



INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE
BALANCE GENERAL
A DICIEMBRE 31 DE 2019
presentación por cuentas

ACTIVOS	NOTAS	2.019	2.018	PASIVOS	NOTAS	2.016	2.015
ACTIVO CORRIENTE				PASIVO CORRIENTE			
EFFECTIVO				Operaciones de Financiamiento e Instrumentos D.	7	-	-
Depositos en Instituciones financieras	Anexo 1 y 2	7,947,510,535	14,536,571,651	Operaciones de Créditos de Corto Plazo		-	-
Administración de liquidez	Anexo 1 y 2	-	14,536,571,651	CUENTAS POR PAGAR	8	21,216,760,984	18,466,638,454
INVERSIONES E INSTRUMENTOS DERIVADOS				Adquisición de Bienes y Servicios Nacionales		15,756,935,114	9,830,060,649
Inversiones Ad. De liquidez en IHS. Derivados	Anexo 1 y 2	14,311,565,540	13,764,486,702	Impuestos por pagar		36,973,696,098	28,296,699,103
Inversión De Administración de liquidez al costo	Anexo 1 y 2	826,766,844	1,095,203,730	OBLIGACIONES LABORALES Y DE SEGURIDAD SOCIAL	9	2,856,010,193	523,516,370
DEUDORES				Salarios y Prestaciones Sociales		2,856,010,193	523,516,370
Venta de bienes	Anexo 1 y 2	23,016,852,213	11,167,616,507	Pensiones y Prestaciones Económicas por Pagar		2,856,010,193	523,516,370
Avances y Anticipos Entregados	Anexo 2A	10,496,470,344	5,040,290,034	PASIVOS ESTIMADOS	10	468,714,218	1,712,752,000
Anticipo o Saldos a Favor por Impuestos		-	-	Provision para Obligaciones Fiscales		544,278,648	3,389,588,703
INVENTARIOS				Provisiones Laborales		1,012,992,866	5,102,340,701
Mercancía en existencia	4	33,513,327,557	16,207,906,541	OTROS PASIVOS	11	-	-
En poder de terceros		17,146,245,221	20,766,205,082	Recaudos a favor de terceros		-	-
ACTIVO NO CORRIENTE				Ingresos Recibidos por Anticipados		-	-
Otros deudores	3	3,287,581,884	3,542,570,243	PASIVOS ESTIMADOS	12	87,659,587,923	89,995,548,001
PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO				Provision para Pensiones		1,928,294,782	1,928,294,782
Terrenos	5	18,587,399,294	18,587,399,294	Provision para Contingencias		89,587,882,705	91,923,842,783
Edificaciones		29,641,039,224	29,641,039,224	OTROS PASIVOS	13	1,706,903,446	103,796,000
Muebles y Enseres		8,623,663,916	8,280,238,350	Provisiones Diversas		1,706,903,446	103,796,000
Equipo de Comunicación y comedor, transporte y laboratorio		6,044,909,117	5,297,702,460	TOTAL PASIVO		132,137,485,308	125,950,194,357
Maquinaría y Equipo		34,637,167,216	33,917,265,796	PATRIMONIO	14	1,513,492,783	1,513,492,783
Plantas Ductos y Redes		2,414,709,753	2,414,709,753	Capital		7,626,149,964	16,421,158,066
Propiedades en Concesión		8,546,410,979	8,546,410,979	Resultados del Ejercicio		23,169,161,115	39,590,319,167
Depreciación Acumulada *		- 77,581,874,435	- 74,214,683,049	Utilidades o Perdidas acumuladas		- 10,141,553,295	- 1,911,499,883
OTROS ACTIVOS	6	30,933,421,064	32,470,082,807	Ganancias o pérdidas patrimoniales		- 24,171,071,663	- 23,567,168,203
Cargos Diferidos		-	-	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		107,966,413,645	102,383,026,756
Bienes entregados a terceros		-	-	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	15	35,962,496,418	104,759,321,679
Valorizaciones		-	-	RESPONSABILIDADES CONTINGENTES		-	-
Amortización acumulada de B a terceros		-	-	Litigios y Demandas		-	-
TOTAL ACTIVOS		107,966,413,645	102,383,026,756	Garantías Contractuales		-	-
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	14	23,718,532,341	23,538,205,505	ACREEDORAS FISCALES	16	-	-
DERECHOS CONTINGENTES		479,399,880	479,399,880	ACREEDORAS DE CONTROL	17	-	-
PRETENCIONES A FAVOR		30,850,624,200	30,850,624,200	Mercancías recibidas en consignación		-	-
Recesos y Derechos Potenciales		-	-	ACREEDORAS POR EL CONTRARIO (Gb)		-	-
Bienes entregados a terceros		-	-	Responsabilidad Contingente por el contra (DB)		-	-
DEUDORAS FISCALES	15	-	-	Acreeadoras Fiscales por contra (DB)		-	-
DEUDORAS DE CONTROL	16	-	-	Acreeadoras de control por contra (DB)		-	-
Mercancías Entregadas en Consignación		-	-			-	-
Responsabilidades en Proceso		-	-			-	-
DEUDORAS POR EL CONTRA (C)		55,048,556,421	54,868,229,585			-	-
Derechos Contingentes por contra (C)		-	-			-	-
Deudoras Fiscales por contra (C)		-	-			-	-
Deudoras de Control por el contra (C)		-	-			-	-

