciones de inventario de materias primas y producto terminado. Al 31 de diciembre de 2021 las cuentas por cobrar a Alpiecuador S.A. corresponden a US\$109.186,8 (US\$71.914,8 al 31 de diciembre de 2020). En 2019 Alpiecuador decretó dividendos por US\$6.108.015,66 de los cuales corresponden a Alpina Productos Alimenticios S.A. el 99,99% que asciende a US\$ 6.108.012,17, durante el 2020 Alpiecuador pago US\$ 1.500.000. El saldo a 31 de diciembre de 2020 por concepto de dividendos corresponde a US\$4.608.012,17 fue pagado el 11 de enero de 2021.
- (3) Corresponde a la venta de productos para la comercialización las cuales se recaudan a 45 días en virtud del acuerdo de accionistas celebrado en octubre de 2008 entre Alpina Productos Alimenticios S.A. BIC y Grupo Nacional de Chocolates S.A. (ahora Grupo Nutresa). (Ver Nota 11 – Inversiones en Subsidiarias, Negocios Conjuntos y Asociadas).
- (4) Las cuentas por cobrar a Grupo Alpina a 2020 corresponden a los préstamos asignados por concepto de la liquidación de Azul Nevado incluidos en la cuenta final de liquidación por \$10.549.864, también incluye el reembolso de gastos por \$687.846. Durante el año 2021 se realizó cruce de cuentas con los dividendos por pagar.
- (5) Corresponde a la cesión de la cuenta por cobrar por US \$549.405,75 de Alpina Productos Alimenticios C.A a Vadilbex Investement Ltd. controlante de Alpina Productos Alimenticios C.A., que se mantiene totalmente provisionada. El incremento presentado en esta cuenta por cobrar obedece a la variación en la TRM.



- (6) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuentas por cobrar con Alpina Cauca Zona Franca se generan por arrendamientos y reembolso de gasto.
- (7) Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, corresponde a venta de producto terminado, el cual se recauda a 30 días.
- (8) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a venta de producto terminado corresponden a US\$833.010,73. Está vinculada surge por la adquisición del 99% de Societé Globale D' investissements Les Andes, Inc. que a su vez es dueña del 100% de Sunlight Foods, Inc. ver Nota 11.
- (9) Al 31 de diciembre de 2021 corresponde a servicio de transporte y servicios logísticos.
- (10) El deterioro al cierre de 2021 y 2020 corresponde a la aplicación de la NIIF 9 dando como resultado una pérdida crediticia esperada para cada una de las vinculadas como se detalla a continuación:

	2021		2020	
	COP	USD	COP	USD
Alpina Productos Alimenticios C.A	\$ 20.271.055	5.091.745,67	\$ 17.467.895	5.088.852
Vadilbex Invesments Ltd.	2.187.272	549.405,75	1.885.835	549.405,75
Alpiecuador S.A.	9.512	2.389,25	79.580	23.303
Sunligh Food, INC.	73.467	18.453,67	-	-
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	<u>535</u>	<u> </u>	<u>116.121</u>	<u> </u>
Total	<u>\$ 22.541.841</u>	<u> </u>	<u>\$ 19.549.431</u>	<u> </u>

La apertura por vencimiento de las cuentas por cobrar a relacionadas y asociadas es la siguiente:

	< 30 Días	1-30 Días	31-60 Días	61-90 Días	91-120 Días	> 121 Días	Total
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 20.129.199</u>	<u>\$ 513.617</u>	<u>\$ (617)</u>	<u>\$ 13.375</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 22.446.831</u>	<u>\$ 43.102.405</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 40.468.988</u>	<u>\$ 2.814.960</u>	<u>\$ 274.276</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 361.950</u>	<u>\$ 19.700.475</u>	<u>\$ 63.620.649</u>

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

	2021	2020
Saldo al inicio de ejercicio	\$ 19.549.431	\$ 18.673.104
Diferencia en cambio	3.107.739	888.604
Recuperación	(191.257)	(254.050)
Cargos del ejercicio	<u>75.928</u>	<u>241.773</u>
Saldo final del ejercicio	<u>\$ 22.541.841</u>	<u>\$ 19.549.431</u>

DÍAS	2021 Valor	%	2020 Valor	%
Corriente	84.800	2,2%	33.672	4,1%



DÍAS	2021		2020	
	Valor	%	Valor	%
1 a 30	10.270	9,8%	41.691	14,3%
31 a 60	-	14,4%	50.294	18,7%
61 a 90	-	19,9%	-	23,3%
91 a 120	-	24,9%	-	27,5%
121 a 150	-	30,8%	211	32,1%
151 a 180	-	34,3%	-	37,3%
181 a 210	-	40,3%	3.928	42,0%
211 a 240	-	48,4%	-	50,5%
241 a 270	-	56,0%	-	57,9%
271 a 300	-	62,9%	38.816	64,5%
301 a 330	-	76,5%	-	77,4%
331 a 360	-	91,7%	-	92,1%
Más de 360	-	100%	-	100%
Saldo no recuperable	<u>22.446.771</u>	100%	<u>19.380.819</u>	100%
Total	<u>\$ 22.541.841</u>		<u>\$ 19.549.431</u>	

Cuentas por pagar

A continuación, se muestran los saldos de las cuentas por pagar:

		2021	2020
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. (11)	Subsidiaria	4.518.125	\$ 5.010.984
Alpiecuador S.A.	Subsidiaria	-	27.608
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S.	Asociada	7.699	4.717
Boydorr S.A.S. (12)	Subsidiaria	-	3.106.255
Sunlight Foods Inc	Subsidiaria	9.303	-
Atlantic Food Services	Asociada	<u>1.928</u>	<u>687</u>
		<u>\$ 4.537.055</u>	<u>\$ 8.150.251</u>

(11) Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, las cuentas por pagar con Alpina Cauca Zona Franca se generan por servicio de maquila y servicios logísticos.

(12) La disminución corresponde al pago del 1% restante en la adquisición de acciones de Boydorr S.A.S realizado en marzo 2021.

Transacciones con Subsidiarias

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

		2021	2020
Ventas por exportaciones	Alpina Productos Alimenticios C.A.	\$ 581.391	\$ 167.874
Ventas por exportaciones	Alpiecuador S.A.	2.972.102	2.789.598
Ventas por exportaciones	Sunlight Foods, Inc.	2.595.377	-



	Subordinada	2021	2020
Venta de repuestos	Alpina Cauca Zona Franca S.A.S	165.518	607.004
Servicio de maquila y servicio logístico	Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	13.537.386	17.926.729

Transacciones con Asociadas

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

	Asociadas	2021	2020
Ventas de productos	Atlantic Food Services La Recetta Soluciones	\$ 2.890.993	\$ 166.959
Ventas de productos	Gastronómicas Integradas S.A.S.	77.299.850	53.124.793
Servicio de transporte prestado	Atlantic Food Services	59.150	101.204

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

Transacciones con Partes relacionadas

La Compañía celebró algunas transacciones con sus relacionadas. Un resumen de las principales operaciones se presenta a continuación:

	Relacionadas	2021	2020
Ventas de productos	Don Maíz S.A.S.	\$ 1.945.499	\$ 1.665.119
Compra de producto	Don Maíz S.A.S.	3.513.885	3.117.279
Servicio de arrendamiento recibido	Compañía de servicios e inversiones Alpes.	13.782.891	13.718.241
Servicio de arrendamiento recibido	Fondo de Capital privado Armilla CA	14.640.366	16.508.422

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

7. INVENTARIOS, NETO

Un detalle de los inventarios se presenta a continuación:

	2021	2020
Productos terminados fabricados (1)	\$ 33.644.328	\$ 39.304.915
Materias primas	38.909.798	36.080.746
Productos en proceso	32.745.458	30.989.820
Material de empaque (2)	33.330.985	23.528.700
Materiales de aseo y repuestos	14.631.646	14.821.400
Inventario en tránsito	2.528.388	4.570.738
Mercancías no fabricadas por la Compañía	3.306.627	2.044.501



	2021	2020
Anticipos compra inventario	257.966	1.067.267
Deterioro de inventarios (3)	<u>(1.548.339)</u>	<u>(1.202.196)</u>
	<u>\$ 157.806.857</u>	<u>\$ 151.205.891</u>
Porción corriente	<u>\$ 149.970.482</u>	<u>\$ 146.520.501</u>
Porción no corriente (4)	<u>\$ 7.836.375</u>	<u>\$ 4.685.390</u>

- (1) Disminución originada por una menor producción por la escasez de leche.
- (2) El aumento se origina por aumento en las importaciones y nuevas negociaciones de precio con los proveedores.
- (3) Corresponde a la provisión por baja de materiales y empaques obsoletos.

El movimiento del deterioro de inventarios es el siguiente:

Saldo al inicio del ejercicio	\$ 1.202.196	\$ 3.643.356
Cargos del ejercicio	3.000.177	2.014.598
Montos utilizados y reversados	<u>(2.654.034)</u>	<u>(4.455.758)</u>
Saldo al final del ejercicio	<u>\$ 1.548.339</u>	<u>\$ 1.202.196</u>

- (4) Corresponde a inventario de repuestos, los cuales serán utilizados en el largo plazo. El aumento de repuestos no corrientes se origina por una disminución en los mantenimientos de flota y equipo de transporte.

8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

Seguros y fianzas	<u>\$ 4.573.563</u>	<u>\$ 3.658.391</u>
-------------------	---------------------	---------------------

Corresponde principalmente a la renovación de pólizas.

9. INSTRUMENTOS DERIVADOS

Un detalle de los instrumentos derivados se presenta a continuación:

Cuentas por cobrar generadas por operaciones forward (derecho)	\$ -	\$ 18.657
Cuentas por pagar generadas por operaciones forward (obligación) (1)	(493.523)	(261.753)
Cuentas por pagar generadas por operaciones Swap (obligación) (2)	<u>(9.137.538)</u>	<u>-</u>
Posición neta del valor razonable de los instrumentos financieros	<u>\$ (9.631.061)</u>	<u>\$ (243.096)</u>

- (1) Para 2021 y 2020 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 2021 y 2020. La Compañía ha designado como partida cubierta en su totalidad los flujos por compra en el extranjero de inventarios y repuestos de propiedad, planta y equipo.

Si existe un remanente de la cobertura estos se designan como gasto. Alpina se cubre en el riesgo de tipo de cambio que se presenta por la revaluación o devaluación del peso colombiano frente al dólar y el euro, el cual afecta el estado de resultados de la Compañía. La efectividad de la cobertura es de 100% a 31 de diciembre de 2021 y de 100% a 31 de diciembre de 2020.

Al cierre de diciembre de 2021 se mantienen coberturas firmadas en noviembre y diciembre para cubrir las importaciones hasta junio 2022.

- (2) A finales de noviembre de 2021 la compañía firmo un Swap de tasa de interés para cubrir el interés de la deuda adquirida con BBVA por \$317.559.200, el Swap cuenta con tasa de interés variable IBR+1.18 con pagos de intereses trimestrales y vencimiento al finalizar el crédito en noviembre 2028 (Ver nota 15).

10. ACTIVOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA, NETO

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

	2021	2020
Terrenos y construcciones (1)	\$ 12.657.366	\$ 11.910.270
Maquinaria y equipo	127.871	418.573
Deterioro (2)	<u>(1.353.717)</u>	<u>(1.072.501)</u>
	<u>\$ 11.431.520</u>	<u>\$ 11.256.342</u>

- (1) El aumento se origina por la propiedad en dación de pago de un cliente en la ciudad de Montería por valor de \$593.427.
- (2) La variación se origina por el reconocimiento del deterioro de la construcción de la planta de Popayán según análisis realizado por los evaluadores Colliers Internacional Colombia S.A. a 31 de diciembre de 2021 donde se evidencio que el valor en libros estaba mayor al valor comercial.

El grupo de activos mantenidos para la venta de la planta de Popayán que ascienden a \$9.991.930, a la fecha se mantienen disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata. Sin embargo, conforme las circunstancias actuales, aunque la compañía sigue comprometida con un plan formal para vender el grupo de activos de la planta de Popayán, al cierre de diciembre no ha encontrado un cliente o clientes interesados para finalizar la venta. Este grupo de activos se encuentran medidos a valor razonable según análisis realizado por los evaluadores Colliers Internacional Colombia S.A

El restante corresponde a la bodega de Yopal por \$846.163 y al inmueble de Montería por \$593.427 a la fecha se mantienen disponibles en sus condiciones actuales para su venta inmediata.

Por lo anterior, conforme lo indicado en el apéndice B de NIIF 5 la compañía determinó realizar una extensión del período requerido inicialmente por un año más para completar la venta, para lograr este objetivo, la Compañía continuará activamente ofreciendo el grupo de activos mantenidos para la venta a través del contrato de corretaje vigente con Armilla para terrenos y construcciones y maquinaria y equipo. Durante el año 2021 se entregó para la



gestión de venta a la empresa CYC Inmobiliaria, adicionalmente en septiembre de 2021 se envió oferta de venta a la UNAD de Popayán.

En la fecha en que Alpina inicio el plan para vender el grupo de activos de Popayán Yopal y Montería no existía una expectativa razonable de que otros terceros (distintos del comprador) impondrían condiciones sobre las transferencias del activo (o grupo de activos para su disposición) que ampliaran el periodo necesario para completar la venta.

Durante este periodo, Alpina emprendió y mantuvo las acciones necesarias para responder al cambio de las circunstancias y buscar de manera activa clientes para la venta de los activos o grupos de activos. El grupo de activos no corrientes están siendo comercializados de forma activa a un precio razonable, dado el cambio en las circunstancias; para el siguiente año la compañía continuará con el plan de venta directo, subasta y corretaje considerando los cambios actuales y sucesivos de las situaciones del país en relación a la reactivación económica y avances frente al COVID.

A la fecha el grupo de activos están disponible en condiciones actuales para su venta inmediata, sujeto exclusivamente a los términos usuales y habituales para la venta, la compañía mantiene el plan para vender el grupo de activos.

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

El detalle de la cuenta se presenta a continuación:

	Maquinaria y Equipo	Terrenos y Construcciones	Equipo de Oficina	Equipo de Computo	Total Activos Clasificados como Mantenidos para la Venta
Costo					
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 3.004.479	\$ 11.004.714	\$ 92.005	\$ 41.693	\$ 14.142.891
Retiros	(189.778)	-	(879)	(316)	(190.973)
Traslados	(3.689.217)	-	(95.533)	(50.593)	(3.835.343)
Deterioro	<u>1.154.525</u>	<u>(28.381)</u>	<u>4.407</u>	<u>9.216</u>	<u>1.139.767</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 280.009</u>	<u>\$ 10.976.333</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11.256.342</u>
Retiros	\$ (264.486)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ (264.486)
Traslados	-	593.427	-	-	593.427
Deterioro	<u>(312)</u>	<u>(153.451)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(153.763)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 15.211</u>	<u>\$ 11.416.309</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11.431.520</u>
Valor en libros					
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 280.009</u>	<u>\$ 10.976.333</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11.256.342</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 15.211</u>	<u>\$ 11.416.309</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 11.431.520</u>



11. INVERSIONES EN SUBSIDIARIAS Y ASOCIADAS

Un detalle de las inversiones en subsidiarias y Asociadas es el siguiente:

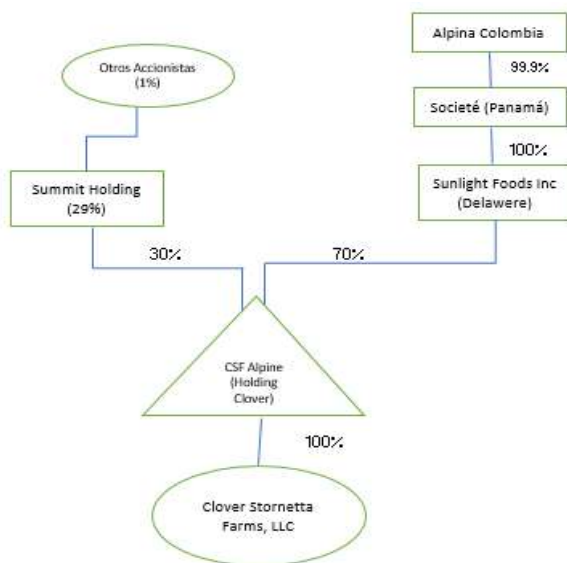
	2021	2020
Inversión en subsidiarias	\$ 441.701.183	\$ 107.760.782
Inversión en asociadas	<u>23.648.741</u>	<u>20.364.350</u>
	<u>\$ 465.349.924</u>	<u>\$ 128.125.132</u>

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

	Porcentajes de Participación		Número de Acciones		Valor en Libros	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Société Globale D' investissements						
Les Andes, Inc. (1)	99,99%	-	-	-	313.898.742	\$ -
Alpiecuador S.A. (2)	100,00%	99,99%	12.267.319	12.267.312	69.226.954	50.899.058
Boydorr S.A.S (3)	60,00%	60,00%	6.908.000	6.908.000	54.389.309	52.044.891
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S (4)	94,00%	94,00%	940.000	940.000	4.186.178	4.816.833
Vadibex Investment Ltd. (5)	66,64%	66,64%	7.354.806	7.354.806	-	-
Total inversiones en subsidiarias					<u>\$ 441.701.183</u>	<u>\$ 107.760.782</u>

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, a excepción de Boydorr, la cual se dedica a la fabricación, compra, venta, importación, exportación de toda clase de productos farmacéuticos y naturales para la salud.

- (1) El 1 de diciembre de 2021 (fecha de toma de control), se celebró un acuerdo, en virtud del cual Alpina Productos Alimenticios S.A. BIC, adquiere un porcentaje de participación accionaria de Clover-Stornetta Farms, LLC. (Clover). Para esta adquisición se utilizaron las siguientes compañías como vehículos de inversión (CSF Alpine Holdings, LLC, Sunlight Foods Inc. y Societe) como se muestra en la siguiente imagen:



Alpina adquirió las acciones de la Compañía Clover, las cuales corresponderán, luego de su suscripción, al 70% del capital suscrito y en circulación de Clover, por un precio total de suscripción de USD\$137.098.777.

El valor de las 137.098.777 por las acciones emitidas por Clover a favor de Sunlight Foods Inc., correspondientes al 70%, se calcula tomando como referencia el precio de cotización de las acciones de la Sociedad en la fecha de adquisición. El valor razonable de la contraprestación entregada fue USD 137.098.777.

Para esta transacción Alpina adquirió un crédito con BBVA por \$317.559.200 (ver Nota 15.1) y Sunlight adquirió un préstamo con BBVA Nueva York por USD 60.000.000 en donde Alpina esta como garante de dicho préstamo.

Esta adquisición se dio para ampliar significativamente el acceso a un nuevo segmento de mercado, y por ende de nuevos productos que se pueden ofrecer a sus clientes.

Clover, es una compañía de productos lácteos con sede central al Norte de California. Cuenta con 30 ubicaciones de granjas dentro de las cuales se garantiza la estandarización de la calidad. El portafolio de la Compañía incluye productos tales como: leche; cremas y quesos crema; crema de batir; mantequilla; huevos; yogurt y helado.

- (2) En noviembre de 2021 Alpina compro 7 acciones nominales ordinarias a Alpina Cauca Zona Franca S.A.S. quedando como dueño del 100 % de la inversión. Acciones ordinarias con un valor nominal de US\$1 dólar cada una, sobre un capital de US\$12.267.319 dólares.
- (3) Acciones ordinarias por 6.908.000 correspondientes al 60% del capital suscrito y en circulación por \$50.948.863.
- (4) Acciones con un valor nominal de \$100 pesos sobre un capital de \$100 millones de pesos, correspondiente al 94%.
- (5) Acciones con un valor nominal de US\$0.4650 dólares sobre un capital de US\$5.132.129, es decir el 66.64%; a su vez Vadilbex tiene una inversión en Alpina Productos Alimenticios C.A., ubicada en Venezuela, con una participación del 100%.

Como consecuencia de la situación cambiaria, social y económica por la que atraviesa actualmente Venezuela, la inversión en acciones que la Compañía tiene en Alpina Productos Alimenticios C.A. por medio de Vadilbex, se ajusta por diferencial cambiario de conformidad con el Convenio Cambiario No. 25 del Banco Central de Venezuela. Esta inversión se deterioró 100% quedando en cero el valor de la inversión desde el cierre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existía restricción sobre las inversiones en subsidiarias.

El movimiento de las inversiones en subsidiarias se detalla a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2021					
	Saldo Inicial	Capitalizaciones	Método de participación PYG	Método de participación ORI	Implementación de NIIF	Saldo Inversión
Société Globale D' Investissements						
les Andes	\$ -	\$ 314.484.998	\$ 3.647.704	\$ (4.233.960)	\$ -	\$ 313.898.742
Alpiecuador S.A.	50.899.058	27	9.723.073	8.604.795	-	69.226.953
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	4.816.833	-	(630.655)	-	-	4.186.178
Boydorr S.A.S. (1)	<u>52.044.891</u>	<u>(434.740)</u>	<u>1.409.422</u>	<u>-</u>	<u>1.369.736</u>	<u>54.389.309</u>
Total	<u>\$ 107.760.782</u>	<u>\$ 314.050.285</u>	<u>\$ 14.149.544</u>	<u>\$ 4.370.835</u>	<u>\$ 1.369.736</u>	<u>\$ 441.701.182</u>



- (1) Corresponde al ajuste del 1% del capital suscrito de Boydorr el cual se reconoció en 2020 por un valor aproximado, en 2021 se determinó el valor real.

	Saldo Inicial	Capitalizaciones	Al 31 de diciembre de 2020		Implementación de NIFF	Saldo Inversión
			Método de participación PYG	Método de participación ORI		
Alpiecuador S.A.	\$ 39.967.679	\$ -	\$ 9.755.955	\$ 1.175.424	\$ -	\$ 50.899.058
Alpina Cauca Zona						
Franca S.A.S.	4.366.040	-	450.793	-	-	4.816.833
Boydorr S.A.S.	-	51.383.602	661.289	-	-	52.044.891
Total	<u>\$ 44.333.719</u>	<u>\$ 51.383.602</u>	<u>\$ 10.868.037</u>	<u>\$ 1.175.424</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 107.760.782</u>

Inversión en subsidiarias (plusvalía)

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las partidas de plusvalía fueron las siguientes:

	Plusvalía
Costo	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	29.022.557
Efecto de variaciones en tipo de cambio	<u>1.375.878</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 30.398.435</u>
Efecto de variaciones en tipo de cambio	<u>4.859.053</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 35.257.488</u>
Valor en libros	
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 30.398.435</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 35.257.488</u>

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 variación 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 Descuento y Múltiplos de Mercado).

