VINCORTE

VINOS DE LA CORTE S.A.
BALANCE GENERAL COMPARATIVO A MARZO 31

	2014	2013
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
DISPONIBLE (NOTA 3)	286,860,827	262,955,924
INVERSIONES (NOTA 3)	113,203,407	114,614,120
DEUDORES (NOTA 4)	14,810,493,019	13,945,665,416
INVENTARIOS (NOTA 5)	12,318,429,604	11,003,079,303
DIFERIDOS (NOTA 8)	323,120,735	360,008,259
OTROS ACTIVOS (NOTA 9)	1,545,124,180	1,365,660,190
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	**29,397,231,772**	**27,051,983,212**
ACTIVO NO CORRIENTE		
INVERSIONES (NOTA 3)	240,977,218	240,977,218
INTANGIBLES (NOTA 7)	11,900,052,635	6,610,504,859
PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO (NOTA 6)	2,369,157,408	2,306,761,406
VALORIZACIONES (NOTA 6)	9,299,317,233	12,364,635,499
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	**23,809,504,494**	**21,522,878,982**
TOTAL ACTIVO	**53,206,736,266**	**48,574,862,194**
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
OBLIGACIONES FINANCIERAS (NOTA 10)	646,018,466	96,404,711
PROVEEDORES (NOTA 11)	3,436,058,958	1,434,865,997
CUENTAS POR PAGAR (NOTA 12)	1,234,646,258	1,237,196,210
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS (NOTA 13)	508,445,741	407,436,578
OBLIGACIONES LABORALES (NOTA 13)	241,324,210	358,938,273
PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (NOTA 13)	655,144,321	176,619,413
OTROS PASIVOS (NOTA 14)	5,497,245,652	2,037,129,810
TOTAL PASIVO CORRIENTE	12,218,883,606	5,748,590,992
PASIVO A LARGO PLAZO		
OBLIGACIONES FINANCIERAS (NOTA 10)	14,462,268,378	17,133,887,259
CUENTAS POR PAGAR	200,000,000	200,000,000
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS	4,645,915,456	4,764,422,952
TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO	19,308,183,834	22,098,310,211
TOTAL PASIVOS	**31,527,067,440**	**27,846,901,203**
PATRIMONIO (NOTA 15)		
CAPITAL SOCIAL	16,000,000,000	16,000,000,000
RESERVAS	2,256,369,518	2,256,369,518
RESULTADOS DEL EJERCICIO	-1,042,719,899	-1,411,075,145
RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	-4,833,298,026	-8,481,968,881
SUPERAVIT POR VALORIZACIONES	9,299,317,233	12,364,635,499
TOTAL PATRIMONIO	**21,679,668,826**	**20,727,960,991**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**53,206,736,266**	**48,574,862,194**

GERMAN DE LAIRE PORTTES
REPRESENTANTE LEGAL

BERNARDO AGUIRRE VARONA
REVISOR FISCAL
T.P. 16071-T
Ver opinion adjunta

LUZ MARINA ALZATE L.
CONTADORA
T.P. 22308 T

VINCORTE

VINOS DE LA CORTE S.A. EN REORGANIZACION EMPRESARIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ENERO 1 A MARZO 31 DEL 2014

NOTA 1

ENTIDAD REPORTANTE

Vinos de La Corte S.A. es una sociedad anónima constituida por Escritura Pública No. 1778 de septiembre 30 de 1997 de la notaría quince del círculo de Cali, con posteriores reformas estatutarias, siendo la ultima la efectuada por Escritura Pública No. 678 de mayo 22 del 2007 por medio de la cual se aumentó el capital autorizado y pagado de $14.300.000.000 a $16.000.000.000. La sociedad está registrada en la Cámara de Comercio del Cauca según matrícula No. 04045-04. Mediante Auto No. 430-021616 de fecha noviembre 4 de 2009 la Superintendencia de Sociedades admitió a la sociedad al proceso de reorganización en los términos de la Ley 1116 de 2006. En junio 7 de 2011 se confirmo el respectivo acuerdo.

El domicilio principal de la sociedad es el municipio de Santander de Quilichao, Departamento del Cauca, y su objeto principal es la fabricación, transformación, venta, distribución, importación y destilación de vinos y licores y otros productos en general. Tiene registradas agencias para la distribución de sus productos, en Bogotá, Ibagué, Medellín, Manizales, Armenia, Desquebradas, Yumbo, Villavicencio, Bucaramanga, Santa Marta, Barranquilla y Cartagena, debidamente matriculadas en la Cámara de Comercio de las respectivas ciudades.