MOISES BANGUERA PINILLO
CONTADOR PUBLICO
TP 67872

JOSE MORENO SANCHEZ
REPRESENTANTE LEGAL



INDUSTRIA DE LICORES
DEL VALLE

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019

Cifras en pesos
presentación por cuentas

Saldo del Patrimonio a 31 de Diciembre de 2018
Variaciones Patrimoniales durante el año 2019
Saldo del Patrimonio a 31 de Diciembre de 2019

NOTA

Valores

- 23.567.168.201
- 603.903.462
- 24.171.071.663

DETALLE DE LAS VARIACIONES PATRIMONIALES

Disminuciones

17

2019

2018

7.626.149.950

Resultados del ejercicio

7.626.149.964

16.421.158.066

Resultados del ejercicio ANTERIORES

-23.169.161.115

-39.590.319.167

-15.543.011.151

-23.169.161.101

Incrementos

- 8.230.053.412

Ganancias perdidas patrimoniales

- 10.141.553.295

- 1.911.499.883

- 10.141.553.295

- 1.911.499.883

PARTIDAS SIN VARIACIONES

Capital

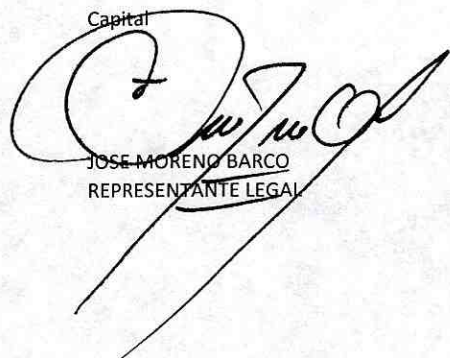
1.513.492.783


1.513.492.783

1.513.492.783

1.513.492.783

- 603.903.462


JOSE MORENO BARCO
REPRESENTANTE LEGAL


MOISES BANGUERA PINILLO
CONTADOR PUBLICO
TP 67872

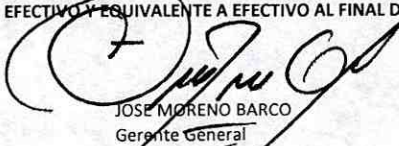

JAHIR SANDOVAL JARAMILLO
SUBGERENTE FINANCIERO

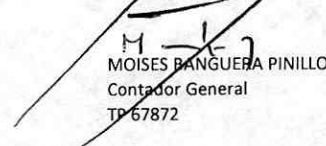



INDUSTRIA DE LICORES
DEL VALLE

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
A 31 DE DICIEMBRE DE 2019
En millones
METODO DIRECTO