Supuestos Claves Usados en las Proyecciones de Flujo de Efectivo Descontados - Los supuestos claves usados en el cálculo del importe recuperable son el crecimiento económico (PIB), inflación, entorno macroeconómico, político y regulatorio, dinámica competitiva, cantidad de toneladas presupuestadas, ventas netas, costo de ventas, gastos operacionales de administración y ventas, EBITDA, Capex y capital de trabajo.

Tasa de Descuento Utilizada - Para descontar los flujos de caja futuros generados se utilizó el Costo Promedio Ponderado de Capital (WACC) del 13,08%. 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 con la tasa de impuesto. Para el cálculo del costo de capital se utilizó la metodología del “CAPM indirecto”. En resumen, el CAPM permite estimar una tasa de descuento para cada nivel de riesgo de una compañía. Su cálculo incluye:

- Tasa Libre de Riesgo: Promedio del retorno (yield) del Bono de tesoro USA 10 años: 1,17%.
- Riesgo País: Variable dependiente del riesgo default del país y la correlación de los mercados de acciones y bonos del país: 9,21%.
- Prima de mercado: Promedio geométrico de la diferencia entre los retornos del mercado accionario USA y los retornos de los bonos del tesoro US a 10 años (1928–2020): 4,84%.
- 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: $\beta_u = 0,80$ (Food Processing y Beverages en USA y Emerging Markets). Alpina al no ser una compañía transada públicamente, aproxima el beta utilizando datos del mercado de USA.

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

En diciembre 2021 y 2020, 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:

	2021		2020	
	Miles de USD	Miles de COP	Miles de USD	Miles de COP
Valor en libros	\$ 30.440	\$ 104.484.442	\$ 23.683	\$ 81.297.493
Monto recuperable	\$ 63.871	\$ 239.070.217	\$ 53.619	\$ 184.047.740

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

	2021	2020
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integradas S.A.S. (1)	\$ 403.050	\$ 968.712
Atlantic Food Service S.A.S. (2)	23.245.691	19.395.638
	\$ 23.648.741	\$ 20.364.350

- 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. La Recetta Soluciones Gastronómicas S.A.S. es una compañía colombiana que distribuye a través del canal institucional productos de cualquier naturaleza en nombre propio o por cuenta de terceros. Se presenta una disminución por la actualización del método de participación y deterioro por \$ 509.919.
- La Compañía posee en Atlantic Food Services S.A.S., 1.264.095 acciones por un valor nominal de \$1.000 (pesos) cada una, correspondiente al 19% de participación. Atlantic Food Services S.A.S es una compañía colombiana líder en el canal institucional o Food Services. El costo de la inversión corresponde a \$17.586.880, la cual se actualiza utilizando método de participación.



El movimiento de las inversiones en asociadas se detalla a continuación:

Al 31 de diciembre de 2021				
	Saldo Inicial	Método de participación	Deterioro	Saldo Inversión
La Atlantic Food Service S.A.S	\$ 19.395.638	\$ 3.850.053	\$ -	\$ 23.245.691
Recetta Soluciones gastronómicas Integrales S.A.S.	<u>968.712</u>	<u>(55.743)</u>	<u>(509.919)</u>	<u>403.050</u>
Total	<u>\$ 20.364.350</u>	<u>\$ 3.794.310</u>	<u>\$ (509.919)</u>	<u>\$ 23.245.691</u>

Al 31 de diciembre de 2020				
	Saldo Inicial	Capitalizaciones	Método de participación	Saldo Inversión
La Atlantic Food Service S.A.S	\$ 18.134.369	\$ 30.880	\$ 1.230.389	\$ 19.395.638
Recetta Soluciones gastronómicas Integrales S.A.S.	<u>968.712</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>968.712</u>
Total	<u>\$ 19.103.081</u>	<u>\$ 30.880</u>	<u>\$ 1.230.389</u>	<u>\$ 20.364.350</u>

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

	2021	2020
Alpiecuador S.A.	\$ 9.723.073	\$ 9.755.955
Atlantic Food Service S.A.S	3.850.053	1.230.389
Société Globale D'Investissements les Andes	3.647.704	-
Boydorr S.A.S.	1.409.422	661.289
Alpina Cauca Zona Franca S.A.S.	(630.655)	450.793
La Recetta Soluciones Gastronómicas Integrales S.A.S.	<u>(55.743)</u>	<u>-</u>
	<u>\$ 17.943.854</u>	<u>\$ 12.098.426</u>

12. ACTIVOS INTANGIBLES

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 de las partidas de intangibles, su correspondiente amortización acumulada fueron las siguientes:

	Licencias (1)	Programas de Computación (2)	Total Activos Intangibles
Costo			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 86.944.272	\$ 26.492.007	\$ 113.436.279
Adquisiciones	<u>4.039.620</u>	<u>-</u>	<u>4.039.620</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 90.983.892</u>	<u>\$ 26.492.007</u>	<u>\$ 117.475.899</u>
Adquisiciones	3.086.811	-	3.086.811
Retiro	<u>(8.860)</u>	<u>-</u>	<u>(8.860)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 94.061.843</u>	<u>\$ 26.492.007</u>	<u>\$ 120.553.850</u>

	Licencias (1)	Programas de Computación (2)	Total Activos Intangibles
Amortización y pérdidas por deterioro			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	(24.001.652)	(26.492.007)	(50.493.659)
Amortización del ejercicio	<u>(10.038.553)</u>	<u>-</u>	<u>(10.038.553)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ (34.040.205)	\$ (26.492.007)	\$ (60.532.212)
Amortización del ejercicio	<u>(10.758.376)</u>	<u>-</u>	<u>(10.758.376)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ (44.798.581)</u>	<u>\$ (26.492.007)</u>	<u>\$ (71.290.588)</u>
Valor en libros			
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 56.943.687</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 56.943.687</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 49.263.262</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 49.263.262</u>

(1) Corresponde principalmente a las licencias de SAP capitalizadas en 2019. Durante el 2021 se efectuaron adquisiciones por \$3.086.811 para los proyectos de centro de capacidad analítica, transportación digital, APP Foro, automatización RPA fase 2, facturación electrónica y migración a QlikSense y la disminución se presenta principalmente por la amortización de licencia de SAP por (\$10.758.376) que tiene una vida útil estimada de 7 años.

(2) Corresponde a licencias y soporte de software capitalizados entre 2015 y 2018.



13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO

La composición y actividad en los períodos terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 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	Anticipos de Propiedades, Planta y Equipo	Total
Costo:													
Saldo a 31 de diciembre de 2019	43.852.409	162.664.456	393.105.946	8.742.769	4.141.079	27.218.885	3.046.561	8.767.994	3.159.937	2.695.851	8.336.654	715.454	666.447.995
Adiciones	-	3.815.609	18.336.038	78.141	422.040	-	-	-	697.121	5.233.997	33.804.012	551.138	62.938.096
Retiros	-	(933.785)	(9.113.136)	(263.068)	(648.143)	(2.122.723)	-	-	(6.432)	-	-	-	(13.087.287)
Transferencias	-	9.560	(1.550.074)	15.820	390	-	-	-	-	(3.836.731)	(17.897.275)	-	(23.258.310)
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 43.852.409</u>	<u>\$165.555.840</u>	<u>\$ 400.778.774</u>	<u>\$ 8.573.662</u>	<u>\$ 3.915.366</u>	<u>\$25.096.162</u>	<u>\$ 3.046.561</u>	<u>\$ 8.767.994</u>	<u>\$ 3.850.626</u>	<u>\$ 4.093.117</u>	<u>\$ 24.243.391</u>	<u>\$ 1.266.592</u>	<u>\$693.040.494</u>
Adiciones (1)	-	6.240.860	28.661.153	3.468	82.738	95.160	-	-	434.870	1.573.621	17.550.040	(285.787)	54.356.123
Retiros (2)	-	(1.403.253)	(7.771.077)	(249.742)	(218.737)	(3.577.938)	-	-	-	-	-	-	(13.220.747)
Transferencias (1)	-	-	(48.326)	-	-	-	-	-	-	(4.553.729)	(33.806.315)	-	(38.408.370)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 43.852.409</u>	<u>\$170.393.447</u>	<u>\$ 421.620.524</u>	<u>\$ 8.327.388</u>	<u>\$ 3.779.367</u>	<u>\$21.613.384</u>	<u>\$ 3.046.561</u>	<u>\$ 8.767.994</u>	<u>\$ 4.285.496</u>	<u>\$ 1.113.009</u>	<u>\$ 7.987.116</u>	<u>\$ 980.805</u>	<u>\$695.767.500</u>
Depreciación y transferencias:													
Saldo a 31 de diciembre de 2019	-	(31.841.557)	(167.479.830)	(4.383.679)	(2.699.221)	(21.022.410)	(534.199)	(1.258.056)	(758.122)	-	-	-	(229.977.074)
Depreciación del año	-	(6.833.416)	(39.304.063)	(635.841)	(491.173)	(790.723)	(104.601)	(251.539)	(154.457)	-	-	-	(48.565.813)
Retiros	-	795.025	6.692.479	145.538	646.649	2.085.354	-	-	1.652	-	-	-	10.366.697
Transferencias	-	(1.588)	1.762.953	(11.509)	(1.701)	-	-	-	-	-	-	-	1.748.155
Saldo a 31 de diciembre de 2020	<u>\$ -</u>	<u>\$(37.881.536)</u>	<u>\$(198.328.461)</u>	<u>\$(4.885.491)</u>	<u>\$(2.545.446)</u>	<u>\$(19.727.779)</u>	<u>\$(638.800)</u>	<u>\$(1.509.595)</u>	<u>\$(910.927)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>(266.428.035)</u>
Depreciación del año	-	(7.283.911)	(39.141.934)	(602.717)	(500.503)	(812.618)	(104.602)	(251.537)	(162.787)	-	-	-	(48.860.609)
Retiros (2)	-	1.403.254	7.129.374	239.881	205.416	3.534.843	-	-	-	-	-	-	12.512.768
Transferencias	-	(717)	9.577	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.860
Saldo a 31 de diciembre de 2021	<u>\$ -</u>	<u>\$(43.762.910)</u>	<u>\$(230.331.444)</u>	<u>\$(5.248.327)</u>	<u>\$(2.840.533)</u>	<u>\$(17.005.554)</u>	<u>\$(743.402)</u>	<u>\$(1.761.132)</u>	<u>\$(1.073.714)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>(302.767.016)</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 43.852.409</u>	<u>\$127.674.304</u>	<u>\$ 202.450.313</u>	<u>\$ 3.688.171</u>	<u>\$ 1.369.920</u>	<u>\$ 5.368.383</u>	<u>\$ 2.407.761</u>	<u>\$ 7.258.399</u>	<u>\$ 2.939.699</u>	<u>\$ 4.093.117</u>	<u>\$ 24.243.391</u>	<u>\$ 1.266.592</u>	<u>\$426.612.459</u>
Valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 43.852.409</u>	<u>\$126.630.537</u>	<u>\$ 191.289.080</u>	<u>\$ 3.079.061</u>	<u>\$ 938.834</u>	<u>\$ 4.607.830</u>	<u>\$ 2.303.159</u>	<u>\$ 7.006.862</u>	<u>\$ 3.211.782</u>	<u>\$ 1.113.009</u>	<u>\$ 7.987.116</u>	<u>\$ 980.805</u>	<u>\$393.000.484</u>



