



VINOS DE LA CORTE S.A. EN REORGANIZACION EMPRESARIAL

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AÑO TERMINADO EN DICIEMBRE 31 DE 2012

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 a diciembre 31 de 2012 de \$1.768.23. 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	2,012	2,011
Caja	177,170,892	225,162,609
Bancos	288,419,028	521,268,982
Cuentas de Ahorro	8,368,508	47,161,893
	473,958,428	793,593,484

INVERSIONES TEMPORALES

	2,012	2,011
Títulos	106,989,966	131,892,553
Derechos Fiduciarios	4,680,795	161,227,592
Derechos de recompra de inversiones	4,690,132	4,487,661
	116,360,893	297,607,806

INVERSIONES PERMANENTES

	2,012	2,011
18% acciones de Aguas del Paraiso E.S.P.	90,977,218	90,977,218
50% Vincorte Zona Franca S.A.	150,000,000	150,000,000
	<u>240,977,218</u>	<u>240,977,218</u>

NOTA 4**DEUDORES**

	2,012	2,011
Clientes	8,484,927,793	12,900,247,233
Cuentas Corrientes Comerciales	2,352,942,039	1,937,043,445
Anticipos y Avances	1,047,000,665	1,917,027,239
Depósitos	216,674,741	214,167,797
Promesas de compraventa	5,000,000	5,000,000
Ingresos por cobrar	0	497,127
Anticipo de Impuestos y Contribuciones	539,199,807	898,956,781
Reclamaciones	67,075,862	68,921,730
Cuentas por Cobrar a Trabajadores	10,300,089	11,722,469
Deudores Varios	4,295,010,401	4,024,957,059
Deudas de difícil cobro	586,318,220	593,724,834
Provisiones	-112,116,968	-119,922,344
	<u>17,492,332,649</u>	<u>22,452,343,370</u>

NOTA 5**INVENTARIOS**

Al 31 de diciembre los inventarios se descomponen como sigue:

	2,012	2,011
Materia prima	1,159,579,199	1,176,852,422
Productos en proceso	2,190,809,890	882,964,960
Productos terminados	2,388,045,376	3,120,127,166
Mercancías no fabricadas por la empresa	1,037,516,939	1,276,651,212
Materiales, repuestos y accesorios	56,863,208	81,358,516
Envases y empaques	3,011,964,316	2,967,397,744
Inventario en tránsito	411,448	324,707,728
	<u>9,845,190,376</u>	<u>9,830,059,748</u>

NOTA 6**PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO - DEPRECIACION**

	2,012	2,011
NO DEPRECIABLE		
Terrenos	378,355,895	378,355,895
DEPRECIABLE		
Construcciones y edificaciones	488,537,070	486,737,070
Maquinaria y equipo	4,522,127,076	4,503,917,700
Equipo de Oficina	400,138,260	400,138,260
Equipo de Cómputo y Comunicaciones	382,645,403	376,490,603
Equipo de Laboratorio	50,360,076	50,360,076
Flota y Equipo de Transporte	1,389,109,314	1,382,996,124
Acueductos, Plantas y Redes	124,947,448	124,947,448
Semovientes	1,160,000	1,160,000
Propiedad, planta y equipo en tránsito	-	18,327,300
	<u>7,737,380,542</u>	<u>7,723,430,476</u>
Depreciación acumulada		
Construcciones y edificaciones	-79,374,651	-55,057,527
Maquinaria y Equipo	-3,187,566,084	-2,891,375,689
Equipo de Oficina	-345,958,233	-339,915,808
Equipo de Cómputo y Comunicaciones	-330,514,110	-302,471,021
Equipo de Laboratorio	-34,526,347	-31,690,339
Flota y Equipo de Transporte	-1,247,941,984	-1,150,595,371
Acueductos, Plantas y Redes	-113,932,369	-108,893,541
	<u>-5,339,813,778</u>	<u>-4,879,999,296</u>
NETO PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	2,397,566,764	2,843,431,180

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

Inversiones:	\$ 37.752.782
Construcciones y edificaciones	\$8.471.586.589
Maquinaria y Equipo	\$2.910.089.058
Flota y equipo de transporte	\$ 945.475.447

NOTA 7

INTANGIBLES

Marcas

	2,012	2,011
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

	2,012	2,011
En fideicomiso de Garantía	4,287,553,407	3,542,444,714
Bienes recibidos en arrendamiento financiero	230,000,000	230,000,000
Otros	69,000,000	69,000,000
Ajustes por Inflación	0	322,830
	4,586,553,407	3,841,767,544

Depreciaciones y Amortizaciones

Marcas	10,833,333	10,833,333
Derechos	24,916,658	102,761,698
	35,749,991	113,595,031

TOTAL INTANGIBLES

	6,487,199,456	5,664,568,553
--	----------------------	----------------------

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 y bodega de 6,200 m2 ubicada en el municipio de Yumbo matrícula inmobiliaria 370-142102
- 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 Colpatría, 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 diciembre 31 los cargos diferidos se descomponen como sigue:

CORRIENTES	2,012	2,011
Seguros	105,240,577	76,600,506
Renovacion de registros	27,551,602	0
Mantenimiento de equipos y vehiculos	6,058,998	58,004,077
Intereses ptamos inversiones	0	63,451,328
Licencias	0	1,260,989
Programas para computador	650,363	2,185,667
Publicidad, propaganda y promoción	171,521	29,282,424
Otros	79,607,469	93,727,290
	219,280,530	324,512,281
A LARGO PLAZO	2,012	2,011
Otros	0	37,480,200
Publicidad, propaganda y promoción	0	28,379,048
	0	65,859,248
TOTAL DIFERIDOS	219,280,530	390,371,529

NOTA 9

OTROS ACTIVOS

	2,012	2,011
Estampillas	1.125.556.172	422.644.244

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 diciembre se descomponen así:

CORTO PLAZO	2,012	2,011
Sobregiros	0	122,971
Pagares		
Banco Colpatría	0	3,665,510,113
TOTAL PAGARES	0	3,665,510,113
COMPAÑÍAS DE FINANCIAMIENTO COMERCIAL		
Contratos de Arrendamiento Financiero		
Leasing de Occidente S.A:	386,245	23,972,545
	386,245	23,972,545
OTRAS OBLIGACIONES		
Anaconda Pusquin Hernilda	25,527,870	0
Levy y Cía S en C	85,000,000	0
Divisa S.A.	11,018,466	11,018,466
Z M y Cía S en C	68,609,931	0
	190,156,267	11,018,466
TOTAL CORTO PLAZO	190,542,512	3,700,624,095
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 Colpatría	0	2,000,000,000
Banco de Bogotá	1,294,305,930	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	10,363,723,514	12,363,723,514
OTRAS OBLIGACIONES		
Caodel S.A.S.	4,099,212,173	2,099,212,173
Divinco S.A.S.	1,885,475,786	2,690,951,572
	5,984,687,959	4,790,163,745

TOTAL LARGO PLAZO	<u>16,348,411,473</u>	<u>17,153,887,259</u>
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS	<u>16,538,953,985</u>	<u>20,854,511,354</u>

NOTA 11

PROVEEDORES

A diciembre 31 la cuenta de proveedores se descompone así:

	2,012	2,011
Nacionales	2,789,963,589	2,863,128,590
Del exterior	<u>74,081,651</u>	<u>1,054,064,959</u>
	2,864,045,240	3,917,193,549

NOTA 12

CUENTAS POR PAGAR

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

	2,012	2,011
Ordenes de compra por utilizar	0	153,249,592
Costos y gastos por pagar	1,504,116,299	1,385,030,048
Retencion en la fuente	363,212,945	281,308,822
Impuesto a las ventas retenido	90,843,678	68,875,073
Impuesto de industria y comercio retenido	2,721,090	2,516,092
Retenciones y aportes de nómina	122,426,478	96,930,452
Acreedores varios	<u>263,985,539</u>	<u>256,581,189</u>
	2,347,306,029	2,244,491,268

NOTA 13

IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

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

	2,012	2,011
Impuesto sobre las ventas por pagar	131,757,261	112,396,523
De Industria y Comercio	105,551,777	84,144,748
De licores, cervezas y cigarrillos	<u>4,844,339,199</u>	<u>4,346,683,511</u>
	5,081,648,237	4,543,224,782

PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

	2,012	2,011
Intereses	6,584,240	22,335,260
Para obligaciones laborales	2,067,112	725,513
Para obligaciones fiscales	179,231,064	0
	<u>187,882,416</u>	<u>23,060,773</u>

OBLIGACIONES LABORALES

A diciembre 31 las obligaciones laborales se descomponen así:

	2,012	2,011
Salarios por pagar	11,066,818	1,059,807
Cesantías consolidadas	214,753,270	160,773,763
Intereses sobre cesantías	23,677,553	19,427,677
Vacaciones consolidadas	185,955,912	98,643,059
	<u>435,453,553</u>	<u>279,904,306</u>

NOTA 14

OTROS PASIVOS

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

	2,012	2,011
Anticipos recibidos de clientes	85,022,135	86,676,719
Anticipo sobre contratos	950,000,000	0
	<u>1,035,022,135</u>	<u>86,676,719</u>

NOTA 15

CAPITAL

El capital autorizado está representado en 16.000 acciones comunes con un valor nominal de \$1.000.000, todas suscritas y pagadas a diciembre 31 del 2012, 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

	2012	2011
Reserva legal	2.256.369.518	1.191.303.325

RESULTADOS DEL EJERCICIO

Utilidad (pérdida) del ejercicio	1.078.423.493	10.650.661.928
----------------------------------	---------------	----------------

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 16

VALOR PATRIMONIAL POR ACCION

El valor intrínseco de las acciones a 31 de diciembre de 2012 es de \$1.392.063.42

NOTA 17

CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden al 31 de diciembre se descomponen así:

	2,011	2,010
Deudoras de Control		
Cheques posfechados	632.500	242,355,183

NOTA 18

INGRESOS OPERACIONALES

Los ingresos operacionales se descomponen de la siguiente forma:

	2,012	2,011
Productos manufacturados	17,382,210,134	18,957,473,625
Comercialización Vinos y Licores importados	2,360,509,673	3,036,333,699
Comercialización Líneas de terceros	1,382,119,000	1,733,892,099
Envase y Empaque	772,261,691	899,568,585
Otras ventas	916,036,105	1,251,670,149
	<u>22,813,136,603</u>	<u>25,878,938,157</u>

DEVOLUCIONES EN VENTAS

	2,012	2,011
Productos manufacturados	806,462,994	1,256,739,128
Comercialización Vinos y Licores importados	68,091,696	205,597,019
Comercialización Líneas de terceros	23,104,707	-31,477,720
	<u>897,659,397</u>	<u>1,430,858,427</u>

NOTA 19

COSTO DE VENTAS

	2,012	2,011
De Industrias Manufactureras	8,356,557,879	9,599,130,741
Comercialización Vinos y Licores importados	1,172,699,512	1,299,702,302
Comercialización Líneas de Terceros	1,096,119,308	1,953,864,174
Envase y Empaque	690,678,300	874,988,263
Otras ventas	906,132,672	1,301,652,154
	<u>12,222,187,671</u>	<u>15,029,337,634</u>

NOTA 20

GASTOS OPERACIONALES

GASTOS DE ADMINISTRACION

	2,012	2,011
Gastos de personal	1,118,624,841	989,627,196
Honorarios	104,628,251	153,695,100
Impuestos	95,461,697	82,744,594
Arrendamientos	192,164,870	233,833,137
Contribuciones y Afiliaciones	38,428,722	85,011,196
Seguros	27,214,678	40,785,824
Servicios	287,373,730	347,903,745
Gastos legales	42,764,261	10,520,204
Mantenimiento y reparaciones	24,383,511	79,990,155
Gastos de Viaje	2,532,237	10,624,926
Depreciaciones	177,918,992	177,871,955
Amortizaciones	34,054,057	105,264,011

Diversos	<u>797,294,934</u>	<u>1,004,869,304</u>
	2,942,844,781	3,322,741,347

GASTOS DE VENTAS

2,012

2,011

Gastos de personal	2,049,424,969	1,692,407,469
Honorarios	121,711,260	61,920,000
Impuestos	184,795,256	227,402,112
Arrendamientos	420,075,543	416,449,488
Contribuciones y afiliaciones	71,899,199	116,062,476
Seguros	114,335,290	106,956,502
Servicios	1,825,187,415	2,713,781,673
Gastos legales	257,329,164	339,285,826
Mantenimiento y reparaciones	211,800,302	296,468,934
Adecuacion e instalacion	0	1,528,160
Gastos de Viaje	22,038,992	31,208,941
Depreciaciones	14,519,548	29,414,610
Amortizaciones	121,076,568	364,597,265
Diversos	<u>919,497,064</u>	<u>1,073,177,137</u>
	6,333,690,570	7,470,660,593

NOTA 21

INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

INGRESOS NO OPERACIONALES

2,012

2,011

Financieros	95,684,320	34,680,243
Arrendamientos	37,083,000	36,277,272
Servicios	712,880,477	851,231,232
Utilidad en venta de prop.planta y equipo	1,700,000	0
Recuperaciones	69,943,554	13,000,292,027
Indemnizaciones	6,037,002	0
Ingresos de ejercicios anteriores	23,618,803	0
Diversos	<u>26,745,258</u>	<u>20,918,956</u>
	973,692,414	13,943,399,730

Ingresos Financieros

2,012

2,011

Intereses	2,251,878	2,895,602
Diferencia en cambio	86,736,589	41,048,998
Descuentos comerciales	<u>6,695,853</u>	<u>8,681,693</u>
	95,684,320	52,626,293

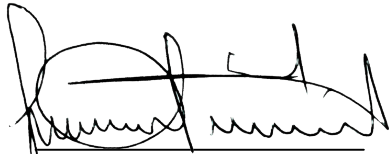
GASTOS NO OPERACIONALES

2,012

2,011

Financieros

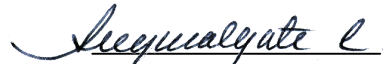
Gastos bancarios	142,834,301	150,070,852
Comisiones	222,559,976	164,248,105
Intereses	398,799,286	211,113,044
Diferencia en cambio	8,439,252	69,040,474
Descuentos Comerciales condicionados	1,211,018,583	1,239,724,646
Otros	0	54,766
	<u>1,983,651,398</u>	<u>1,834,251,887</u>
Pérdida en venta y retiro de bienes	810,012	7,941,410
Gastos extraordinarios	88,507,947	76,792,278
Gastos diversos	216,669,670	58,139,270
	<u>2,289,639,027</u>	<u>1,977,124,845</u>



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