	2019	2018
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
ORIGEN/RECAUDOS		
Deudores	\$ 61.629	77.051
Avances y Anticipos		-
Recaudos a Favor de Terceros	\$ 66.604	83.723
Ingresos Recibidos por Anticipado		
Otros Recursos Recibidos	\$ 3.440	1.712
EFFECTIVO ORIGINADO EN LA OPERACIÓN	131.673	162.486
APLICACIÓN/ PAGOS		
Avances y Anticipos Entregados		
Anticipos o Saldos a Favor por Imptos y Contribuciones		
Compra de Inventarios y Proveedores	22631	33.212
Compra de Otros Activos		
Bienes y servicios Pagados por Anticipados		
Pago de acreedores por Intereses e Impuestos	66.516	79.586
Pagos por Publicidad y Propaganda	14.524	7.954
Pagos de Obligaciones Laborales y de SS	23.152	21.931
Pagos por Prestación de Servicios y seguros	4.647	8.328
Otros Pagos de la Actividad de Operación	4.013	4.057
EFFECTIVO APLICADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	135.483	155.068
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	- 3.810	7.418
FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
ORIGEN/RECAUDO		
Venta de Propiedad Planta y Equipo	0	0
EFFECTIVO ORIGINADO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	0	0
APLICACIÓN/ PAGOS		
Adquisición de Propiedades, Planta y Equipo	0	0
EFFECTIVO APLICADO A ACTIVIDADES DE INVERSION	0	0
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	0	0
FLUJOS DE EFECTIVO EN LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
ORIGEN/RECAUDOS		
Deuda por Operaciones de Financiamiento e Ins. Derivados	7922,0	16.110
Otros Ingresos Recibidos en Actividades de Financiación	- }	
EFFECTIVO GENERADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	7.922	16.110
APLICACIÓN/PAGOS		
Amortización de Operaciones de Financiamiento e Ins. Derivados	7.922	16.110
Otros Pagos Originados en Actividades de Financiación		-
EFFECTIVO APLICADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	7.922	16.110
FLUJO NETO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACION	0	0
INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DEL EFECTIVO	- 3.810	7.418
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES A EFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	11.758	4.340
EFFECTIVO Y EQUIVALENTE A EFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	7.948	11.758


JOSE MORENO BARCO
Gerente General


MOISES BANGUERA PINILLO
Contador General
TP 67872


JAHIR SANDOVAL JARAMILLO
Sbgerente Financiero



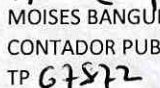
INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE
ESTADO DE ACTIVIDAD FINANCIERA, ECONOMICA, SOCIAL Y AMBIENTAL
DEL 01 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
Cifras en millones de pesos

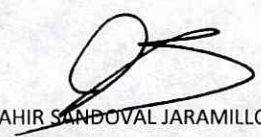
Presentación por cuentas

ACTIVIDADES ORDINARIAS	NOTA	2.019	2.018
INGRESOS OPERACIONALES			
VENTAS DE BIENES	18	59.580.785.961	72.683.201.543
Bienes Comercializados		8.193.706.876	-
		<u>67.774.492.837</u>	<u>72.683.201.543</u>
COSTO DE VENTAS Y OPERACIÓN			
COSTO DE VENTAS DE BIENES	18	22.923.528.162	30.928.866.521
Bienes Comercializados		8.096.157.501	-
		<u>31.019.685.663</u>	<u>30.928.866.521</u>
GASTOS OPERACIONALES			
DE ADMINISTRACION	19		
Gastos de administración		11.517.902.215	12.397.430.432
Gastos de Operación		16.831.400.396	12.726.488.868
		<u>-</u>	<u>-</u>
		28.349.302.611	25.123.919.300
PROVISIONES, AMORT. Y DEPRECIACIONES		1.953.531.029	1.769.274.534
Propiedad Planta y Equipo		<u>-</u>	<u>-</u>
EXCEDENTE (DEFICIT) OPERACIONAL		6.451.973.534	14.861.141.188
INGRESOS NO OPERACIONALES			
OTROS INGRESOS	21	2.639.652.879	4.054.948.781
Otros Ingresos		<u>-</u>	<u>-</u>
GASTOS NO OPERACIONALES			
OTROS GASTOS	23	1.465.476.449	2.494.931.903
Otros Gastos		<u>-</u>	<u>-</u>
EXCEDENTE (DEFICIT) OPERACIONAL		7.626.149.964	16.421.158.066

EXCEDENTE (DEFICIT) DE ACTIVIDADES ORDINARIAS


JOSE MORENO BARCO
REPRESENTANTE LEGAL


MOISES BANGUERA PINILLO
CONTADOR PUBLICO
TP 67572


JAHIR SANDOVAL JARAMILLO
FINANCIERO

**ANEXO 1
CAJA Y BANCOS
A DICIEMBRE 31 DE 2019**

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
CUENTAS CORRIENTES	7.871.326.703	11.680.414.832	-33%
CUENTAS DE AHORRO	76.183.832	77.876.066	-2%
RECURSOS RESTRINGIDOS	0	2.778.280.753	0%
DISPONIBLE	7.947.510.535	14.536.571.651	-45%

**ANEXO 1A
INVERSIONES TEMPORALES
A DICIEMBRE 31 DE 2019**

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
CDT INFIVALLE	14.331.565.540	13.764.486.702	4%
TOTAL	14.331.565.540	13.764.486.702	4%

