

INDUSTRIA DE LICORES  
DEL VALLE

Nit: 890.399.012-0



Nº SC 639-1

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE  
BALANCE GENERAL  
A DICIEMBRE 31 DE 2017 BAJO NIIF  
Cifras en millones  
presentación por cuentas

ACTIVOS	NOTAS	2.017	2.016	NOTAS	2.017	2.016
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>						
<b>EFFECTIVO</b>						
Depositos en instituciones financieras	Anexo 1 y 2	3.885	25.087			
Administración de Liquidez		3.885	25.087			
<b>INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS</b>						
Inversiones Ad. De Liquidez en INS. Derivados	ANEXO 1 V 2, 5	13.705	271	8	24.507	22.158
<b>DEUDORES</b>						
Venta de bienes	ANEXO 2A	16.957	46.022		7.977	23.735
Embargos Judiciales	ANEXO 2	2.767	1.044		32.484	45.893
Detenido de cartera		9	-		4.203	2.660
<b>INVENTARIOS</b>						
Mercancía en existencia	ANEXO 3A	19.715	47.066	11	-	-
En poder de Terceros		24.443	10.585		5.721	3.647
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>						
Otros Deudores		24.443	10.585	12	-	-
Deudores		3.034	1.721		-	-
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>						
Terrenos	ANEXO 6A	3.034	1.742		-	-
Edificaciones	ANEXO 6A	18.587	380		98.076	82.434
Muebles y Enseres	ANEXO 6A	31.321	20.553		-	-
Equipo de Comunicación	ANEXO 6A	8.026	9.751		98.076	82.434
Maquinaría y Equipo	ANEXO 6A	3.499	3.514		-	-
Plantas Ductos y Redes y equipos	ANEXO 6A	33.878	33.233		-	-
Bienes en Patrimonio autonomo	ANEXO 6A	734	2.414		-	-
Equipo de Comedor y Laboratorio y transporte		8.546	-		-	-
Depreciación Acumulada *	ANEXO 6A	1.248	61.793		-	-
<b>OTROS ACTIVOS</b>						
Avances, anticipos		34.637	8.052		140.484	134.634
Saldo a favor		1.413	468	17	1.513	1.513
Equipos entregados a terceros		1.724	8.546		39.115	39.329
Amortización acumulados de B a terceros		-	6.623		475	3.851
<b>TOTAL ACTIVOS</b>		<b>3.137</b>	<b>2.391</b>		<b>37.928</b>	<b>39.440</b>
		<b>102.556</b>	<b>95.194</b>		<b>102.556</b>	<b>95.194</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>						
DERECHOS CONTINGENTES						
Litigios y demandas	14	9.500	9.392	15	3.589	2.132
Recursos y Derechos Potenciales		-	-		101.711	102.207
<b>DEUDORAS FISCALES</b>						
DEUDORAS DE CONTROL	15	9.500	9.392	16	-	-
Mercancías Entregadas en consignación	16	-	-	17	-	-
Responsabilidades en Proceso		-	-		-	-
<b>DEUDORAS POR EL CONTRA (Cr)</b>						
Derechos Contingentes por contra (Cr)		9.500	9.392		101.711	102.207
Deudoras Fiscales por contra (Cr)		-	-		-	-
Deudoras de control por contra (Cr)		9.500	9.392		101.711	102.207

*Salvador Andrés Jarama*  
REPRESENTANTE LEGAL

4-1-17  
TP  
CONTADOR PUBLICO

*[Signature]*  
SUBGERENTE FINANCIERO



INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE  
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONOMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL  
DEL 01 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
CIFRAS EN MILLONES DE PESOS

## Presentación por cuentas

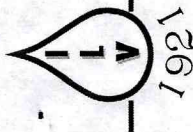
ACTIVIDADES ORDINARIAS	NOTA	2017	2016
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS DE BIENES	18	51.316	83.720
Bienes Comercializados			
 COSTO DE VENTAS Y OPERACIÓN			
COSTO DE VENTAS DE BIENES	18	21.992	40.728
Bienes Comercializados			
 GASTOS OPERACIONALES			
DE ADMINISTRACION	19	29.454	25.726
Sueldos y Salarios		9.826	8.128
Publicidad y Propaganda		12.025	10.412
gastos Generales		7.603	7.186
 PROVISIONES, AMORT. Y DEPRECIACIONES			
Propiedad Planta y Equipo		1.730	2.000
 EXCEDENTE (DEFICIT) OPERACIONAL		-1.860	15.266
 INGRESOS NO OPERACIONALES			
OTROS INGRESOS	21	4.422	3.997
Otros Ingresos			
 GASTOS NO OPERACIONALES			
OTROS GASTOS	23	3.037	15.412
Otros Gastos			
 EXCEDENTE (DEFICIT) OPERACIONAL		-475	3.851

EXCEDENTE (DEFICIT) DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

*Mano Andes*  
REPRESENTANTE LEGAL

*M - J*  
CONTADOR PUBLICO  
TP

*20*  
FINANCIERO



INDUSTRIA DE LICORES  
DEL VALLE

Nit: 890.399.012-0



N° SC 639-1



INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

Cifras en pesos  
presentación por cuentas

NOTA	2017	2016	Valores
Saldo del Patrimonio a 31 de Diciembre de 2016	-	39.440	- 39.440
Variaciones Patrimoniales durante el año 2017	-475	3.851	3.171
Saldo del Patrimonio a 31 de Diciembre de 2017	0	0	- 36.269

Saldo del Patrimonio a 31 de Diciembre de 2016  
Variaciones Patrimoniales durante el año 2017  
Saldo del Patrimonio a 31 de Diciembre de 2017

DETALLE DE LAS VARIACIONES PATRIMONIALES

INCREMENTOS	2017	2016	Valores
Resultados del ejercicio	-475	3.851	- 4.326
Valorizaciones	0	0	-
DISMINUCIONES	-475	3.851	-
Resultados del Ejercicio	0	0	-
Valorizaciones	0	0	-

PARTIDAS SIN VARIACIONES

Capital	2.647	- 37.815	40.462
Valorizaciones	2.647	- 37.815	-

*Mano Andres Jarama*

REPRESENTANTE LEGAL

*M. Jarama*  
CONTADOR PUBLICO  
TP

FINANCIERO

**INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE**  
**NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS - CONVERGENCIA**  
**Periodos contables 31/12/2017 y 31/12/2016**

**Notas a los estados financieros**

***Nota 1 – Información de la empresa***

La INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE es una empresa Industrial y Comercial del Estado del orden Departamental con domicilio en el municipio de Palmira (Valle del Cauca) y con sede en Km 2 vía Roza Corregimiento de Palma seca. Fue creada según ordenanza 045 de 1945 por la Asamblea Departamental del Valle, con autonomía administrativa, presupuestal. Cuenta con personería jurídica y patrimonio propio. Su objeto social y financiera sometida al régimen de contratación especial de derecho privado. Cuyo objeto principal es la fabricación, comercialización y distribución de licores y alcoholes con destino a licores.