NOTA 2

PRINCIPALES POLITICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Vinos de la Corte S.A. observa en su contabilidad y en la preparación de sus estados financieros políticas y prácticas contables generalmente aceptadas en Colombia. De acuerdo con el Decreto 2650 de diciembre de 1993, los estados financieros se presentan conforme al Plan Unico de Cuentas.

A continuación se da a conocer lo esencial de las políticas aplicadas en concordancia con las disposiciones mencionadas.

INVENTARIOS

Los inventarios de materias primas, producto terminado, mercancías no fabricadas por la empresa y material de empaque, se contabilizan al costo por el sistema de inventario permanente, valuados por el método del costo promedio.

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Las propiedades, planta y equipo están registradas al costo de adquisición o construcción más el ajuste por inflación.

El gasto por depreciación se calcula sobre la vida útil estimada, utilizando el método de línea recta. Las tasas anuales utilizadas para el cálculo de dicha partida fueron:

Construcciones y edificaciones	5%
Maquinaria y equipo, equipo de oficina, equipo de laboratorio, acueductos, plantas y redes y armamento de vigilancia	10%
Vehículos y Equipo de computo y comunicaciones	20%

La diferencia en cambio de obligaciones para adquisición de propiedad, planta y equipo, se incrementa al costo.

TRANSACCIONES EN MONEDA EXTRANJERA

Los pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a pesos colombianos a la tasa de cambio representativa del mercado vigente al cierre y la diferencia en cambio resultante por el ajuste de dichas deudas fue registrada como mayor o menor valor del pasivo y como contrapartida la cuenta de gastos o ingresos financieros.

NOTA 3

DISPONIBLE E INVERSIONES

Se mantienen disponibles los recursos necesarios para cubrir las obligaciones de carácter operativo como son el pago de impuestos, proveedores y la nómina. Los recursos que excedan estos parámetros se colocan en inversiones temporales de renta fija o variable de fácil disponibilidad, buscando mantener su poder adquisitivo en términos reales.

DISPONIBLE	**2,014**	**2,013**
Caja	162,876,755	196,587,321
Bancos	107,483,882	62,287,310
Cuentas de Ahorro	16,500,190	4,081,293
	286,860,827	**262,955,924**

INVERSIONES TEMPORALES

	2,014	**2,013**
Títulos	105,332,453	105,163,680
Derechos Fiduciarios	3,035,716	4,718,471
Derechos de recompra de inversiones	4,835,238	4,731,969
	113,203,407	**114,614,120**

INVERSIONES PERMANENTES

	2,014	2,013
18% acciones de Aguas del Paraíso E.S.P.	90,977,218	90,977,218
50% Vincorte Zona Franca S.A.	150,000,000	150,000,000
	240,977,218	**240,977,218**

NOTA 4

DEUDORES

	2,014	2,013
Clientes	5,871,007,148	3,607,119,124
Cuentas Corrientes Comerciales	1,682,705,896	2,220,358,689
Anticipos y Avances	1,579,230,420	2,489,704,906
Depósitos	216,674,741	216,674,741
Promesas de compraventa	5,000,000	5,000,000
Anticipo de Impuestos y Contribuciones	913,841,539	573,128,823
Reclamaciones	66,048,730	66,048,730
Cuentas por Cobrar a Trabajadores	8,013,618	5,815,712
Deudores Varios	3,995,981,329	4,302,222,403
Deudas de difícil cobro	573,910,008	571,709,256
Provisiones	-101,920,410	-112,116,968
	14,810,493,019	**13,945,665,416**

NOTA 5

INVENTARIOS

Al 31 de diciembre los inventarios se descomponen como sigue:

	2,014	2,013
Materia prima	1,062,604,190	1,179,330,906
Productos en proceso	2,947,026,994	2,657,497,775
Productos terminados	2,349,082,626	2,709,455,275
Mercancías no fabricadas por la empresa	931,425,206	1,133,010,469
Materiales, repuestos y accesorios	88,664,203	70,328,818
Envases y empaques	4,359,527,587	2,900,303,938
Inventario en tránsito	580,098,798	353,152,123
	12,318,429,604	**11,003,079,304**