- (1) El aumento en maquinaria y equipo y los traslados en maquinaria en curso se origina principalmente por la capitalización del proyecto Max botellas el cual aumenta la capacidad de la sopladora, llenadora y etiquetadora. Capitalización de los proyectos Arriero, troquel y maquina erca.
- (2) Durante el 2021 se realizaron bajas originadas por la toma físicas, cierre del CEDI Medellín y subasta de vehículos. Adicionalmente se presenta la baja del activo en curso pozo agua Sopo ya que el proyecto no fue viable

14. ACTIVOS POR DERECHO DE USO

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

	2021	2020
Terrenos y edificaciones (1)	\$ 138.369.060	\$ 146.911.295
Maquinaria y equipo (2)	18.896.405	12.134.038
Muebles y enseres	94.784	92.347
Equipo de cómputo y comunicación	-	36.837
Vehículos	36.748.565	35.794.075
Depreciación acumulada	<u>(65.655.013)</u>	<u>(48.247.900)</u>
	<u>\$ 128.453.801</u>	<u>\$ 146.720.692</u>

- (1) Disminución originada principalmente por la entrega de una bodega en Medellín, adicionalmente por disminución del canon del edificio administrativo y cabaña Sopo.
- (2) Aumento originado principalmente por el reconocimiento del contrato de arrendamiento financiero con Empresa de Soluciones, servicios e innovación ESSI SAS correspondiente a una máquina línea final por 7 años.

	Construcciones y Edificaciones	Equipo de Computo	Maquinaria y Equipo	Muebles y Enseres	Vehículos	Total
Al 1 de enero de 2020	126.697.791	32.196	8.112.196	65.427	15.854.337	150.761.947
Adiciones	4.945.681	46.391	(72.951)	1.690	16.689.956	21.610.767
Gasto de depreciación	<u>(16.529.206)</u>	<u>(76.132)</u>	<u>(4.031.386)</u>	<u>(25.477)</u>	<u>(4.989.821)</u>	<u>(25.652.022)</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 115.114.266</u>	<u>\$ 2.455</u>	<u>\$ 4.007.859</u>	<u>\$ 41.640</u>	<u>\$ 27.554.472</u>	<u>\$ 146.720.692</u>
Adiciones	(429.205)	-	7.480.271	23.141	3.243.446	10.317.653
Retiros	(4.081.740)	-	-	-	(173.847)	(4.255.587)
Gasto de depreciación	<u>(15.366.246)</u>	<u>(2.455)</u>	<u>(3.623.582)</u>	<u>(22.427)</u>	<u>(5.314.247)</u>	<u>(24.328.957)</u>
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 95.237.075</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 7.864.548</u>	<u>\$ 42.354</u>	<u>\$ 25.309.824</u>	<u>\$ 128.453.801</u>

15. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

	2021	2020
BBVA Colombia (1)	\$ 307.685.287	\$ -
Banco de Bogotá (2)	159.915.299	159.915.299
Bancolombia (3)	77.142.355	97.142.355
Banco Agrario (4)	-	66.679.999
Banco Colpatría (5)	51.580.000	26.500.000
Intereses	<u>5.038.306</u>	<u>58.205</u>
	601.361.247	350.295.858
Porción corriente	<u>5.038.306</u>	<u>20.058.205</u>
Porción no corriente	<u>\$ 596.322.941</u>	<u>\$ 330.237.653</u>

- (1) La obligación a 31 de diciembre con BBVA corresponde a un crédito tomado el 26 de noviembre de 2021, por \$317.559.200 para realizar la adquisición de Clover Sonoma ubicada en Estados Unidos (Ver nota 11) a una tasa fija nominal del 6,833% con vencimiento en noviembre 2028, pago de intereses trimestralmente y pago a capital al vencimiento en noviembre 2028. Asimismo, la Compañía adquirió simultáneamente una cobertura financiera – SWAP sobre los intereses a una tasa IBR+1,18, donde producto de la valoración del riesgo cubierto, se registró un valor presente neto de (\$9.873.913).
- (2) La obligación con el Banco de Bogotá, al 31 de diciembre de 2021, corresponde al crédito adquirido en septiembre de 2021 por \$37.995.299 a una tasa IBR +1,65 con vencimiento septiembre 2026, pago de intereses trimestralmente y pago a capital en dos cuotas anuales iniciando en septiembre 2025; este crédito se adquirió por renegociación de un crédito por el mismo valor con la misma entidad. En mayo del 2021, se adquirió un crédito por \$121.920.000, a una tasa IBR +1,65 con vencimiento a mayo de 2027, pago de intereses trimestralmente y pago a capital en 6 cuotas iguales semestralmente iniciando en noviembre 2024; este crédito se adquirió por renegociación de un crédito por el mismo valor con la misma entidad.
- (3) A 31 de diciembre de 2021 se tiene una obligación con Bancolombia adquirida en mayo 2021 por \$77.142.355 a una tasa IBR + 1,28 con vencimiento a mayo de 2028, pago de intereses semestralmente y pago a capital en dos cuotas iniciando en noviembre 2027; esta obligación se adquirió para cancelar dos créditos que se tenían con esta misma entidad por \$59.586.355 y \$17.556.000.
- (4) A 31 de diciembre de 2021 este crédito fue pagado.
- (5) A 31 de diciembre de 2021 la obligación con el Banco Scotiabank Colpatría el 5 de febrero 2021 por \$51.580.000 con una tasa IBR + 1,40 con vencimiento en febrero 2027, pago de intereses semestralmente y pago a capital en tres cuotas iniciando en febrero 2026; para el pago de los bonos que tenían vencimiento en febrero 2021.

El pago de capital e intereses de las obligaciones financieras durante el año 2021 y 2020 se detallan a continuación:

	2021	2020
Intereses pagados en obligaciones financieras	\$ (13.377.846)	\$ (17.158.324)
Obligaciones financieras adquiridas	359.265.287	61.500.000
Obligaciones financieras pagadas	(94.822.049)	(2.358.234)

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

Tipo de Moneda de las Obligaciones Financieras

Total moneda local	<u>\$ 601.361.247</u>	<u>\$ 350.295.858</u>
--------------------	-----------------------	-----------------------

El vencimiento de las obligaciones financieras se presenta a continuación:

	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 5.038.306</u>	<u>\$ 147.332.299</u>	<u>\$ 448.990.641</u>	<u>\$ 601.361.247</u>
Al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 20.058.205</u>	<u>\$ 175.874.753</u>	<u>\$ 154.362.900</u>	<u>\$ 350.295.858</u>

16. PASIVOS POR ARRENDAMIENTOS

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

	2021	2020
Arrendamiento financiero (1)	\$ 143.568.689	\$ 160.634.023
Intereses	<u>223.005</u>	<u>806.943</u>
	143.791.694	161.440.966
Porción corriente	<u>\$ 20.820.785</u>	<u>\$ 20.617.122</u>
Porción no corriente	<u>\$ 122.970.909</u>	<u>\$ 140.823.844</u>

(1) Los contratos de arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2021 corresponden a arrendamiento de bienes muebles e inmuebles, maquinaria y equipo, vehículos y equipos de cómputo. Se presenta una disminución originada por la entrega de una bodega en Medellín.

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

Saldo a 1 de enero	\$ 161.440.966	\$ 162.027.041
Adiciones	10.286.494	21.610.767
Retiros	(4.595.200)	-
Intereses	10.124.343	13.055.666
Pagos	<u>(33.464.909)</u>	<u>(35.252.508)</u>
Saldo a 31 de diciembre	<u>\$ 143.791.694</u>	<u>\$ 161.440.966</u>

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



	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Pasivos por Arrendamiento Al 31 de diciembre de 2021	\$ <u>20.820.785</u>	\$ <u>65.714.691</u>	\$ <u>57.256.218</u>	\$ <u>143.791.694</u>
Pasivos por Arrendamiento Al 31 de diciembre de 2020	\$ <u>20.617.122</u>	\$ <u>68.342.772</u>	\$ <u>72.481.072</u>	\$ <u>161.440.966</u>

Conforme el tratamiento indicado en la enmienda emitida para NIIF16 – concesiones en los cánones de arrendamiento relacionado con covid-19, la Compañía ha aplicado el expediente práctico a todas las concesiones de alquiler efectuadas con los arrendadores, las cuales cumplen las condiciones para ello. Durante el año 2021 se presentaron concesiones temporales en los cánones de arrendamiento en cuatro puntos de venta de Retail y un arrendamiento del área de mercadeo por \$ 262.191. Este importe se registró como un beneficio en resultados.

Montos reconocidos en estado de resultados	2021	2020
Gasto por depreciación del activo por derechos de uso (Ver nota 14).	\$ 24.328.957	\$ 25.652.022
Gasto financiero causado por los pasivos por arrendamiento	10.124.343	13.055.666
Gasto relacionado a arrendamientos de corto plazo y bajo valor	8.986.321	9.021.516
Gasto relacionado a los pagos de arrendamiento variables, no incluidos en la medición de los pasivos por arrendamiento.	5.937	-
Ingresos provenientes del subarrendamiento de activos por derechos de uso	262.191	138.935

17. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Proveedores (1)	\$ 169.759.244	\$ 122.492.432
Otros costos y gastos por pagar	64.568.058	55.679.211
Publicidad (2)	11.760.194	4.385.833
Servicios públicos	9.346.021	8.905.858
Servicios (3)	8.020.854	13.836.648
Transporte, fletes y acarreos	7.915.221	8.987.891
Honorarios (4)	5.019.169	9.195.301
Arrendamientos	329.492	640.189
Seguros	120.950	55.857
Aportes de nómina (5)	92.205	4.012.789
Dividendos (6)	-	84.799.372
Total cuentas por pagar	\$ <u>276.931.408</u>	\$ <u>312.991.381</u>

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) El aumento se origina por la compra de inventario de material de empaque y otros importados.
- (2) El aumento se origina por mayor publicidad por el cambio de imagen de marca, empaques y se crearon nuevos productos.
- (3) La disminución se origina por menor servicios técnicos y de mantenimiento
- (4) La disminución se origina por honorarios relacionados con soporte de infraestructura, estudios de mercado y servicios web.
- (5) La disminución obedece al pago de la seguridad social correspondiente al mes diciembre de 2021, pagada en el mismo mes.
- (6) Durante el 2021, la Compañía realizó el pago total de los dividendos decretados y aprobados por la asamblea de accionistas bajo el acta 110 en su sesión del 17 de diciembre de 2020 por \$73.797.546. Adicionalmente, realizó una compensación de los dividendos por pagar a Grupo Alpina con un préstamo y unos pasivos por valor de \$11.001.826.