***Nota 2 – Bases para la presentación de los estados financieros y resumen de principales políticas contables***

Los presentes estados financieros individuales se elaboraron con base en el *Marco Normativo para Empresas que No Cotizan en el Mercado de Valores, y que no captan ni administran Ahorro del Público*. Dicho marco hace parte integrante del *Régimen de Contabilidad Pública* expedido por la Contaduría General de la Nación, que es el organismo de regulación contable para las entidades públicas colombianas. Los estados financieros presentados comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujo de efectivo, para los periodos contables terminados el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

***2.1. Criterio de materialidad***

En la elaboración de los estados financieros, atendiendo el criterio de materialidad, se ha omitido aquella información o desgloses que no requieren de detalle, puesto que no afectan significativamente la presentación de la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la empresa originados durante los periodos contables presentados.

***2.2. Periodo cubierto por los estados financieros***

Corresponde a los estados de situación financiera con corte al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultado integral, estados de flujo de efectivo y estados de cambios en el patrimonio, para los periodos contables terminados el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016.

***2.3. Efectivo y equivalentes al efectivo***

El efectivo comprende los recursos de liquidez inmediata que se registran en caja, cuentas corrientes y cuentas de ahorro. Los equivalentes al efectivo representan inversiones recuperables en un periodo máximo de 3 meses, que son fácilmente convertibles en efectivo, que se mantienen para cumplir con los compromisos de pago a

corto plazo más que para propósitos de inversión y que están sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

#### **2.4. Inversiones de administración de liquidez**

Representa los recursos financieros colocados en instrumentos de deuda o patrimonio de los cuales se espera obtener rendimientos provenientes de las fluctuaciones del precio o de los flujos contractuales del título. Las inversiones de administración de liquidez se clasifican dependiendo de la política de gestión de la tesorería de la empresa y los flujos contractuales del instrumento, en las siguientes categorías: a) valor razonable, cuando sus rendimientos provienen del comportamiento del mercado o cuando corresponden a instrumentos de patrimonio que no se tienen con la intención de negociar y que no otorgan control, influencia significativa, ni control conjunto; b) costo amortizado, cuando se esperan mantener hasta el vencimiento o c) costo, cuando no tienen valor razonable y sus rendimientos provienen del comportamiento del mercado o corresponden a instrumentos de patrimonio que no se tienen con la intención de negociar y que no otorgan control, influencia significativa, ni control conjunto.

Las inversiones de administración de liquidez se miden inicialmente por el valor razonable. Cualquier diferencia con el precio de la transacción se reconoce en el resultado del periodo. Si la inversión no tiene valor razonable, se mide por el precio de la transacción. Adicionalmente, los costos de transacción incrementan el valor de las inversiones que no se esperan negociar.

Las inversiones que se esperan negociar clasificadas en la categoría de valor razonable se miden por su valor razonable afectando el resultado del periodo y no son objeto de deterioro.

Los instrumentos de patrimonio que no se tienen con la intención de negociar y que no otorgan control, influencia significativa, ni control conjunto, clasificados en la categoría de valor razonable se miden por su valor razonable, los cambios de valor se reconocen en el patrimonio y se presentan en el otro resultado integral. Al final de cada periodo, la empresa evalúa si estas inversiones presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro, la cual no es objeto de reversión en periodos siguientes.

Las inversiones que se esperan mantener hasta el vencimiento se miden por su costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido más el rendimiento efectivo menos los pagos de capital e intereses y cualquier disminución por deterioro del valor. Al final de cada período, la empresa evalúa si estas inversiones presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un período posterior el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada. En todo caso, se garantiza que el valor en libros final no excede el costo amortizado que se habría determinado en la fecha de reversión si no se hubiera contabilizado la pérdida por deterioro del valor.

Las inversiones clasificadas en la categoría del costo se mantienen por el valor inicialmente reconocido. Al final de cada período, la empresa evalúa si estas inversiones presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un período posterior el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada hasta el monto acumulado en libros.

## **2.5. Cuentas por cobrar**

Las cuentas por cobrar registran los derechos adquiridos por la empresa, originados en la venta de licores, alcoholes, inservibles, prestación de servicios de maquilas, cuotas partes, y otras actividades desarrolladas, de los cuales se espera a futuro la entrada de un flujo financiero fijo o determinable. Las cuentas por cobrar se clasifican en las categorías de costo o costo amortizado dependiendo, respectivamente, de si el plazo para pago concedido es normal o si es superior al normal.

Las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría del costo se miden por el valor de la transacción. Por su parte, las cuentas por cobrar clasificadas al costo amortizado se miden al costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el rendimiento efectivo, menos los pagos recibidos, menos cualquier disminución por deterioro del valor.

Al final de cada período, la empresa evalúa si las cuentas por cobrar presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro. Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada hasta el monto acumulado en libros. En el caso de las cuentas por cobrar clasificadas en la categoría de costo amortizado, la reversión del deterioro tampoco excede el costo amortizado que se habría determinado en la fecha de reversión si no se hubiera contabilizado la pérdida por deterioro del valor.

Las cuentas por cobrar se dan de baja cuando expiran los derechos o cuando se transfieren los riesgos y las ventajas inherentes a la misma.

## **2.6. Inventarios**

Los inventarios que se esperan consumir en la fabricación de licores, alcoholes y los otros servicios se registran al menor valor entre el costo y su costo de reposición. El costo del activo corresponde al costo de adquisición, que incluye las erogaciones necesarias para colocar los inventarios en sus condiciones de uso, neto de descuentos. El costo de reposición corresponde al valor que debería pagarse para adquirir un activo similar al que se tiene, o al costo actual estimado de reemplazo del activo por otro equivalente.

El sistema de inventario utilizado por la empresa es el permanente y su método de valoración es promedio. Las sustracciones o vencimiento de los inventarios implicarán el retiro de los mismos y se reconocen como gastos del período.