NOTA 6

PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO - DEPRECIACION

	2,014	2,013
NO DEPRECIABLE		
Terrenos	182,152,173	378,355,895

DEPRECIABLE		
Construcciones y edificaciones	866,737,070	488,537,070
Maquinaria y equipo	4,600,027,214	4,527,166,796
Equipo de Oficina	400,138,260	400,138,260
Equipo de Cómputo y Comunicaciones	385,826,218	384,139,218
Equipo de Laboratorio	50,360,076	50,360,076
Flota y Equipo de Transporte	1,536,670,334	1,385,245,334
Acueductos, Plantas y Redes	124,947,448	124,947,448
Semovientes	1,160,000	1,160,000
	8,148,018,793	7,740,050,097
Depreciación acumulada		
Construcciones y edificaciones	-108,425,736	-85,463,307
Maquinaria y Equipo	-3,549,620,498	-2,891,375,689
Equipo de Oficina	-353,511,254	-339,915,808
Equipo de Cómputo y Comunicaciones	-355,431,494	-302,471,021
Equipo de Laboratorio	-38,071,354	-31,690,339
Flota y Equipo de Transporte	-1,253,570,138	-1,150,595,371
Acueductos, Plantas y Redes	-120,230,911	-108,893,541
	-5,778,861,385	-4,910,405,076
NETO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	**2,369,157,408**	**2,829,645,021**

Atendiendo lo dispuesto en el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993, se registraron las siguientes valorizaciones:

Inversiones:	$ 340.883.825
Construcciones y edificaciones	$5.266.640.445
Maquinaria y Equipo	$2.910.089.058
Flota y equipo de transporte	$ 781.703.905

NOTA 7

INTANGIBLES

Marcas

	2,014	**2,013**
Marca Conforti	32,500,000	32,500,000
Marcas Bodegas Viejas Cepas	1,903,896,040	1,903,896,040
	1,936,396,040	**1,936,396,040**

Derechos	**2,014**	**2,013**
En fideicomiso de Garantía	9,700,406,586	4,410,858,810
Bienes recibidos en arrendamiento financiero	230,000,000	230,000,000

Otros	69,000,000	69,000,000
	9,999,406,586	**4,709,858,810**
Depreciaciones y Amortizaciones		
Marcas	10,833,333	10,833,333
Derechos	24,916,658	24,916,658
	35,749,991	**35,749,991**
TOTAL INTANGIBLES	**11,900,052,635**	**6,610,504,859**

Los derechos en fideicomiso de garantía corresponden a

Fiducia de garantía que se constituyó con Alianza Fiduciaria sobre los siguientes bienes raíces:

- Lote y bodega ubicada en el municipio de Santander de Quilichao identificados con matrículas 132-37718-37719-37720-37721-37722
- Lote de 4472 m2 ubicado en el municipio de Yumbo con matrícula 370-350716
- Lote de 3,470 m2 ubicado en el municipio de Yumbo con matrícula 370-369155
- Bodega ubicada en la Carrera 65D No. 24-36 de Medellín, identificada con matrículas 001-649847/174481/640365
- Local comercial No. 91 Piso 1 de 32,57 m2 ubicado en el Centro Comercial Río Cauca, Calle 75B No. 20-170 de Cali, matrícula inmobiliaria 370-785044
- Apartamento ubicado en la Carrera 1B No. 54-45 Torre Sur Apto 502 en la ciudad de Bogotá, matrícula 50C-1500085

Contrato de fiducia mercantil irrevocable de administración, garantía y fuente de pago con Colpatria, a través de patrimonio autónomo FC – Vincorte.

El valor de otros en el rubro de derechos corresponde a derecho adquirido sobre bodega a Inversionistas y Exportaciones Ltda., 3.0935% por valor de $69.000.000.

NOTA 8

DIFERIDOS

A marzo 31 los cargos diferidos se descomponen como sigue:

CORRIENTES	**2,014**	**2,013**
Seguros	68,425,125	79,482,845
Renovación de registros	17,345,557	66,131,762

Mantenimiento de equipos y vehículos	29,412,848	13,459,447
Impuestos	171,969,967	121,022,297
Servicios	6,114,437	5,849,861
Contribuciones y afiliaciones	0	3,857,378
Programas para computador	0	433,575
Publicidad, propaganda y promoción	0	114,558
Otros	29,852,801	69,656,536
	323,120,735	**360,008,259**
TOTAL DIFERIDOS	**323,120,735**	**360,008,259**

NOTA 9

OTROS ACTIVOS

	2,012	**2,011**
Estampillas	1.545.124.180	1.365.660.190

Este rubro corresponde al valor de las estampillas de señalización de los productos en inventario, con base en el impuesto al consumo pagado.