18. OTRAS PROVISIONES

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2021	2020
Procesos laborales (1)	\$ 3.275.155	\$ 3.510.493
Procesos civiles (2)	2.099.256	2.099.256
Procesos fiscales (3)	3.067.699	3.067.700
Otras provisiones (4)	<u>4.869.397</u>	<u>4.869.398</u>
	<u>\$ 13.311.507</u>	<u>\$ 13.546.847</u>

El movimiento de las provisiones es el siguiente:

Saldo al inicio del ejercicio	\$ 13.546.847	\$ 8.873.295
Incremento	1.069.224	7.917.300
Reversión	(1.115.351)	(154.375)
Utilizaciones	<u>(189.213)</u>	<u>(3.089.373)</u>
Saldo final del ejercicio	<u>\$ 13.311.507</u>	<u>\$ 13.546.847</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 Productos Alimenticios S.A.BIC 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 \$2.000.000 y procesos sancionatorios con la Secretaria Distrital de Salud por \$ 99.256.
- (3) Corresponde a la provisión por concepto la fiscalización de la renta del año 2013 adelantado por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales notificado el 22 de junio de 2018, al cierre de diciembre de 2021 sigue en proceso.
- (4) Corresponde a la estimación de incertidumbres, originado por la adopción por primera vez de la CINIIF 23.

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

	2021	2020
Procesos judiciales laborales	\$ 8.484.044	\$ 5.598.386
Procesos civiles	<u>5.100</u>	<u>5.100</u>
	<u>\$ 8.489.144</u>	<u>\$ 5.603.486</u>

19. OTROS PASIVOS

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Ingresos recibidos por anticipado	\$ 26.942	\$ 14.543
Depósitos recibidos (1)	1.215.900	46.458
Ingresos recibidos para terceros (2)	<u>2.586.117</u>	<u>3.081.604</u>
	<u>\$ 3.828.959</u>	<u>\$ 3.142.605</u>

- (1) Corresponde al ingreso recibido de Colciencias para la ejecución del proyecto Convocatoria: 903-2021 mejoramiento de la salud y el bienestar de una población adulta vulnerable en Colombia.
- (2) Corresponde a descuentos a proveedores de leche los cuales son consignados al Fondo de Ganaderos, descuentos de empleados por concepto de libranza y fondo de empleados FEVAL.

20. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Prestaciones sociales legales y extralegales (1)	\$ 28.015.589	\$ 25.883.558
Prima de antigüedad (2)	10.129.999	11.386.654
Prima de quinquenio (3)	4.250.437	4.710.464
Pensiones de jubilación (4)	<u>942.622</u>	<u>1.149.361</u>
	<u>43.338.647</u>	<u>43.130.037</u>
Porción corriente	<u>\$ 31.054.291</u>	<u>\$ 28.640.050</u>
Porción no corriente	<u>\$ 12.284.356</u>	<u>\$ 14.489.987</u>

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 8 de abril del 2021, con una vigencia de cuatro (4) años contados a partir del 1 de junio de 2021; dentro de los beneficios que se contemplan se encuentran los siguientes:

(1) Corresponde a tres primas las cuales se detallan a continuación:

- Prima extralegal de navidad equivale a treinta (30) días de salario se pagadera en diciembre de cada año, esta prestación se pagará a quienes hayan cumplido un año de servicios continuos o proporcionalmente por fracción de año laborado.
- Prima extralegal de productividad prima anual equivalente hasta 17 días de salario pagaderos en la segunda quincena de enero del año siguiente al que sea objeto de medición. La prima se calculará de acuerdo con el cumplimiento de las metas establecidas por el comité directivo del EBITDA Colombia y venta neta del año.

CUMPLIMIENTO	VENTA NETA 50%	EBITDA	TOTAL PAGADO 100%
0,0% 89,99%	-	-	0
90%	1	1	2
91%	1.5	1.5	3
92%	2	2	4
93%	2.5	2.5	5
94%	3	3	6
95%	3.5	3.5	7
96%	4	4	8
97%	4.5	4.5	9
98%	5	5	10
99%	5.5	5.5	11
100%	6	6	12
101%-105%	6.5	6.5	13
106%-110%	7	7	14
111%-115%	7.5	7.5	15
116%-119%	8	8	16
120%	8.5	8.5	17

- Prima de vacaciones corresponde veinte (20) días de salario pagaderos al momento de disfrutar el período de vacaciones, respectivamente; este beneficio se cancelará por cada año de servicios continuos o por fracción de año laborado.

(2) 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.



- (3) 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.
- (4) 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 (2 y 3)

Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2019	\$	15.386.276
Costo de intereses		912.685
Costo de servicio		986.049
Beneficios pagados		(2.566.768)
Otros (recuperaciones)		<u>1.378.876</u>
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2020		16.097.118
Costo de intereses		812.733
Costo de servicio		1.019.038
Beneficios pagados		(2.438.420)
Otros (recuperaciones)		<u>(1.110.033)</u>
Obligaciones por beneficios al 31 de diciembre de 2021	\$	<u><u>14.380.436</u></u>

Movimiento en el Valor Presente de las Obligaciones por Beneficios– Pensiones de Jubilación (4)

Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2019	\$	1.236.209
Costo de intereses		76.331
Costo de servicio		-
Beneficios pagados		(108.505)
Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral		<u>(54.674)</u>
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2020		1.149.361
Costo de intereses		65.476
Costo de servicio		-
Beneficios pagados		(110.252)
Pérdida actuarial reconocida en el otro resultado integral		<u>(161.963)</u>
Obligaciones por pensiones de jubilación al 31 de diciembre de 2021	\$	<u><u>942.622</u></u>

Siguiendo los lineamientos establecidos en el artículo 2.2.1 del Decreto 2420 de 2015, modificado por el Decreto 2131 de 2016, la Compañía revelará el cálculo de los pasivos pensionales a su cargo de acuerdo con los parámetros establecidos en el Decreto 1625 de 2019 y conmutaciones pensionales parciales del Decreto 2833 de 2019.



Las diferencias entre el cálculo bajo NIC 19 y el Decreto 1625 de 2019 son las siguientes:

Reserva según NIC 19	\$	942.622
Reserva según Decreto 1625		<u>990.181</u>
Diferencia		47.559
Diferencia porcentual		5%

Los parámetros financieros/actuariales usados con base en el decreto 1625 de 2019 fueron:

Fecha Corte	31/12/2021	31/12/2020
Interés técnico	4,80%	4,80%
Incremento a las pensiones	2,60%	3,64%
Tablas de mortalidad	RV08	RV08

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

Prima de Quinquenio y Antigüedad	2021	2020
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento	8,75%	5,50%
Tasa de incremento salarial	3,0% anual	3,0% anual

Pensiones de Jubilación

Incremento seguro de vida/costo de vida	3,0%	3,5%
Mortalidad	Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08).	Tabla Colombiana de Mortalidad 2008 (RV08).
Rotación	Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de 1,32	Tabla basada en servicio SOA2003 multiplicado por un factor de 1,32
Edad de retiro	62 años para hombres y 57 para mujeres	62 años para hombres y 57 para mujeres
Método de cálculo	Unidad de crédito proyectada	Unidad de crédito proyectada
Tasa de descuento al 31 de diciembre	8,75%	6,0%
Tasa de retorno esperada	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial	3,00% anual	3,00% anual
Incremento seguro de vida	3,00%	3,00%
Incremento costo de vida	3,00%	3,00%
Gastos	Ninguno	Ninguno
Mortalidad	Tabla RV08	Tabla RV08
Invalidez	Ninguna	Ninguna
Edad de retiro	62 años para hombres y 57 para mujeres	62 años para hombres y 57 para mujeres



21. TÍTULOS EMITIDOS

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

	2021	2020
Bonos en circulación (capital) (1)	\$ 86.500.000	\$ 138.080.000
Bonos en circulación (intereses)	<u>1.483.030</u>	<u>1.973.444</u>
	87.983.030	140.053.444
Porción corriente	<u>1.483.030</u>	<u>53.553.444</u>
Porción no corriente	<u>\$ 86.500.000</u>	<u>\$ 86.500.000</u>

La Superintendencia Financiera de Colombia, mediante resolución número 2125 del 24 de diciembre de 2008, autorizó a la Compañía la inscripción de bonos ordinarios en el Registro Nacional de Valores y Emisores, y su oferta pública. El monto de la emisión autorizada fue de \$360.000.000 con un valor nominal de \$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 \$260.000.000 los cuales fueron utilizados principalmente en la sustitución de créditos bancarios por \$238.566.000. La emisión no tiene garantías. Las características de la emisión fueron las siguientes:

Serie A10: \$ 121.920.000, plazo 10 años, IPC + 6,7% con vencimiento en 2018.

Serie B12: \$ 51.580.000, plazo 12 años, 11,49% con vencimiento en 2020.

Serie A15: \$ 86.500.000, plazo 15 años, IPC + 7,4%, con vencimiento 2023.

- (1) Durante el primer trimestre de 2021, se pagó la serie de bonos B12 con plazo 12 años emitidos en 2009 por \$51.580.000

22. PATRIMONIO

Capital Suscrito y Pagado - Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el capital se detalla así:

Capital autorizado	\$ 18.003.000	\$ 18.003.000
Capital por suscribir	<u>(2.344.301)</u>	<u>(2.344.301)</u>
	<u>\$ 15.658.699</u>	<u>\$ 15.658.699</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social estaba compuesto por un capital autorizado de \$18.003.000 representado en 180.030.000 de acciones con un valor nominal de \$100 cada una, las cuales podrán ser emitidas en diferentes clases, incluyendo acciones ordinarias y acciones privilegiadas. Las acciones en circulación son 156.586.992 al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de la Compañía se presenta a continuación:

Accionistas	Número de acciones	Valor	Participación %
Grupo Alpina S.A.S.	148.601.055	\$ 14.860.105	94,90 %
Agroindustrial de la Sabana S.A.	2.661.979	266.198	1,7 %
Belalp Partners International S.L.	2.661.979	266.198	1,7 %
Planasilva Anstalt	1.341.904	134.190	0,86 %
Cayambe Establishment	1.041.100	104.110	0,66 %
Inversiones Pan de Azúcar S.A.S.	<u>278.975</u>	<u>27.898</u>	<u>0,18 %</u>
	<u>156.586.992</u>	<u>\$ 15.658.699</u>	<u>100,00 %</u>

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. La reserva a 31 de diciembre 2021 y 2020 es de 7.829.350.

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 distributable, 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 distributable.

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

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

Otro Resultado Integral

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

	2021	2020
Coberturas de flujo de efectivo (1)	\$ (493.522)	\$ (243.095)
Impuesto diferido coberturas de flujo de efectivo	152.993	77.792
Ganancias (pérdidas) actuariales (2)	(127.448)	(289.411)



	2021	2020
Conversión para operaciones extranjeras (3)	18.193.278	13.334.309
Variaciones patrimoniales efecto por conversión (4)	<u>22.076.504</u>	<u>17.705.668</u>
	<u>\$ 39.801.805</u>	<u>\$ 30.585.263</u>

- (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 20– 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 12– Plusvalía y otros activos intangibles).
- (4) Corresponde a la conversión a moneda local de las inversiones en subsidiarias en el extranjero.