## **2.7. Propiedades, planta y equipo**

Las propiedades, planta y equipo se registran a su costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, en el caso de que existan. El costo del activo incluye los desembolsos directamente atribuibles a su ubicación en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración de la empresa. Para efectos de la capitalización de los costos de financiación, se consideran activos aptos aquellos que requieren de un plazo superior a 6 meses para estar en condiciones de uso. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente a la financiación específica o, de no existir, la tasa de financiamiento promedio de la empresa relacionada con préstamos genéricos.

Las adiciones y mejoras efectuadas a un elemento de propiedades, planta y equipo, que tengan la probabilidad de generar beneficios económicos futuros y cuyo costo pueda medirse con fiabilidad, se reconocen como mayor valor del activo y, en consecuencia, afectan el cálculo futuro de la depreciación. Por su parte, el mantenimiento y las reparaciones de las propiedades, planta y equipo se reconocen como gasto en el resultado del periodo.

La depreciación de las propiedades, planta y equipo inicia cuando los activos están disponibles para su uso previsto, con excepción de los terrenos, los cuales no se deprecian. La depreciación es calculada linealmente durante la vida útil estimada de los activos hasta el monto de su valor residual, en el caso de que exista. Las vidas útiles estimadas oscilan entre los siguientes rangos:

### **Elemento**

Construcciones y edificaciones	y	20 – 60 años
Equipo médico científico	y	5 – 15 años
Equipo de transporte		10 – 16 años
Equipo de comunicación y computación	de	4 – 9 años
Muebles, enseres y equipo de oficina	y	5 – 10 años

Los valores residuales, la vida útil de los activos y el método de depreciación utilizado se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable. Se reconocen pérdidas por deterioro de valor si el valor en libros del activo es mayor que su valor recuperable estimado. Los elementos de propiedades, planta y equipo se dan de baja cuando son vendidos o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros por su uso continuado. La pérdida o ganancia originada en la baja en cuentas de un elemento de propiedades, planta y equipo se reconoce en el resultado del periodo.

## **2.8. Propiedades de inversión**

Las propiedades de inversión corresponden a los terrenos y edificaciones que posee la empresa con el propósito de obtener rentas o plusvalías. Estos activos se registran por el costo, menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas, en el caso de que existan. El costo del activo incluye los desembolsos necesarios para que la propiedad se encuentre en las condiciones de operación previstas por la administración

de la empresa. Para efectos de la capitalización de los costos de financiación, se consideran activos aptos aquellos bienes inmuebles que requieren de un plazo superior a 6 meses para estar en condiciones de uso. La tasa de interés utilizada para la capitalización es la correspondiente a la financiación específica o, de no existir, la tasa de financiamiento promedio de la empresa relacionada con préstamos genéricos.

Las adiciones y mejoras efectuadas a una propiedad de inversión que tengan la probabilidad de generar beneficios económicos futuros y cuyo costo pueda medirse con fiabilidad se reconocen como mayor valor de esta y, en consecuencia, afectan el cálculo futuro de la depreciación. Por su parte, el mantenimiento y las reparaciones de las propiedades de inversión se reconocen como gasto en el resultado del periodo.

La depreciación de las propiedades de inversión inicia cuando los activos están disponibles para su uso previsto, con excepción de los terrenos, los cuales no se deprecian. La depreciación de las edificaciones es calculada linealmente durante la vida útil estimada del activo hasta el monto de su valor residual, en el caso de que exista. La vida útil estimada oscila entre los 20 y 60 años.

Los valores residuales, la vida útil de los activos y el método de depreciación utilizado se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable.

Se reconocen pérdidas por deterioro de valor si el valor en libros del activo es mayor que su valor recuperable estimado. Los elementos de propiedades de inversión se dan de baja cuando son vendidos o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros por su uso continuado. La pérdida o ganancia originada en la baja en cuentas de un elemento de propiedades de inversión se reconoce en el resultado del periodo.

## **2.9. Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican como financieros siempre que, en los términos del acuerdo, se transfieran al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

Para el caso de los arrendamientos financieros, la empresa registra inicialmente el préstamo por pagar y los activos adquiridos en régimen de arrendamiento financiero al menor entre el valor razonable del bien tomado en arrendamiento (o el costo de reposición si el valor razonable no puede ser medido) y el valor presente de los pagos que la empresa debe realizar al arrendador. Posteriormente, los pagos de arrendamiento se reparten entre los gastos financieros y la reducción de la obligación. Los gastos financieros se reconocen en el resultado del periodo, a menos que sean directamente atribuibles a los activos aptos. Por políticas financieras y del manejo de recursos, la empresa no está facultada para realizar contratos de arrendamiento financiero como arrendador.

En los arrendamientos operativos, las cuotas se registran como gasto o ingreso, según corresponda, de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que exista otra base sistemática más representativa sobre el patrón temporal de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

## **2.10. Deterioro del valor de los activos**



Al final de cada período, la empresa evalúa si los activos presentan indicios de deterioro y, de ser así, reconoce una pérdida por deterioro cuando el valor en libros del activo es mayor al valor recuperable. Este último es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. El valor en uso es el valor presente de los flujos futuros de efectivo que se esperan obtener de un activo.

El deterioro del valor se estima para un activo individual, salvo que no genere entradas de efectivo que sean, en buena medida, independientes de las producidas por otros activos. Si no es posible estimar el valor recuperable de un activo individualmente considerado, la empresa evalúa el deterioro de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Si en un período posterior, el monto de la pérdida disminuye, la pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada, siempre que el valor en libros del activo, después de la reversión de una pérdida por deterioro del valor, no exceda al valor en libros que tendría el activo si no se le hubiera reconocido dicha pérdida.

### **2.11. Cuentas por pagar**

Las cuentas por pagar registran las obligaciones adquiridas por la empresa con terceros, originadas en el desarrollo de sus actividades y de las cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable. Las cuentas por pagar se clasifican en las categorías de costo o costo amortizado dependiendo, respectivamente, de si el plazo para pago concedido a la empresa es normal o si es superior al normal.

Las cuentas por pagar clasificadas en la categoría del costo se miden por el valor de la transacción. Por su parte, las cuentas por pagar clasificadas al costo amortizado se miden al costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el costo efectivo, menos los pagos realizados.

Las cuentas por pagar se dan de baja cuando se extingan las obligaciones que las originaron, es decir, cuando se hayan pagado, expiren o sean transferidas a un tercero.

### **2.12. Impuesto a las ganancias corriente**

El pasivo o activo por impuesto a la ganancia corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias vigentes que son aplicables a las ganancias fiscales obtenidas por la empresa durante el periodo. El impuesto a las ganancias corriente se reconoce como un pasivo. Los pagos que realice la empresa, que están relacionados con mecanismos de recaudo anticipado del impuesto, se reconocen como un activo en el período correspondiente. En el estado de situación financiera se presenta el valor neto entre el pasivo por impuesto a las ganancias y los activos relacionados con mecanismos de recaudo anticipado del impuesto.