**ANEXO 2
DEUDORES CORRIENTES
A DICIEMBRE 31 DE 2019**

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
DISBLANCO	22.303.747.907	8.688.385.754	0%
CONSORCIO SUPREMA	0	1.042.708.263	-100%
SINALTRALIC	14.913.195	16.479.914	-10%
SINTRABECOLICAS	634.875	5.211.314	0%
CUENTAS X COBRAR VENTA DE LICOR	22.319.295.977	9.731.094.017	129%
UNIDAD DE LICORES DEL META	459.000.602	874.270.550	-47%
CUENTAS X COBRAR MAQUILAS	459.000.602	874.270.550	-47%
CUOTAS PARTES	113.142.433	562.251.940	0
AMBIOCOM	125.413.201	0	#jDIV/0!
OTRAS CUENTAS POPR COBRAR	238.555.634	562.251.940	-58%
TOTAL DEUDORES	23.016.852.213	11.167.616.507	106%

**ANEXO 2A
OTRAS CUENTAS POR COBRAR
A DICIEMBRE 31 DE 2019**

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
BIENES PAGADOS POR ANTICIPADOS - ANTICIPOS	999.556.944	544.420.025	84%
ANTICIPO IMPTO RENTA - REFUENTE	495.766.871	306.696.009	62%
SDO A FAVOR IMPTO A LAS VENTAS	6.222.865.777	3.371.586.000	85%
ANTICIPO AL IMPUESTO DEL CREE	0	817.588.000	
DEPOSITOS JUDICIALES	2.778.280.752	0	0%
SUBTOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	10.496.470.344	5.040.290.034	108%

**A NEXO 3
INVENTARIOS
A DICIEMBRE 31 DE 2019**

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
PRODUCTO TERMINADO	4.092.419.906	3.886.986.354	5%
MATERIA PRIMA NACION. E IMPORTADA	844.771.308	902.571.782	-6%
MERCANCIA EN EXISTENCIA	879.351.628	453.949.073	94%
MATERIALES Y SUMINISTROS	1.973.684.574	2.674.184.200	-26%
ENVASES Y EMPAQUES	7.126.645.450	10.463.995.423	-32%
PRODUCTOS EN PROCESO	2.229.372.355	2.381.665.017	-6%
MATERIAS PRIMAS EN TRANSITO	0	2.853.233	-100%
TOTAL	17.146.245.221	20.766.205.082	-17%

**A NEXO 4
CUENTAS POR COBRAR NO CORRIENTES
A DICIEMBRE 31 DE 2019**

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
KIMEL	4.439.272	6.035.804	-26%
LIQUIDO CARBONICO	3.666.091	10.567.059	-65%
INACAR	16.548.879	16.548.879	0%
CUENTAS X COBRAR SERVICIOS	24.654.242	33.151.742	-26%
OTROS	65.935.949	257.923.420	-74%
IBER EUROPE	52.859.015	52.859.015	0%
CUENTA COBRAR OTRAS	118.794.964	343.934.177	-65%
DETERIORO DE CARTERA	0	0	
TOTAL	143.449.206	377.085.919	-62%

**A NEXO 4B
OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
FONDO DE VIVIENDA EMPLEADOS	3.144.132.678	3.165.484.324	-1%

ANEXO 5
INVERSIONES
A DICIEMBRE 31 DE 2019

	2019	2018	
EMPRESA TELECOMUNICACIONES (ERT)			
DEL VALLE DEL CAUCA AÑO 1.991/92			
6.291 ACCIONES VR. NOM \$10.000	62.910.000	62.910.000	0%
SUBTOTAL			
CAVASA			
(58.605 ACCIONES VR. NOMINAL \$100.00 C/U	58.660.500	58.660.500	0%
(1 ACCION DE JULIO 15/70)			
KIMEL			
Valorización			
Acciones			
5,000 Acciones Vr.Nominal a \$ 10,000	50.000.000	50.000.000	0%
SUBTOTAL			
	826.766.844	1.095.203.730	