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

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

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

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

Dividendos decretados

Los dividendos se decretan y se pagan a los accionistas con base a la utilidad neta no consolidada del periodo inmediatamente anterior. Los dividendos decretados fueron los siguientes por los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2021 y 2020:

Acciones ordinarias en circulación	<u>\$ 156.556.992</u>	<u>\$ 156.556.992</u>
Total acciones en circulación	<u>\$ 156.556.992</u>	<u>\$ 156.556.992</u>
Dividendos decretados acciones ordinarias	<u>-</u>	<u>84.799.373</u>
Total dividendos decretados	<u>\$ -</u>	<u>\$ 84.799.373</u>

23. UTILIDADES ACUMULADAS

Un detalle de los saldos se presenta a continuación:

Utilidades Acumuladas	<u>\$ 92.056.394</u>	<u>\$ 3.192.682</u>
-----------------------	----------------------	---------------------

El movimiento de las utilidades acumuladas es el siguiente:

	2021	2020
Saldo al inicio del ejercicio	\$ 3.192.682	\$ 30.346.043
Utilidad neta del año	87.493.976	65.511.557
Dividendos decretados	-	(84.799.373)
Adopción Subsidiaria (1)	1.369.736	-
Adopción IFRIC 23	<u>-</u>	<u>(7.865.546)</u>
Saldo final del ejercicio	<u>\$ 92.056.394</u>	<u>\$ 3.192.682</u>

(1) Corresponde a la implementación de NIIF plenas de la subsidiaria Boydor S.A.S, los principales ajustes se generaron en cuentas por cobrar, impuesto diferido y arrendamiento financiero.

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un detalle de los ingresos por actividades ordinarias en moneda local de ventas nacionales y al exterior:

Tipo de Bienes o Servicios

Venta de productos lácteos y otros productos (1)	\$ 2.042.373.011	\$ 2.046.332.104
Venta de insumos, materias primas y otros (2)	11.394.402	13.370.223
Ingreso por servicios (3)	2.484.642	2.438.225
Transporte almacenamiento y comunicaciones (4)	3.464.962	2.927.495
(-) Devoluciones y descuentos (5)	<u>(306.990.224)</u>	<u>(318.950.515)</u>
	<u>\$ 1.752.726.793</u>	<u>\$ 1.746.117.532</u>

- (1) Estas ventas se recaudan de contado o a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30, 45 o 60 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes.
- (2) Corresponde a la venta de productos no lácteos (refrescos, gelatinas y productos no fabricados) estas ventas se recaudan de contado o a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30, 45 o 60 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes. Se presenta una disminución por la venta realizada durante el 2021 a Alpina Cauca correspondiente a repuestos, envases y empaques.
- (3) Corresponde al ingreso por maquila principalmente base para helado, estas ventas se recaudan a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes.
- (4) Corresponde a servicio de carga y logística operacional, estos servicios se recaudan a partir de las fechas de emisión de las correspondientes facturas en 30 días según los acuerdos comerciales pactados con los clientes.
- (5) El acumulado del año 2021 corresponde principalmente a descuentos con los clientes por \$159.121.547, descuentos por obligaciones de desempeño según la NIIF 15 por \$93.705.405 y otros descuentos y devoluciones por cambios por \$54.163.272 y el acumulado del año 2020 corresponde a descuentos con los clientes por \$148.729.414, descuentos por obligaciones de desempeño según la NIIF 15 por \$108.015.895 y otros descuento y devoluciones por cambios por \$62.205.206. La disminución se origina por menor descuento promocional otorgado a los clientes y menos devoluciones.



25. COSTO DE VENTAS

Un detalle de los costos de ventas se presenta a continuación:

	2021	2020
Compra materias primas	834.874.945	821.600.833
Beneficios de empleados	52.143.629	52.720.408
Depreciación y amortización	38.796.532	38.074.457
Servicios contratados	37.363.241	38.327.575
Servicios públicos	28.948.537	29.406.955
Mantenimiento y reparaciones	24.506.384	31.723.226
Envases y empaques	3.262.893	3.932.383
Seguros	3.082.057	3.026.754
Materiales varios para ensayos	2.917.643	2.902.182
Insumos químicos	2.272.295	2.314.586
Combustible y lubricantes	1.906.362	1.483.989
Otros	1.624.761	2.858.936
Honorarios	1.041.430	920.049
Impuestos, gravámenes y tasas	361.496	395.412
Arrendamientos	343.913	555.601
Gastos de viaje	131.108	90.206
Cuotas y suscripciones	108.130	209.710
Legales	17.075	92.919
Adecuación e instalación	8.701	21.623
	<u>1.033.711.132</u>	<u>1.030.657.804</u>
	\$	\$

26. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS

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

Servicios contratados (1)	177.728.848	185.758.436
Beneficios de empleados (2)	168.131.427	159.659.727
Honorarios (3)	39.700.974	28.795.808
Depreciación	34.396.638	36.143.379
Mantenimiento y reparaciones (4)	18.255.162	21.923.946
Otros	18.007.337	17.446.074
Impuestos, gravámenes y tasas	17.911.798	16.472.775
Amortización	10.754.771	10.038.553
Servicios públicos	10.147.614	10.154.393
Arrendamientos	8.648.346	8.465.915
Seguros	3.231.322	2.995.312
Gastos de viaje (5)	2.775.143	1.310.206
Legales	2.010.942	2.415.166
Cuotas y suscripciones	1.761.467	2.030.437
Adecuación e instalación	479.504	176.725
Deterioro (6)	-	6.834.487
	<u>518.865.031</u>	<u>515.951.144</u>
	\$	\$



- (1) Se presenta una disminución principalmente en gasto por negociaciones con aliados, por acuerdos comerciales, por servicio de publicidad, exhibiciones y soporte de infraestructura.
- (2) La variación se origina por la celebración de fiesta de fin de año y por la festividad de los quinquenios del 2020 y 2021 celebrados en 2021, también por la compra de vacunas para la inmunización de los empleados.
- (3) El aumento corresponde a asesoría técnica y asesoría jurídica.
- (4) Se presenta una disminución por servicios de informática y administración de instalaciones informáticas y servicios de telefonía, mantenimiento licencias apps, mantenimiento flota y equipo de transporte.
- (5) La variación se presenta principalmente por el servicio de alojamientos y pasajes aéreos por la nueva adquisición Clover en California (ver Nota 11).
- (6) Se presenta disminución en provisión de cartera de clientes comerciales debido a una recuperación de provisión, registrada en otros ingresos. (Ver nota 29).

27. GASTOS DE DISTRIBUCIÓN

Un detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

	2021	2020
Transporte, fletes, acarreo (1)	\$ 39.087.235	\$ 44.066.122
Servicios logísticos	<u>543.786</u>	<u>3.123</u>
	<u>\$ 39.631.021</u>	<u>\$ 44.069.245</u>

- (1) La variación se origina una mayor ejecución de gastos de transporte durante el año 2020 y eficiencias en el proceso durante el 2021.

28. OTROS GASTOS

Un detalle de los otros gastos se presenta a continuación:

Donaciones (1)	\$ 6.405.455	\$ 20.562.566
Otros gastos (2)	4.114.902	6.337.643
Pérdida por retiro de PPyE (3)	3.626.449	328.083
Deterioro (4)	2.262.345	2.933.086
Multas, sanciones y litigios (5)	<u>31.280</u>	<u>2.301.954</u>
	<u>\$ 16.440.431</u>	<u>\$ 32.463.332</u>

- (1) La disminución se origina principalmente por menores donaciones realizadas durante 2021. Para el año 2020 se realizaron donaciones como apoyo a la contingencia en el país por el COVID-19.
- (2) La disminución principalmente en impuestos asumidos.
- (3) Se presenta un aumento originado por la baja del proyecto pozo extracción agua Sopo.

(4) Al cierre de diciembre 2021 corresponde al deterioro de cuentas por cobrar de incapacidades por \$613.448 y el deterioro de la cartera no comercial de CYM por \$964.906 (ver Nota 5), al deterioro de la bodega Popayán por \$153.763 (ver Nota 10), al deterioro de la inversión de la Recetta por \$509.919 (ver Nota 11) y a otro deterioro por \$20.309.

(5) La disminución es dada por la sanción originada por la corrección de la renta de 2016 realizada en 2020.

29. OTROS INGRESOS

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

	2021		2020
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (1)	2.432.570		2.316.242
Arrendamientos (2)	\$ 2.358.762	\$	2.394.963
Aprovechamientos	1.491.694		1.294.459
Otros ingresos (3)	903.065		1.168.630
Ventas de otros productos (4)	706.146		1.040.483
Recuperaciones	\$ 284.491	\$	560.825
	<u>\$ 8.176.728</u>	<u>\$</u>	<u>8.775.602</u>

(1) Corresponde a la venta de tractomulas y de cubetas.

(2) Corresponde principalmente al arrendamiento de terrenos y edificaciones y maquinaria y equipo arrendada a Alpina Cauca Zona Franca.

(3) La variación corresponde a la recuperación de provisión de cartera.

(4) La disminución corresponde a una menor venta de residuos sólidos de las plantas.

30. INGRESOS FINANCIEROS

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

Intereses por préstamos (1)	\$ 12.425.223	\$	5.931.500
Diferencia por tipo de cambio (neto)	-	-	643.399
	<u>\$ 12.425.223</u>	<u>\$</u>	<u>6.574.899</u>

(1) En 2021 incluye \$9.873.913 correspondientes a la valoración del riesgo cubierto (ver Nota 15).

ESPACIO EN BLANCO



31. COSTOS FINANCIEROS

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

	2021	2020
Intereses por préstamos (1)	\$ 48.345.788	\$ 45.059.982
Gastos bancarios (2)	10.881.917	11.208.163
Diferencia por tipo de cambio (neto)	180.628	-
Otros	<u>59.634</u>	<u>68.444</u>
	<u>\$ 59.467.967</u>	<u>\$ 56.336.589</u>

(1) Los intereses se detallan a continuación:

Intereses por préstamos bancarios	\$ 17.621.572	15.241.766
Intereses por obligaciones por arrendamiento financiero	10.804.730	13.651.457
Valoración cobertura financiera – SWAP (Nota 9)	9.873.913	-
Intereses por bonos	9.791.362	14.088.074
Otros gastos por intereses	<u>254.211</u>	<u>2.078.685</u>
	<u>\$ 48.345.788</u>	<u>\$ 45.059.982</u>

(2) Los gastos bancarios corresponden principalmente a gravamen a movimiento financiero y a comisiones bancarias.

32. IMPUESTO SOBRE LA RENTA

Activos y Pasivos por Impuestos Corrientes - El siguiente es el detalle de activos y pasivos por impuestos corrientes:

Activos por impuestos corrientes (1)	<u>\$ 12.826.232</u>	<u>\$ 24.116.187</u>
Pasivos por impuestos corrientes (2)	<u>\$ 28.925.341</u>	<u>\$ 27.338.237</u>

(1) Saldo a favor originado por las autorretenciones del impuesto sobre la renta de los meses de enero a diciembre del año 2021.

(2) Corresponde a impuestos de IVA, Retención en la fuente, ICA e impuesto al consumo.