### **2.13. Préstamos por pagar**

Son recursos financieros recibidos por la empresa para su uso y de los cuales se espera a futuro, la salida de un flujo financiero fijo o determinable. Los préstamos por pagar se miden por el valor recibido menos los costos de transacción. Cuando la tasa de interés es inferior a la de mercado, estos se miden por el valor presente de los flujos futuros

descontados utilizando la tasa de referencia del mercado para transacciones similares menos los costos de transacción.

Posteriormente, los préstamos por pagar se miden por el costo amortizado, el cual corresponde al valor inicialmente reconocido, más el costo efectivo, menos los pagos realizados.

Los préstamos por pagar se dan de baja cuando se extingan las obligaciones que las originaron, es decir, cuando se hayan pagado, expiren o sean transferidos a un tercero.

#### **2.14. Beneficios a los empleados a corto plazo**

Corresponde a las obligaciones adquiridas por la empresa como resultado de los servicios prestados por los empleados dentro del periodo contable, y cuya obligación de pago vence dentro de los 12 meses siguientes al cierre del periodo. Estos beneficios se miden por el valor que se espera pagar, después de deducir cualquier pago anticipado si lo hubiera.

#### **2.15. Provisiones**

Se reconocen como provisiones los pasivos a cargo de la empresa que están sujetos a condiciones de incertidumbre respecto a su cuantía o vencimiento. Las provisiones son reconocidas cuando la empresa tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado, de la que es probable que se requiera una salida de recursos que incorporan beneficios económicos futuros y sobre la que se tiene una estimación fiable de su monto.

Las provisiones se miden por el valor que refleja la mejor estimación del desembolso que se requiere para cancelar la obligación presente. Dicha estimación tiene en cuenta los desenlaces asociados de mayor probabilidad, la experiencia que se tiene en operaciones similares y los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación. Cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo resulta significativo, la provisión se mide por el valor presente de los valores que se espera sean requeridos para liquidar la obligación. Posteriormente, la actualización de la provisión por el valor del dinero en el tiempo se reconoce como un gasto financiero.

El saldo de la provisión se ajusta, afectando el resultado del período, si existen evidencias de que el valor registrado por la obligación ha cambiado con respecto de la estimación inicial. La provisión se liquida o revierte cuando ya no es probable la salida de recursos económicos que incorporen beneficios económicos para cancelar la obligación correspondiente.

#### **2.16. Ingresos, costos y gastos**

En términos generales, los ingresos son reconocidos en la medida que es probable que los beneficios económicos fluyan a la empresa y puedan medirse con fiabilidad. Los siguientes criterios son aplicados a los ingresos generados por la empresa:

Los ingresos por las actividades de venta de los productos, de prestación de servicios se reconocen en el momento en el que el servicio es prestado y se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir.

Los ingresos por arrendamientos se miden de forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento, a menos que exista otra base sistemática más representativa sobre el patrón temporal de consumo de los beneficios económicos del activo arrendado.

Los ingresos por intereses se miden a partir de la tasa de interés efectiva. Los demás ingresos financieros se reconocen en el momento en que se realizan valoraciones o la baja en cuentas.

Los costos de venta se reconocen en el momento en que la venta se realiza, el servicio es prestado e incluyen las erogaciones que están asociadas directamente con la prestación del mismo. Por su parte, los gastos se reconocen en la medida que se haya incurrido en ellos.

## **2.17. Uso de estimaciones**

A continuación se presentan los principales supuestos respecto del futuro y otras fuentes de incertidumbre que requieren estimaciones al cierre del periodo contable, y que presentan un riesgo significativo de causar ajustes materiales en los valores libros de activos y pasivos:

### **2.17.1. Vida útil, valores residuales y métodos de depreciación de propiedades, planta y equipo, y de propiedades de inversión**

La vida útil, los valores residuales y el método de depreciación de las propiedades, planta y equipo, y de propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, al final de cada periodo contable. La determinación de las vidas útiles, los valores residuales y los métodos de depreciación se realiza teniendo en cuenta las características de cada uno de los tipos de activos registrados y considerando factores como el patrón de consumo de los beneficios económicos futuros, las condiciones tecnológicas, el uso recurrente del bien, las restricciones legales sobre los activos y el apoyo de los conceptos técnicos de expertos, entre otros.

### **2.17.2. Valor razonable y costo de reposición de activos**

En ciertos casos, el *Marco Normativo para Empresas que no Cotizan en el Mercado de Valores y que no Captan ni Administran Ahorro del Público* requiere que algunos activos sean valorados con referencia a su valor razonable o su costo de reposición dependiendo de la Norma que le sea aplicable al activo en cuestión, por ejemplo las inversiones de administración de liquidez y los inventarios. El Valor razonable es el precio que podría ser recibido al vender un activo o el precio que podría ser pagado al liquidar un pasivo en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Las bases para la medición de activos a su valor razonable son los precios vigentes en mercados activos. Por su parte, el costo de reposición de los activos se mide por el efectivo y otras partidas equivalentes al efectivo que deberían pagarse para adquirir o producir un activo similar al que se tiene o, por el costo actual estimado de reemplazo del activo por otro equivalente.

### **2.17.3. Impuesto a las ganancias**

Los activos y pasivos tributarios son medidos al monto que se espera recuperar o pagar a la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales. Para dicho cálculo se tiene en cuenta la regulación tributaria vigente que sea aplicable a las ganancias fiscales obtenidas por la empresa.

### **2.17.4. Deterioro de activos financieros**

Los activos financieros son objeto de estimaciones por deterioro cuando existen indicios de deterioro. Para la determinación del valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados de los activos financieros, la empresa calcula los flujos futuros a recibir a partir de las condiciones crediticias de la entidad responsable de realizar el pago y de las condiciones económicas del sector al cual este pertenece. Por su parte, cuando la tasa de descuento debe ser estimada, se toman tasas de mercado que reflejan el valor del dinero en el tiempo y el rendimiento por el riesgo asociado al activo.