NOTA 10

OBLIGACIONES FINANCIERAS

Los saldos de las obligaciones financieras al 31 de marzo se descomponen así:

CORTO PLAZO	**2,014**	**2,013**
COMPAÑIAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL		
Contratos de Arrendamiento Financiero		
Leasing de Occidente S.A:	0	386,245
	0	**386,245**
OTRAS OBLIGACIONES		
Levy y Cía. S en C	635,000,000	85,000,000
Divisa S.A.	11,018,466	11,018,466
	646,018,466	**96,018,466**
TOTAL CORTO PLAZO	**646,018,466**	**96,404,711**
LARGO PLAZO		
Pagarés		
Banco Davivienda	1,025,000,000	1,025,000,000
Banco AV Villas	826,675,128	826,675,128
Banco BBVA	2,832,433,411	2,832,433,411
Banco de Bogotá	1,293,638,621	1,294,305,930

Helm Bank	785,442,897	785,442,897
Banco de Occidente	1,527,886,000	1,527,886,000
Banco GNB Sudameris	189,000,000	189,000,000
Banco Popular	1,801,666,668	1,801,666,668
Banco Colmena BCSC	81,313,480	81,313,480
TOTAL PAGARES	**10,363,056,205**	**10,363,723,514**
OTRAS OBLIGACIONES		
Caodel S.A.S.	4,099,212,173	4,099,212,173
Divinco S.A.S.	0	2,670,951,572
	4,099,212,173	**6,770,163,745**
TOTAL LARGO PLAZO	**14,462,268,378**	**17,133,887,259**
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	**15,108,286,844**	**17,230,291,970**

NOTA 11

PROVEEDORES

A marzo 31 la cuenta de proveedores se descompone así:

	2,014	**2,013**
Nacionales	3,108,307,976	1,155,779,328
Del exterior	327,750,982	279,086,669
	3,436,058,958	**1,434,865,997**

NOTA 12

CUENTAS POR PAGAR

El saldo de las cuentas por pagar a marzo 31 se descompone así:

CORTO PLAZO

	2,014	**2,013**
Cuentas Corrientes Comerciales	3,397,484	0
Órdenes de compra por utilizar	312,910,541	361,282,554
Costos y gastos por pagar	774,711,319	700,309,426
Retención en la fuente	45,051,491	40,569,189
Impuesto a las ventas retenido	1,432,452	4,408,396
Impuesto de industria y comercio retenido	2,427,881	1,976,466
Retenciones y aportes de nómina	50,706,146	72,974,843
Acreedores varios	44,008,944	55,675,336
	1,234,646,258	**1,237,196,210**

LARGO PLAZO

	2,014	2,013
Acreedores varios	200,000,000	200,000,000
	200,000,000	**200,000,000**
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	**1,434,646,258**	**1,437,196,210**

NOTA 13

IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

El saldo de esta cuenta a marzo 31 se descompone así:

CORTO PLAZO

	2,014	2,013
Impuesto sobre las ventas por pagar	52,646,774	31,069,325
De Industria y Comercio	186,482,967	198,297,253
De licores, cervezas y cigarrillos	269,316,000	178,070,000
	508,445,741	**407,436,578**

LARGO PLAZO

De Industria y Comercio	39,199,753	39,199,753
De licores, cervezas y cigarrillos	4,606,715,703	4,725,223,199
	4,645,915,456	**4,764,422,952**
TOTAL IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS	**5,154,361,197**	**5,171,859,530**

NOTA 14

PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

	2,014	2,013
Para obligaciones laborales	1,647,660	1,414,479
Para obligaciones fiscales	653,496,661	175,204,934
	655,144,321	**176,619,413**

NOTA 15

OBLIGACIONES LABORALES

A marzo 31 las obligaciones laborales se descomponen así:

	2,014	2,013
Salarios por pagar	2,987,845	16,487,692
Cesantías consolidadas	58,770,038	68,654,775
Intereses sobre cesantías	1,736,636	2,030,610
Prima de Servicios	58,770,038	68,623,668
Vacaciones consolidadas	119,059,653	203,141,528
	241,324,210	**358,938,273**

NOTA 16

OTROS PASIVOS

El saldo de otros pasivos a marzo 31 se descompone así:

	2,014	2,013
Anticipos recibidos de clientes	147,245,652	87,129,810
Anticipo sobre contratos	5,350,000,000	1,950,000,000
	5,497,245,652	**2,037,129,810**

NOTA 17

CAPITAL

El capital autorizado está representado en 16.000 acciones comunes con un valor nominal de $1.000.000, todas suscritas y pagadas a marzo 31 del 2014, cuya composición accionaria es como sigue:

COMPOSICION ACCIONARIA

SOCIO	No. ACCIONES	VALOR	%
Levy y Cía. S en C	5.600	5.600.000.000	35,00%
Germán De Laire Forttes	4.587	4.587.000.000	28,67%
Lotario Levy Hofmann	1.600	1.600.000.000	10,00%
Clarita Evers Cuartas	1.733	1.733.000.000	10,83%
Edilma Jiménez de Levy	800	800.000.000	5,00%
Alejandro De Laire Evers	560	560.000.000	3,50%
Dennise De Laire Evers	560	560.000.000	3,50%
Cristine De Laire Evers	560	560.000.000	3,50%
	16.000	**16.000.000.000**	**100,00%**

RESERVAS

	2014	2013
Reserva legal	2.256.369.518	2.256.369.518

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Utilidad (pérdida) del ejercicio	-1042.719.899	-1.411.075.145

RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Utilidades ejercicios anteriores	10.964.431.952	1.378.836.217
Pérdidas acumuladas	18.234.267.087	18.234.267.087

NOTA 18

VALOR PATRIMONIAL POR ACCION

El valor intrínseco de las acciones a 31 de marzo del 2014 es de $1.354.979.30

NOTA 19

INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales se descomponen de la siguiente forma:

	2,014	2,013
Productos manufacturados	1,879,763,173	1,792,148,551
Comercialización Vinos y Licores importados	401,893,273	235,654,454
Comercialización Líneas de terceros	134,334,428	252,338,738
Envase y Empaque	149,755,296	198,603,435
	2,565,746,170	**2,478,745,178**

DEVOLUCIONES EN VENTAS

	2,014	2,013
Productos manufacturados	191,023,186	492,875,347
Comercialización Vinos y Licores importados	9,136,336	17,071,693
Comercialización Líneas de terceros	1,349,825	2,986,581
	201,509,347	**512,933,621**

NOTA 20

COSTO DE VENTAS

	2,014	2,013
De Industrias Manufactureras	1,226,003,621	638,317,546
Comercialización de otros bienes	362,884,885	299,218,966
Envase y Empaque	135,995,130	177,294,570
	1,724,883,636	**1,114,831,082**

NOTA 21

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE ADMINISTRACION	**2,014**	**2,013**
Gastos de personal	293,656,325	318,608,470
Honorarios	30,876,285	22,968,690
Impuestos	33,701,656	12,039,799
Arrendamientos	0	51,129,450
Contribuciones y Afiliaciones	5,605,318	3,966,190
Seguros	883,219	119,577
Servicios	50,164,081	58,614,506
Gastos legales	5,355,581	978,610
Mantenimiento y reparaciones	22,843,862	9,148,773
Gastos de Viaje	841,080	658,300
Depreciaciones	48,591,758	43,367,736
Diversos	101,068,497	129,974,677
	593,587,662	**651,574,778**

GASTOS DE VENTAS	**2,014**	**2,013**
Gastos de personal	396,129,090	517,297,625
Honorarios	0	20,532,000
Impuestos	31,049,293	24,398,762
Arrendamientos	35,047,628	110,209,618
Contribuciones y afiliaciones	10,920,198	11,272,999
Seguros	30,695,891	19,281,114
Servicios	213,985,248	316,954,822
Gastos legales	22,814,729	36,644,890
Mantenimiento y reparaciones	64,036,658	44,218,032
Adecuación e instalación	141,305	74,600
Gastos de Viaje	4,835,450	4,989,124
Depreciaciones	5,940,927	6,066,109
Amortizaciones	0	216,788
Diversos	120,108,455	148,644,835
	935,704,872	**1,260,801,318**

NOTA 22

INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

INGRESOS NO OPERACIONALES	2,014	2,013
Financieros	677,265	3,108,651
Arrendamientos	12,576,636	8,929,614
Servicios	100,860,100	135,264,196
Recuperaciones	17,683,924	7,479,363
Ingresos de ejercicios anteriores	0	375,026
Diversos	5,444,576	24,796,687
	137,242,501	**179,953,537**

GASTOS NO OPERACIONALES	2,014	2,013
Financieros		
Gastos bancarios	27,275,328	21,667,883
Comisiones	45,081,668	43,637,488
Intereses	56,916,038	112,917,267
Diferencia en cambio	9,373,479	0
Descuentos Comerciales condicionados	132,638,795	268,039,778
Otros	1,006,460	0
	272,291,768	446,262,416
Pérdida en venta y retiro de bienes	0	952,269
Gastos extraordinarios	14,521,287	16,451,122
Gastos diversos	3,209,998	65,967,254
	290,023,053	**529,633,061**

GERMAN DE LAIRE FORTTES
Representante Legal

BERNARDO AGUIRRE VARONA
Revisor Fiscal
T.P. 16071-T
Ver Opinión Adjunta

LUZ MARINA ALZATE L.
Contadora
T.P. 22308-T