Activo por Impuestos Corrientes

Cargo por impuesto a las ganancias corriente	\$ (34.799.222)	\$ (27.565.918)
Retenciones de Renta	236.585	162.972
Autorretenciones	46.667.069	47.316.185
Descuento tributario	<u>721.800</u>	<u>4.202.948</u>
Activo por impuesto corriente	<u>\$ 12.826.232</u>	<u>\$ 24.116.187</u>

Los principales elementos del gasto del impuesto sobre la renta por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2021 y de 2020, respectivamente, son los siguientes:

Estado de Resultados

	2021	2020
Impuesto sobre la renta corriente:		
Gasto por impuesto sobre la renta corriente	\$ 34.799.222	\$ 27.565.918
Ajuste relacionado con el impuesto corriente del ejercicio anterior	1.904.287	(123.643)
Ingreso por impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias (1)	<u>(1.040.469)</u>	<u>1.134.513</u>
Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	<u>\$ 35.663.040</u>	<u>\$ 28.576.788</u>

(1) La Compañía decidió realizar el cálculo señalado en el artículo 70 del Estatuto Tributario de reajustes fiscales, conforme a la decisión tomada en abril de 2018 de establecer un plan de venta de activos aprobado, generando una diferencia temporaria deducible entre la base contable y fiscal de los activos fijos, siendo esta diferencia base del impuesto diferido, para el año 2021 se reconoce un ingreso correspondiente al cambio de tarifa del impuesto de renta para el 2022 al 35%.

Estado de otros resultados integrales

Impuesto sobre la renta registrado directamente en otros resultados integrales		
Ganancia (pérdida neta) por coberturas de flujos de efectivo	<u>\$ 75.201</u>	<u>\$ (75.601)</u>
Impuesto sobre la renta imputado al otro resultado integral	<u>\$ 75.201</u>	<u>\$ (75.601)</u>

Estado de Resultados - La conciliación de la tasa efectiva de tributación de la Compañía aplicable por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 y al 31 de diciembre de 2020, respectivamente, es la siguiente:

Utilidad antes del impuesto sobre la renta por operaciones continuadas

	\$ 123.157.016	\$ 94.088.345
A la tasa legal de impuestos del 31% (2020 32%)	38.178.675	30.108.270
Ajuste relacionado con el impuesto a la renta corriente del año anterior	1.904.287	(123.643)
Gastos no deducibles de impuestos:		
Diferencia permanente 1 (multas sanciones)	24.921	736.626
Diferencia permanente 2 (impuestos pagados no deducible)	4.107.763	4.536.866
Diferencia permanente 3 (gravamen al movimiento financiero)	1.070.788	1.211.336
Deterioro de cartera	(1.604.865)	2.447.495
Otros gastos no deducibles de impuestos	7.436.838	6.848.032
Descuentos tributarios	(14.457.428)	(18.325.234)
Impuestos diferidos relacionado con el nacimiento y reversión de diferencias temporarias	(1.040.468)	1.134.513
Ganancia ocasional	42.529	2.527
A la tasa efectiva de impuesto del 28.96% (2020 30.37%)	<u>-</u>	<u>-</u>
Gasto por impuesto sobre la renta por operaciones continuadas	<u>\$ 35.663.040</u>	<u>\$ 28.576.788</u>



	2021	2020
Tasa impositiva aplicable	31,00%	32,00%
Otros gastos no deducibles (Gastos Deducibles) impuesto a las ganancias	9,00%	16,77%
Impuesto diferido	(0,84%)	1,21%
Descuentos tributarios	(11,74%)	(19,48%)
Ajustes impuesto corriente ejercicio anterior	<u>1,55%</u>	<u>(0,13%)</u>
Tasa efectiva de tributación	<u><u>28,96%</u></u>	<u><u>30,37%</u></u>

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

1. Cambio de la tasa nominal 2021 (31%) y 2020 (32%)
2. Descuento del ICA efectivamente pagado en el año gravable 2021
3. Los impuestos asociados a la actividad productora pueden ser deducidos en el impuesto sobre la renta.
4. La posibilidad de reconocer el IVA de los activos fijos como un descuento en el año de la adquisición o años posteriores (2021)

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

	Estado de Situación Financiera		Estado de Resultados	
	2021	2020	2021	2020
Cuentas por cobrar	\$ 5.437.296	\$ 2.053.039	\$ 3.384.257	\$ 136.267
Inventarios	(678.630)	378.620	(1.057.250)	(787.254)
Propiedad, planta y equipo	(16.002.481)	(6.965.956)	(9.036.525)	(1.338.073)
Contratos de arrendamiento financiero	4.862.326	2.770.307	2.092.019	195.697
Otros pasivos	7.364.401	2.530.500	4.833.901	328.658
Provisión de costos y gastos	<u>9.532.632</u>	<u>8.708.564</u>	<u>824.068</u>	<u>330.192</u>
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	10.515.544	9.475.074	1.040.470	(1.134.513)
Forward – Activo/ pasivo ORI				
Activo/Pasivo neto por impuesto diferido	<u>152.992</u>	<u>77.792</u>	<u>75.201</u>	<u>(75.601)</u>
	<u>\$ 10.668.536</u>	<u>\$ 9.552.866</u>	<u>\$ 1.115.671</u>	<u>\$ (1.210.114)</u>

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

	2021	2020
Activo por impuesto diferido (1)	\$ 27.196.655	\$ 16.441.030
Pasivo por impuesto diferido	<u>(16.681.111)</u>	<u>(6.965.956)</u>
Activo/pasivo neto por impuesto diferido	10.515.544	9.475.074
Activo/pasivo por impuesto diferido ORI	<u>152.992</u>	<u>77.792</u>
Total impuesto Diferido	<u>\$ 10.668.536</u>	<u>\$ 9.552.866</u>

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

El movimiento del activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido correspondiente a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fue el siguiente:

Saldo al inicio del ejercicio	\$ 9.552.866	\$ 10.762.980
Ingreso reconocido en el resultado de operaciones continuadas	1.040.469	(1.134.513)
Ingreso reconocido en el otro resultado integral	<u>75.201</u>	<u>(75.601)</u>
Saldo al cierre del ejercicio	<u>\$ 10.668.536</u>	<u>\$ 9.552.866</u>

El saldo activo/pasivo neto por el impuesto a las ganancias diferido reconocido en otros resultados integrales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	Base	Impuesto Diferido
2021		
ORI – Impuesto diferido	<u>\$ (493.523)</u>	<u>\$ 152.992</u>
2020		
ORI – Impuesto diferido	<u>\$ (243.096)</u>	<u>\$ 77.792</u>

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

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

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

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

A 31 de diciembre de 2021 y diciembre de 2020, 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 sus subsidiarias que las ganancias de estas últimas no se distribuirán sin el consentimiento de la Compañía. La Sociedad no prevé otorgar tal consentimiento a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

No hay efectos en el impuesto sobre la renta relacionados con los pagos de dividendos realizados por la Compañía a sus accionistas durante 2021 y 2020.

Provisiones, Pasivos Contingentes del Impuesto a las Ganancias - Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios que se encuentran abiertas para revisión de las Autoridades Tributarias son las siguientes:

Año	Impuesto	Declaración	Saldo a Pagar	Saldo a Favor
2016	RENTA	1112600964768	\$ 792.914	\$ -
2016	CREE	1403603416721	5.621.133	-
2017	RENTA	1113600258247	7.070.519	-
2018	RENTA	1114600000672	2.796.141	-
2019	RENTA	1115605520490	-	9.853.011
2020	RENTA	1116602988894	-	21.450.383
			<u>\$ 16.280.707</u>	<u>\$ 31.303.394</u>

De las anteriores declaraciones la Autoridad Tributaria no ha iniciado el proceso de revisión de los años gravables 2016, 2017, 2018, 2019, 2020.

Del proceso de revisión de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios la compañía tiene registrada una provisión por valor de \$3.067.700, como consecuencia de una resolución sanción emitida por la DIAN correspondiente la devolución del saldo a favor renta año 2013, del cual se presentó un recurso de reconsideración en marzo de 2017.

Firmeza de las Declaraciones del Impuesto Sobre la Renta y CREE -

Las declaraciones de impuestos de 2016, 2017, 2018, 2019 pueden ser objeto de revisión por las Autoridades Tributarias dentro de los 6 años siguientes a la fecha de presentación. En el evento que ello ocurra no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros. Lo anterior, sin perjuicio del año 2016, el cual fue objeto de verificación o cruce por parte de las Autoridades Tributarias y por ende fue objeto de ajuste por Alpina, cerrando de esta manera los puntos abiertos por la Administración.

A partir del año 2017, y con la entrada en vigor de la Ley 1819 de 2016, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias es de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. El término de firmeza es de 6 años cuando existen obligaciones en materia de precios de transferencia. Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza es de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.



En cuanto a las pérdidas fiscales determinadas a partir del año gravable 2017, estas podrán ser compensadas con rentas líquidas obtenidas dentro de los doce (12) años siguientes. Mientras que el término para compensar los excesos de renta presuntiva continuará siendo de cinco (5) años. Estos créditos fiscales no podrán ser reajustados fiscalmente.

Las pérdidas fiscales determinadas en el impuesto de renta y en el impuesto de renta para la equidad - CREE hasta el 2016, podrán ser compensadas sin límite en el tiempo de manera proporcional anualmente, de acuerdo con lo dispuesto en el régimen de transición de la ley 1819 de 2016.

Sin perjuicio de lo anterior, resulta procedente señalar que a partir del año gravable 2019 se modificó el régimen de tributación de los dividendos o participaciones recibidos por sociedades y entidades extranjeras y por personas naturales residentes, como por no residentes.

Con ocasión de la expedición de la Ley 2010 de 2019, se modificó el término de firmeza de las declaraciones sujetas a régimen de precios de transferencia a 5 años, contados a partir de del vencimiento del plazo para declarar o de la fecha de presentación, en caso de que se haya configurado la extemporaneidad.

Otros Aspectos - A partir de la entrada en vigencia de la Ley 1819 de 2016, para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta, se reglamentó que el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos deberá ser determinado de acuerdo con los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia - NCIF, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, sin perjuicio de las excepciones dispuestas en la norma, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

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

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

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

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

La tarifa de retención del 7,5%, se causará sólo en la primera distribución de dividendos entre compañías colombianas y podrá ser acreditada contra el impuesto a los dividendos una vez a cargo del accionista persona natural residente o al inversionista residente en el exterior.

Debe resaltarse que la retención del 7,5% no aplica para: (i) Compañías Holding Colombianas, incluyendo entidades descentralizadas; y (ii) entidades que hagan parte de un grupo empresarial debidamente registrado, de acuerdo con la normativa mercantil.

Impuesto al Patrimonio - La Ley 1943 de 2018, creó a partir de 2019 el nuevo impuesto al patrimonio, a cargo de personas naturales y sucesiones ilíquidas con residencia o sin residencia en el país y sociedades y entidades extranjeras no declarantes de renta en Colombia, que posean bienes en Colombia, diferentes a acciones, cuentas por cobrar, e inversiones de portafolio. Tampoco serán sujetos pasivos del impuesto al patrimonio las sociedades o entidades extranjeras no declarantes del impuesto sobre la renta que suscriban contratos de arrendamiento financiero con entidades residentes en Colombia. El hecho generador fue la posesión al primero de enero de 2019 de un patrimonio líquido igual superior a \$5.000 millones de pesos.

Renta Presuntiva - Hasta el año gravable 2019 la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 1.5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. Para el año gravable 2020 la renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 0,5% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior y a partir del año gravable 2021 la tarifa a aplicar será del 0%.

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

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones fiscales, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior y con zonas francas se efectuaron a valores de mercado durante los respectivos períodos fiscales. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para finales de septiembre de 2022. El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Administración y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2021.