*La siguiente nota fue elaborada con base en la definición de efectivo y equivalente de efectivo, contenida en la Norma de presentación de estados financieros, y en la política definida por la empresa.*

#### **2.17.5. Deterioro de activos no financieros**

Los activos no financieros son objeto de estimaciones por deterioro cuando existen indicios de deterioro, sean estos internos o externos. La estimación del valor en uso de un activo implica estimar las entradas y salidas futuras de efectivo derivadas tanto de la utilización continuada del activo como de su disposición final y aplicar la tasa de descuento adecuada a estos flujos de efectivo futuros. Las estimaciones de los flujos de efectivo futuros incluyen las proyecciones de entradas de efectivo procedentes de la utilización continuada del activo y de salidas de efectivo en las que sea necesario incurrir para generar dichas entradas de efectivo, así como los flujos netos de efectivo que se recibirían o pagarían por la disposición del activo al final de su vida útil. Las tasas de descuento que se utilizan son aquellas que reflejan las evaluaciones actuales del mercado correspondientes al valor temporal del dinero y los riesgos específicos del activo.

#### **2.17.6. Provisiones y pasivos contingentes**

La empresa considera como provisiones aquellas obligaciones presentes sobre las cuales se tiene incertidumbre en relación con su cuantía o vencimiento. Por política de la empresa las obligaciones cuya probabilidad de pago sea superior al 50% serán clasificadas como provisiones.

La determinación del valor de la provisión se realiza con base en la mejor estimación del desembolso que será necesario para liquidar la obligación correspondiente, considerando toda la información disponible al cierre del periodo contable, incluida la opinión de expertos independientes, tales como asesores legales o financieros.

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el valor de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los valores reconocidos inicialmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

Por otra parte, la empresa considera como pasivos contingentes aquellas obligaciones posibles cuya existencia quedará confirmada solo si llegan a ocurrir, o no, uno o más sucesos futuros inciertos, que no están enteramente bajo el control de la empresa. De acuerdo con la política definida, las obligaciones cuya probabilidad de pago esté entre el 10% y el 50% serán reveladas como pasivos contingentes. Adicionalmente, se revelan como pasivos contingentes aquellas obligaciones presentes cuyo valor no pueda estimarse con suficiente probabilidad. Cuando la probabilidad de pago de la obligación sea inferior al 10%, esta será clasificada como remota y no será objeto de reconocimiento ni revelación.

#### **Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo**

La desagregación del efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

CUENTAS	2017	2016
CAJA PRINCIPAL		
CUENTAS CORRIENTES	2.054	1.172
CUENTAS DE AHORRO	1.831	23.915
<b>TOTAL</b>	<b>3.885</b>	<b>25.087</b>

Los recursos disponibles se encuentran en las cuentas de la ILV en los bancos de Occidente, Bancolombia e Infivalle. Estos recursos están apalancando cuentas por pagar. Quedaron en las cuentas porque la actividad bancaria termino el 28 de diciembre de 2016, razón por la cual no se alcanzo a expedir los cheques respectivos. La variación frente al año 2016 obedece a que: a) Recursos por más de \$ 12.481 millones estaban pendientes de constituir un CDT, cuyo objetivo es provisionar el pasivo pensional y b) quedaron recursos por más de \$ 10.000 millones como recaudo de terceros para pagar la participación del Departamento del 5 de enero del año siguiente.

#### **Nota 4 – Administración de Liquidez**

La desagregación de las inversiones de administración de liquidez presentadas en el Estado de situación financiera individual a 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

En entidades privadas \$ 21 millones

En sociedades de economía mixta \$ 250 millones

En CDT Banco Infivalle a 6 meses \$ 12.481 millones, recursos que se piensan destinar para conmutar jubilados o provisionar pasivo pensional.

#### **Nota 5 – Cuentas por cobrar**

La siguiente nota fue elaborada atendiendo los criterios de revelación contenidos en la norma de cuentas por cobrar.

- a. Desagregación de las cuentas por cobrar.

La desagregación de las cuentas por cobrar presentadas en los estados de situación financiera individual de diciembre 31 de 2017 y diciembre 31 de 2016 es la siguiente:

CUENTAS	2017	2016
CONSORCIO SUPREMA	12.113	44.132
SINALTRALIC	37	25
SINTRABECOLICAS	0	2
OTROS	0	0
<b>CUENTAS POR COBRAR LICOR VALLE</b>	<b>12.150</b>	<b>44.159</b>
UNIDAD DE LICORES DEL META	675	843
<b>CUENTA POR COBRAR MAQUILA</b>	<b>675</b>	<b>843</b>
<b>CUENTAS X COBRAR VENTA DE LICOR</b>	<b>12.825</b>	<b>45.002</b>
FABRICA DE LICORES DE ANTIOQUIA	3.833	0
COMERCIALIZADORA BIOAMBIENTAL BIOCOS SAS	210	0
<b>CUENTA X COBRAR VENTA DE ALCOHOL</b>	<b>4.043</b>	<b>0</b>
DE CASTRO GONZALEZ FERNANDO	0	0
IBER EUROPE FOOD AND SERVICES	52	337
OTROS	0	22
<b>CTA X COBR.LICOR EXTERIOR</b>	<b>52</b>	<b>359</b>
ALCALDIA SANTIAGO DE CALI	0	65
ALLIANZA FIDUCIARIA S.A. FIDEICOMISOS	0	37
BTL MARQUETING S.A.S.	13	48
C. I DE AZUCARES Y MIELES S.A	11	11
COMERCIALIZADORA BIOAMBIENTAL - AMBIOCON SAS	0	59
DEPARTAMENTO DEL VALLE DEL CAUCA	0	409
INACAR	0	17
KIMEL DE COLOMBIA SA	0	3
LIQUIDO CARBONICO	13	10
OTRAS CUENTAS POR COBRAR	0	2
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>37</b>	<b>661</b>
	<b>16.957</b>	<b>46.022</b>

**b. Análisis del vencimiento de Las cuentas por cobrar presentadas en el cuadro anterior.**

El vencimiento de las cuentas por cobrar esta dentro de las formas de pagos tradicionales, cantidad que se espera recaudar en los primeros 90 días del año siguiente.

El mayor deudor es el Consorcio Suprema, en cuya cuenta por cobrar está incluida la participación que por ley hay que cancelar al Departamento del Valle del Cauca por valor de \$ 6.390 millones. El otro deudor grande es la fábrica de licores de Antioquia por la venta de alcohol tafias

**c. Otras cuentas por cobrar**

Existen otras cuentas por cobrar que no son del objeto principal de la empresa en la cual presentamos la siguiente desagregación:

OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
ANTICIPOS	270	448
SALDO A FAVOR IMPUESTOS	1.724	
DEPOSITOS JUDICIALES ENTREGADOS		
ANTICIPO AL IMPUESTO DEL CREE	593	593
EMBARGOS JUDICIALES	2.767	22
BIENES Y SERVICIOS PAGADOS POR ANTICIPADO	549	468
OTROS (Intrs-Servicios-Enaj de Activ-Droga).	0	0
<b>DUBTOTAL OTRAS C X C CORRIENTES</b>	<b>5.903</b>	<b>1.531</b>

En consecuencia del IVA descontable existe un saldo a favor a reclamar a la DIAN por valor de \$ 1.724 millones. (sí la DIAN determina que estos saldos a favor no son reembolsables, en su momento se analizara la situación de llevar estos recursos a un mayor costos o buscar otras alternativas jurídicas). Por un embargo realizado por el Tribunal Administrativo del Valle en virtud de una demanda ejecutiva impetrada por FIGURAZIONE antiguo proveedor de hologramas de seguridad, se retuvieron en los bancos de Avvillas y Bancolombia recursos por valor de \$ 2.767 millones que reposan en el Banco Agrario.

#### Nota 6 – Inventarios

La siguiente nota fue elaborada atendiendo los criterios de revelación contenidos en la norma de inventarios.

La desagregación de los inventarios presentados en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 es la siguiente.

CUENTAS	2017	2016
PRODUCTO TERMINADO	12.674	2.405
MATERIA PRIMA NACION. E IMPORTADA	1.311	554
ENVASES Y EMPAQUES	6.160	3.974
MATERIALES Y SUMINISTROS	1.806	2.132
PRODUCTOS EN PROCESO	2.327	1.367
INVENTARIO EN PODER DE TERCEROS		
CUENTA PUENTE		
<b>TOTAL</b>	<b>24.278</b>	<b>10.432</b>

El método de valuación utilizado para valorar inventarios es el promedio. Debido al no cumplimiento del plan de ventas (8.500.000) botellas en el año 2017, pero se alcanzaron a producir más (6.900.000) botellas quedando un alto inventario de producto terminado y un saldo por producir pero con los materiales comprados en un 95% produjeron el incremento de los inventarios por encima del 100%.



### **Nota 7 – Bienes y servicios pagados por anticipado**

Corresponden a aquellos bienes y servicios cuyo pago se ha realizado antes de que la empresa obtenga el derecho al uso de los bienes y/o a la realización de los servicios. La desagregación de los bienes y servicios pagados por anticipado presentados en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre del año 2017 y 31 de diciembre el año 2015 es la siguiente:

ANTICIPOS	270	448
-----------	-----	-----

Los bienes y servicios que se pagaron por anticipado no se legalizaron a 31 de diciembre de 2017, por trámites pendientes para la constitución real del derecho, este anticipo corresponde a la instalación y compra del sistema de aireación del salón de envasado.

### **Nota 8 – Valorización**

1. Según la definición NIIF de PPE: "Se medirán por el costo menos la depreciación acumulada menos el deterioro acumulado". En el año 2016 en la contabilidad local se hizo una valorización por \$ 12.975 millones. Mediante correo la Contaduría General informa, que la contabilidad local es solo una homologación de la Información contable en estado de convergencia y que por lo tanto los saldos de la clase debían ser iguales "1. Las empresas públicas deben llevar la contabilidad de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución 414 de 2014 y sus modificaciones, esto significa que para efecto legal, la contabilidad oficial de la empresa, es la que reporta en la Categoría Información Contable Pública – CONVERGENCIA.
2. Los reportes de información contable pública, se deben hacer en los términos que exigen las Resoluciones 706 de diciembre de 2016, 43 y 97 de 2017 y sus modificaciones, expedidas por la Contaduría General de la Nación – CGN.
3. Al realizar el proceso de homologación se deberá garantizar que los saldos a nivel de clase reportados en la Categoría Información Contable Pública – CONVERGENCIA coincidan con los valores reportados en la Categoría de Información Contable Pública; excepto para las empresas que utilizan las cuentas del grupo 64 COSTOS DE OPERACIÓN DE SERVICIOS, que se homologan a las cuentas del grupo 56 ACTIVIDADES Y/O SERVICIOS ESPECIALIZADOS.

### **Nota 9 – Cuentas por pagar**

#### **a) Desagregación de las cuentas por pagar**

Por política general de la empresa, el plazo para pago a los proveedores de bienes y servicios no puede exceder los 60 días. No obstante, algunas de las cuentas por pagar por este concepto se encuentran vencidas al cierre de los periodos contables terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016. El detalle de la antigüedad se presenta a continuación:

RESUMEN DE CUENTAS POR PAGAR				
	dic-17	%	dic-16	%
CONCEPTO	TOTAL	TOTAL	TOTAL	TOTAL
TOTAL MATERIA PRIMA	5.519	16%	3.245	7%
TOTAL EMPAQUE	11.395	33%	6.932	15%
TOTAL MATERIALES Y SUMINISTROS	383	1%	198	0%
PUBLICIDAD Y PROMOCION	5.592	16%	6.580	14%
IMPUESTOS Y CONTRIBUCION	537	2%	635	1%
PARTICIPACION Y ESTAMPILLAS	7.189	21%	23.638	50%
SERVICIOS Y HONORARIOS	1.347	4%	1.246	3%
PRESTACIONES	1.762	5%	1.855	4%
OTROS PROVEEDORES	836	2%	2.993	6%
<b>GRAN TOTAL</b>	<b>34.560</b>	<b>100%</b>	<b>47.322</b>	<b>100%</b>

La empresa tiene una situación financiera de caja compleja, aun que ha venido mejorando en el último año, debido a los coletazos de las demoras en el pago por parte del cliente que concentra más del 95% de los ingresos de la empresa.

Sin embargo, las cuentas por pagar se encuentran financiadas con la cartera pendiente de cobro de fácil recaudo y los inventarios en bodegas.

Incluyen saldos del modulo de cuentas por pagar, que a diferencia de la Contabilidad hay cuentas de prestaciones sociales y de anticipos.

**Nota 10 – Situación tributaria - impuesto a las ganancias**

A 31 de diciembre de 2017, se tuvo una perdida en la contabilidad local de \$ 474 millones, una vez se haga la declaración de rentas se tendrá el valor a pagar del 9%, que en un alto porcentaje debe ser cero (0).

**Nota 11 – Préstamos por pagar**

A la fecha de corte la ILV no tiene préstamos por pagar con ninguna entidad financiera.