Beneficio de Auditoría - La Ley 1943 de 2018, estableció que los contribuyentes que por el año gravable 2019 y/o 2020 en su liquidación privada del impuesto sobre la renta y complementarios incrementen el impuesto neto de renta en por lo menos un porcentaje mínimo del 30%, en relación con el impuesto neto de renta del año inmediatamente anterior, quedará en firme su declaración dentro de los seis (6) meses siguientes a la fecha de su presentación si no se hubiere notificado emplazamiento para corregir o requerimiento especial o emplazamiento especial o liquidación provisional y , siempre que la declaración sea presentada en forma oportuna y el pago se realice en los plazos establecidos.

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

El anterior beneficio no aplica para: (i) contribuyentes que gocen de beneficio tributarios en razón a su ubicación en una zona geográfica determinada; (ii) cuando se demuestre que retenciones en la fuente declaradas son inexistentes; (iii) cuando el impuesto neto de renta sea inferior a 71 UVT (2021 equivale a \$2,577.868). El término previsto en esta norma no se extiende para las declaraciones de retención en la fuente ni para el impuesto sobre las ventas las cuales se regirán por las normas generales.

La ley 2155 del 2021 estableció la posibilidad de reducir el término de firmeza de las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios para los períodos gravables 2022 y 2023 así:



Incremento en el Impuesto neto de renta respecto al año anterior	Firmeza de la Declaración
35%	6 meses
25%	12 meses

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

Tarifa del impuesto de renta para el año gravable 2021 y siguientes:

Año	Tarifa General*	Tarifa Aplicable a Entidades Financieras **
2020	32%	36%
2021	31%	34%
2022 y siguientes**	35%	38%

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

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

*** De acuerdo con la ley 2155 de 2021 incrementa la tarifa al 35%

De otra parte, reduce para el año 2020, la tarifa aplicable para efectos de calcular el impuesto sobre la renta bajo el sistema de renta presuntiva la cual será del 0,5% del patrimonio líquido del contribuyente del año inmediatamente anterior. A partir del año 2021 la tarifa aplicable será del 0%.

La ley 2155 del 2021 derogó el parágrafo 1 del artículo 115 del Estatuto Tributario referente al descuento del Impuesto por concepto de Industria y Comercio que para el año 2022 se establecía en el 100%, a partir del 1 de enero del 2022 este beneficio se mantiene al 50%.

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

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

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

Procedimiento Tributario - Se extiende el beneficio de auditoría aplicable al año gravable 2021 para los años gravables 2022 y 2023.

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

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

33. UTILIDAD NETA POR ACCIÓN

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

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

	2021	2020
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos de patrimonio	\$ 87.493.976	\$ 65.511.557
Acciones en circulación	<u>156.586.992</u>	<u>156.586.992</u>
Utilidad neta por acción básica y diluida (en pesos)	<u>\$ 558.76</u>	<u>\$ 418.37</u>

34. 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 Financieros

Menos de 1 año	\$ 20.820.785	\$ 20.617.122
Pagos 1 a 5 años	<u>122.970.909</u>	<u>140.823.844</u>
	<u>\$ 143.791.694</u>	<u>\$ 161.440.966</u>

35. 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, instrumentos financieros derivados y préstamos que devengan intereses. El objetivo principal de estos instrumentos financieros es proporcionar financiamiento para las operaciones de la Compañía, cubrir fluctuaciones de tasas de interés y ofrecer garantías en respaldo de sus operaciones. La Compañía cuenta con otros activos y pasivos financieros de naturaleza diversa, que se derivan directamente de sus operaciones.

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

La alta gerencia de la Compañía supervisa la gestión de estos riesgos con el apoyo un grupo de ejecutivos de diferentes áreas que evalúan el riesgo financiero y determinan de manera conjunta las políticas de gestión de



riesgos para la Compañía. La Junta Directiva de la Compañía revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los cuales se resumen a continuación:

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

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

i) Riesgo de Precio de Materias Primas

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

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

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.

	2021		2020	
	COP	USD	COP	USD
Activos				
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 6.145.265	1.543.586	\$ 9.715.759	\$ 2.830.520
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, neto	6.826.850	1.714.789	2.839.211	827.155
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas, neto	3.982.074	1.000.230	15.984.272	4.656.744
Inventarios, neto	179.091	44.985	867.204	252.645
Propiedades, planta y equipo, neto	<u>20.882</u>	<u>5.245</u>	<u>257.405</u>	<u>74.991</u>
Total Activos	<u>\$ 17.154.162</u>	<u>\$ 4.308,835</u>	<u>\$ 29.663.851</u>	<u>\$ 8.642.054</u>



	2021		2020	
	COP	USD	COP	USD
Pasivos				
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	\$ 11.919.492	2.993.975	\$ 7.435.466	\$ 2.174.239
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	9.626	2.417	27.608	8.043
Pasivo por arrendamientos	<u>5.256.317</u>	<u>1.320.298</u>	<u>5.814.013</u>	<u>1.693.813</u>
Total pasivos	<u>\$ 17.185.435</u>	<u>\$ 4.316.690</u>	<u>\$ 13.277.087</u>	<u>\$ 3.876.095</u>

La tasa de cambio del dólar de los Estados Unidos/peso ha fluctuado durante el último año. Durante 2021 el peso colombiano se ha devaluado un 15,98% al pasar de una tasa de cierre al 31 de diciembre de 2020 de \$3.432,5 a 3.981,16 pesos por dólar al 31 de diciembre de 2021.

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	\$ 4180,22	\$ 4.308.835	\$ 18.011.870	\$ 857.708
Pasivos	(Incremento 5%)	\$ (4.316.690)	\$ (18.044.707)	\$ (859.272)

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

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

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

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

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

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

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

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

En la siguiente tabla se resumen de la recuperación de los activos 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 2021				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	117.489.406	1.044.407	-	118.533.813
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	<u>20.560.564</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.560.564</u>
	<u>\$ 138.049.970</u>	<u>\$ 1.044.407</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 139.094.377</u>
Al 31 de diciembre de 2020				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	126.021.180	1.476.753	-	127.497.933
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	44.071.218	-	-	44.071.218
Instrumentos financieros derivados	<u>18.657</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>18.657</u>
	<u>\$ 170.111.055</u>	<u>\$ 1.476.753</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 171.587.808</u>

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 2021				
Obligaciones financieras	\$ 5.038.306	\$ 147.332.299	\$ 448.990.642	\$ 601.361.247
Pasivo por arrendamientos	20.820.785	65.714.691	57.256.218	143.791.694
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	276.931.408	-	-	276.931.408
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	4.537.055	-	-	4.537.055
Otros pasivos financieros	3.828.959	-	-	3.828.959
Títulos emitidos	<u>1.483.030</u>	<u>86.500.000</u>	<u>-</u>	<u>87.983.030</u>
	<u>\$ 312.639.543</u>	<u>\$ 299.546.990</u>	<u>\$ 506.246.860</u>	<u>\$ 1.118.433.393</u>



	Menos de 12 Meses	1 a 5 Años	Más de 5 Años	Total
Al 31 de diciembre de 2020				
Obligaciones financieras	\$ 20.058.205	\$ 175.874.753	\$ 154.362.900	\$ 350.295.858
Pasivo por arrendamientos	20.617.122	68.342.772	72.481.072	161.440.966
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	312.991.381	-	-	312.991.381
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	8.150.251	-	-	8.150.251
Otros pasivos financieros	3.142.605	-	-	3.142.605
Títulos emitidos	<u>53.553.444</u>	<u>86.500.000</u>	<u>-</u>	<u>140.053.444</u>
	<u>\$ 418.513.008</u>	<u>\$ 330.717.525</u>	<u>\$ 226.843.972</u>	<u>\$ 976.074.505</u>

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. Adicionalmente a finales del 2021 la compañía firmo un swap para cubrir la tasa de intereses fija de un préstamo adquirido para adquisición de Clover a una tasa variable.

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

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

	2021	Tasa de Interés Promedio	Tasa de Interés Proyectada	Efecto Intereses Sobre Utilidad Antes de Impuestos
Obligaciones financieras	\$ 601.361.247	6,24%	6,24%+1pto	\$ 6.013.612
Títulos Emitidos	\$ 87.983.030	12,66%	12,66%+1pto	\$ 879.830

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 y control financieros. 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 con 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.

36. GESTIÓN DE CAPITAL

Alpina administra su estructura de capital y solicita oportunamente a sus accionistas cualquier ajuste a ese capital considerando el entorno económico en el que se desarrolla la Compañía. Para mantener o ajustar su estructura de capital puede requerir a sus accionistas variaciones a dividendos y devoluciones de capital previamente acordados y si fuera necesario, incrementos en los aportes de capital. Estas políticas no tuvieron cambios significativos durante el año terminado el 31 de diciembre de 2021.

37. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

- **Nivel 1** Precios cotizados (o ajustados) en mercados activos para activos y pasivos financieros idénticos a los que la entidad puede acceder en la fecha de medición.

- **Nivel 2** Técnicas que utilizan insumos diferentes a los precios cotizados que se incluyen en él, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.
- **Nivel 3** Técnicas que utilizan insumos que tienen efecto significativo sobre el valor razonable que no se basan en datos de mercado observables.

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

	Valor en Libros		Valor Razonable		Nivel
	2021	2020	2021	2020	
Activos financieros					
Efectivo y equivalentes al efectivo	\$ 45.290.455	\$ 41.469.782	\$ 45.290.455	\$ 41.469.782	1
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	117.489.406	126.021.180	117.489.406	126.021.180	2
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	20.560.564	44.071.218	20.560.564	44.071.218	2
Instrumentos financieros derivados	-	18.657	-	18.657	2
Total activos financieros	<u>\$ 183.340.425</u>	<u>\$ 213.057.590</u>	<u>\$ 183.340.425</u>	<u>\$ 213.057.590</u>	

	Valor en Libros		Valor Razonable		Nivel
	2021	2020	2021	2020	
Pasivos financieros					
Obligaciones financieras	\$ 601.361.250	\$ 350.295.858	\$ 601.361.250	\$ 350.295.858	1
Pasivos por arrendamiento	143.791.694	161.440.966	143.791.694	161.440.966	2
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	276.931.408	312.991.381	276.931.408	312.991.381	2
Cuentas por pagar partes relacionadas	4.537.055	8.150.251	4.537.055	8.150.251	2
Instrumentos financieros derivados	9.631.061	261.753	9.631.061	261.753	2
Otros pasivos financieros corrientes	3.828.959	3.142.605	3.828.959	3.142.605	2
Títulos emitidos	<u>87.983.030</u>	<u>140.053.444</u>	<u>87.983.030</u>	<u>140.053.444</u>	2
Total pasivos financieros	<u>\$ 1.128.064.457</u>	<u>\$ 976.336.258</u>	<u>\$ 1.128.064.457</u>	<u>\$ 976.336.258</u>	

38. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DE LA FECHA DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA

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

39. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La emisión de los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios S.A. BIC correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 fue autorizada por la Junta Directiva el 30 de marzo de 2022, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionistas de acuerdo con lo requerido por el Código de Comercio.



Alpina Productos Alimenticios S.A. BIC

Certificación de los Estados Financieros Separados

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de Alpina Productos Alimenticios SA BIC, finalizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de “la Entidad” en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 han sido autorizados para su divulgación por la Junta directiva el 30 de marzo de 2022. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 1 de abril de 2022, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.


Carolina Espitia
Representante Legal


Harold Leon Urrego
Contador Público
Tarjeta Profesional 27287-T