**Nota 12 – Beneficios a los empleados**

La desagregación de los beneficios a los empleados presentada en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre del año 2017 y 31 de diciembre el año 2016 es la siguiente:

Las estimaciones relacionadas con cesantías, intereses sobre cesantías y vacaciones se realizaron a partir de las disposiciones legales vigentes contenidas en el Código Sustantivo del Trabajo Colombiano, convenciones colectivas y demás normas aplicables. Los gastos y la remuneración del personal clave de la gerencia, relacionados con los períodos contables terminados el 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, se presentan a continuación:

Un saldo de nomina por pagar de \$ 4.023 millones básicamente en las cesantías liquidadas en su totalidad a 31 de diciembre de 2017 por valor de \$ 1.759 millones

**NOTA 12 -1. Pasivo pensional:**

El pasivo pensional calculado por una firma especializada a 31 de diciembre de 2017 es de \$ 98.076 millones, que corresponde al valor presente de las pensiones propias de la empresa. Este valor sufrió un cambio en su contabilización a partir de la transición en NIIF para este año.

- a. Las pensiones pagadas en el año se llevaban a la amortización del cálculo actuarial en gasto. La nueva contabilización permite llevarlo contra el patrimonio
- b. El saldo por amortizar que teníamos plazo hasta el 2025, según la transición a NIIF se debe amortizar todo contra el patrimonio. Razón por la cual paso de \$ 82.434 millones en el año 2016 a \$ 98.076 millones en el año 2017

**Nota 13– Provisiones**

La provisión reconocida al 31 de diciembre de 2017 corresponde a descuentos de ventas no legalizados, a demandas interpuestas contra la empresa, en su mayoría, a causa de temas laborales, producto marketing, tribunal de arbitramento. Los valores presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 pueden ser objeto de ajuste a partir de las incertidumbres relacionadas con la obligación, tales como el valor de la pretensión, la tasa esperada de condena, ajustes por tasa de descuento y la fecha estimada de pago, entre otras.

Representan \$ 5.721 millones

**Nota 13 – Patrimonio**

**a) Capital fiscal**

El capital fiscal de la empresa presentado en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016 se muestra a continuación:

El patrimonio a 31 de diciembre de 2017 es de -37.963 millones, cuando en el 2016 fue de 866 millones. Obedece a la reversión de una valorización realizada en el año 2016 por \$ 12.975 millones y a la amortización del pasivo pensional por \$ 25.463 millones, más la pérdida de 2017.

Dentro del capital fiscal se incluye el monto inicialmente invertido por el Estado para la creación de la EICE. Adicionalmente, de conformidad con los criterios establecidos en el Régimen de Contabilidad Pública vigente hasta el 31 de diciembre de 2015, en el saldo del capital fiscal se incluyeron los siguientes conceptos que se originaron con anterioridad a la aplicación del *Marco Normativo para Empresas que no Cotizan en el Mercado de Valores, y que no Captan ni Administran Ahorro del Público*:

- El valor de la reclasificación de los excedentes de los ejercicios anteriores, al inicio de cada período contable.

□ El valor de los bienes y derechos reclasificados de la cuenta patrimonio público incorporado, al inicio de cada período contable.

**Nota 14– Ingresos y costos por prestación de servicios**

La desagregación de los ingresos y costos por prestación de servicios presentados en el estado de resultado integral individual para los periodos contables terminados el 31/12/2017 y 31/12/2016 es la siguiente:

	TOTAL 2017	TOTAL 2016	VAR %
<b>INGRESOS OPERACIONALES</b>			
FACTURACION LICORES	46.644	78.881	
FACTURACION MAQUILA	567	2.218	
FACTURACION ALCOHOLES	4.105	2.621	
<b>TOTAL INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>51.316</b>	<b>83.720</b>	<b>-39%</b>

La disminución de los ingresos obedece a la disminución de las ventas. De 8.500.000 botellas proyectadas vender solo se vendieron aproximadamente 4.500.000 botellas.

**Nota 15 – Gastos de administración y operación**

La desagregación de los gastos de administración y operación presentados en el estado de resultados individual para los periodos contables terminados el 31/12/2017 y 31/12/2016 es la siguiente:

<b>GASTOS OPERACIONALES</b>			
DE PERSONAL ACTIVO	9.826	8.128	21%
DE PUBLICIDAD	12.025	10.412	15%
GENERALES	7.603	7.186	6%
DEPRECIACIONES	1.730	2.000	-14%
AMORTIZACIONES	0	0	
<b>TOTAL GASTOS OPERACIONALES</b>	<b>31.184</b>	<b>27.726</b>	<b>12%</b>

El incremento mayor de los gastos de personal obedece a la causación y pago de la nueva bonificación establecida por ley del 33% por año de servicio y al mayor incremento por nuevos cargos y % de ajuste salarial a los empleados públicos

(1) La desagregación de los aportes sobre la nómina para los periodos contables terminados el 31/12/2016 y 31/12/2015 es la siguiente:

**Nota 16 – Gastos de ventas**

La desagregación de los gastos de ventas presentados en el estado de resultado integral individual para a 31 de diciembre de 2017 tiene un incremento del 15% producto de mayor

inversión en mercadeo y publicidad en la vigencia actual. Recursos que se invierten en Ferias, eventos, logística, publicidad y material pop

#### ***Nota 17 – Ingresos financieros***

Los ingresos financieros fueron de \$ 992 producto de intereses de cuentas corrientes y cuentas de depósitos.

#### ***Nota 18 – Gastos financieros***

Los gastos financieros corresponden a \$ 238 millones básicamente en gastos bancarios

#### ***Nota 19 – Contingencias***

Las contingencias identificadas al 31/12/2017 y 31/12/2016 son las siguientes:

(1) La contingencia se origina debido a demandas interpuestas por clientes y ex trabajadores que alegan incumplimiento contractual o mala terminación anticipada de contratos, en el caso de los ex trabajadores mala liquidación o ajustes de sus mesadas pensionales.

Dimerco S.A: \$ 25.240 millones. Esta demanda se gano en primera instancia. Está en el consejo de estado.

DINE WINE: Contrato de distribución de licores en EE.UU., pretensiones por 4 millones de dólares

#### **CONSIDERACIONES DEL CONTADOR**

- A 31 de diciembre de 2017, los activos corrientes tuvieron un decrecimiento con respecto al 2016 del -24% producto de la menor facturación, con una disminución del -63%.
- Al cierre del año, si los inventarios se convirtieran en dinero sin ningún gastos adicional, los activos corrientes financiarían con cobertura los pasivos corrientes.
- La realidad dice que esos inventarios se convierten en efectivo en un plazo de 6 meses donde los costos fijos de la empresa son de \$ 7.800 millones y los gastos de ventas representarían \$ 4.000 millones, es decir se confirma que financieramente estaríamos cubierto 180 días, pero si se depuran los saldos, los activos corrientes disponibles habría que restarle los \$ 12.481 que están en un titulo valor destinados a cubrir pensiones, otras cuentas por cobrar que están destinadas a cubrir vivienda en su gran mayoría, los gastos del 2018 y el resultado sería que a junio 30 de 2018, tendríamos un déficit de caja de mas de \$ 3.000 millones, sino se toman otras acciones.

- Por eso es urgente hacer gestión de cobro sobre la cartera que a 31 de diciembre es de \$ 16.789 millones. Específicamente en lo referente al Consorcio Suprema, cartera que si bien en libros es reciente, en documentos este tema es de la vigencia 2016.
  - Se recomienda realizar acciones inmediatas sobre el saldo en mención por parte del área jurídica.
  - El gran problema de la empresa es el pasivo pensional. A 31 de diciembre de 2017 el valor presente es de \$ 98.076, pasivo que debiera disminuir pero por la debilidad de la defensa jurídica de la empresa crece cada año.
  - Para financiar este pasivo solo se cuenta con una reserva financiera de \$ 12.481 millones en un CDT, el saldo debiera estar apalancado en activos. Pero al cierre de este periodo el patrimonio de la empresa es negativo en -\$ 37.963 millones.
  - A 31 de diciembre de 2017, los ingresos operacionales se redujeron en un -39%, básicamente en las ventas del Valle del Cauca, las cuales solo alcanzaron un 53% de la meta proyectada.
  - Pero también se disminuyeron los ingresos en las otras ventas como maquila, exterior y otros Departamentos.
  - Los costos se mantuvieron en los niveles de crecimiento iguales a la inflación. El margen operacional aumenta en un 7% cuando se compara con el 2016, producto de un aumento del precio por botella y un equilibrio en los costos.
  - Los gastos operacionales crecen un 12%, producto del crecimiento en gasto de personal presionado por el aumento de la planta de cargos en tres puestos y del incremento anual de los salarios de los empleados públicos igual al convencional y de una prima adicional.
- Igualmente también creció el gasto de publicidad
- Los resultados financieros, económicos y presupuestales de la Industria de Licores del Valle muestran una grave crisis a corto, mediano y largo plazo.
  - Los pasivos a largo plazo no tienen una cobertura del 100% en los activos, el indicador de solvencia sobre los activos esta en un 110%, significa que la empresa no tiene capacidad de endeudamiento, porque sus activos están comprometido con un agresor que llama PENSIONADOS.
  - Tampoco tiene apalancamiento, su resultado es negativo, es decir la rentabilidad de sus activos no ha sido suficiente para crear patrimonio, por el contrario en los últimos 3 años se gasto el patrimonio que existía de más de \$ 32.000 millones debido a las pérdidas.

- La empresa no resiste la prueba acida. Al retirar del apalancamiento de las cuentas por pagar de corto plazo los dineros no disponibles y los inventarios a diciembre 31, presentan un déficit de \$ - 15.831 millones.

CONCEPTOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
INGRESOS OPERATIVOS	85.305	69.892	66.204	27.245	83.720	51.316
COSTO DE VENTAS	36.685	36.575	29.643	14.030	40.728	21.992
<b>UTILIDAD BRUTA</b>	<b>47.165</b>	<b>32.697</b>	<b>36.224</b>	<b>13.215</b>	<b>42.992</b>	<b>29.324</b>
GASTOS OPERATIVOS	37.860	35.756	29.717	27.795	27.726	31.184
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>	<b>10.760</b>	<b>(2.439)</b>	<b>6.844</b>	<b>(17.580)</b>	<b>15.266</b>	<b>(1.860)</b>
<b>UTILIDAD NETA</b>	<b>469</b>	<b>321</b>	<b>635</b>	<b>(46.068)</b>	<b>3.851</b>	<b>(475)</b>
MARGEN BRUTO	55%	47%	55%	47%	51%	57%
MARGEN OPERACIONAL	13%	-3%	10%	-65%	18%	-4%
MARGEN NETO	1%	0%	1%	-169%	5%	-1%
EXCEDENTES FINANCIEROS	469	321	635	-	-	-
PATRIMONIO	31.111	31.772	32.064	(14.478)	866	(37.963)

VENTAS Y TRANSFERENCIAS AL DEPARTAMENTO DEL VALLE Y						
CONCEPTOS	2012	2013	2014	2015	2016	2017
VENTAS VALLE (BTAS 750 CC)	10.550.895	9.332.337	8.094.441	2.570.000	8.830.177	4.515.166
OTRAS VENTAS (BTAS 750 CC)	333.007	353.221	333.094	250.000	275.863	227.775
<b>TOTAL</b>	<b>10.883.902</b>	<b>9.685.558</b>	<b>8.427.535</b>	<b>2.820.000</b>	<b>9.106.040</b>	<b>4.742.941</b>
<b>VARIACION</b>	<b>-4%</b>	<b>-12%</b>	<b>-13%</b>	<b>-68%</b>	<b>244%</b>	<b>-49%</b>
PARTICIPACION DEPTO (IMP)	97.076.353.666	69.799.225.741	81.292.265.000	14.950.705.250	67.573.843.000	65.456.541.000
OTRAS TRANSFERENCIAS	4.395.906.301	4.314.400.750	2.613.663.000	8.050.379.750	2.694.965.000	3.467.093.000
<b>TOTAL</b>	<b>101.472.259.967</b>	<b>74.113.626.491</b>	<b>83.905.928.000</b>	<b>23.001.085.000</b>	<b>70.268.808.000</b>	<b>68.923.634.000</b>
<b>VARIACION</b>	<b>30%</b>	<b>-28%</b>	<b>16%</b>	<b>-82%</b>	<b>352%</b>	<b>-3%</b>

El cuadro anterior llamado "VARIABLES OPERATIVAS" muestra un profundo deterioro de la generación de ingresos y desvalorización de la empresa. A pesar de haber incrementado el margen bruto por la participación nominal en precio por botella en licor en el Valle del Cauca, la utilidad operativa que refleja el valor de la empresa, cayó a un -4%; esto significa que el negocio con las condiciones de ventas actuales no es viable

- La disminución de los gastos en promedio y también de los costos, dan una esperanza que la empresa pueda recuperar la generación de riqueza por cada unidad vendida.
- Las cifras tanto operativas como estructurales a 31 de diciembre de 2017, muestran una empresa en cuidados intensivos, la cual pone en riesgo la generación de recursos para la salud y la educación

M - (-)  
**MOISES BANGUERA PINILLO**  
 Profesional Especializado IV