ANEXO 6			
ACTIVOS FIJOS			
A DICIEMBRE 31 DE 2019			
CUENTAS	2019	2018	VAR %
TERRENOS	18.587.399.294	18.587.399.294	0%
EDIFICACIONES	29.641.039.224	29.641.039.224	0%
REDES, LINEAS Y CABLES	734.316.404	734.316.404	0%
PLANTAS DUCTOS	1.680.393.349	1.680.393.349	0%
MAQUINARIA Y EQUIPO	34.637.167.216	33.917.265.796	2%
EQUIPO DE LABORATORIOS	452.307.896	452.307.896	0%
MUEBLES Y ENSERES	8.623.663.916	8.280.238.350	4%
EQUIPO DE COMPUTO Y TEL	4.203.097.003	4.050.180.344	4%
EQUIPO DE TRANSPORTE y COM	1.287.305.144	693.015.146	86%
EQUIPO DE COMEDOR Y COCINA	102.199.074	102.199.074	0%
PROPIEDADES EN CONCESION	8.546.410.979	8.546.410.979	0%
DEPRECIACION ACUMULADA	(77.581.878.435)	(74.214.683.049)	5%
TOTAL ACTIVOS SIN VALORIZA	30.913.421.064	32.470.082.807	-5%

ANEXO 8

CUENTAS POR PAGAR

A DICIEMBRE 31 DE 2019

CUENTAS	2019	2018
CUENTAS POR PAGAR POR BIENES Y SERVICIO	19.998.333.657	17.460.831.124
DESCUENTOS DE NOMINAS	188.047.802	39.280.370
OBLIGACIONES DE TERCEROS	1.030.379.525	966.526.960
TOTAL IMPUESTOS , GRAVAMENES Y TASA	21.216.760.984	18.466.638.454

ANEXO 9
IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASA
A DICIEMBRE 31 DE 2019

CUENTAS	2019	2018
RETEFUENTE E IMPUESTO DE TIMBRE	602.582.022	400.000.000
IMPUESTOS CONTRIBUCIONES Y TASAS	15.219.685.210	9.399.161.885
IMPUESTO AL VALOR AGREGADO	-65.332.118	30.898.764
TOTAL IMPUESTOS , GRAVAMENES Y TASA	15.756.935.114	9.830.060.649

ANEXO 10
OBLIGACIONES LABORALES
A DICIEMBRE 31 DE 2019

CUENTAS	2019	2018
DESCUENTOS POR PAGAR	544.278.648	1.852.856.656
BENEFICIOS A EMPLEADOS	2.856.010.193	523.516.370
OTRAS PROVISIONES	0	1.536.732.045
SUBTOTAL	3.400.288.841	3.913.105.071

A N E X O 11
OTROS PASIVOS Y PROVISIONES
A DICIEMBRE 31 DE 2019

CUENTAS	2019	2018
IMPUESTO DE RENTAS	468.714.218	1.712.752.000
OTRAS OBLIGACIONES FISCALES	0	0
OBLIGACIONES POTENCIALES	1.928.294.782	1.928.294.782
OTRAS PROVISIONES	1.706.903.446	103.796.000
TOTAL OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	4.103.912.446	3.744.842.782

PASIVO A LARGO PLAZO
ANEXO 13

A DICIEMBRE 31 DE 2019

CUENTAS	2019	2018
PASVO ACTUARIAL PARA PENSIONES DE JUBILACION	87.659.587.923	89.995.548.001
TOTAL PROVISION PENS. JUBILAC.	87.659.587.923	89.995.548.001

ANEXO 14
CUENTAS DE ORDEN
A DICIEMBRE 31

CUENTAS	2019	2018
DEUDORAS		
PRETENCIONES DE LOS PROCESOS ADMINISTRATIVOS	9.056.067.757	8.875.740.921
PRETENCIONES CIVILES	14.662.464.584	14.662.464.584
INVENTARIOS	479.399.880	479.399.880
ACUERDOS DE CONCESIONES	30.850.624.200	30.850.624.200
SUBTOTAL	55.048.556.421	54.868.229.585
ACREEDORAS		
CIVILES	1.975.000.000	1.975.000.000
PRETENCIONES JURIDICOS LABORALES	142.677.349	173.672.174
PRETENCIONES JURIDICOS ADMINISTRATIVAS	33.844.819.069	102.610.649.505
SUBTOTAL	35.962.496.418,00	104.759.321.679

ANEXO 16
GASTOS DE ADMINISTRACION
A DICIEMBRE 31 DE 2019

GASTOS DE ADMINISTRACION	2019	2018	VARIACION
51			
Sueldos y Salarios	3.018.978.633	3.271.574.102	-7,72%
Contribuciones Impuestas	228.421.546	208.795.973	9,40%
Contribuciones Efectivas	2.213.549.110	1.932.010.218	14,57%
Aportes Sobre Nomina	23.125.884	147.967.576	-84,37%
Prestaciones Sociales	815.300.633	2.069.469.227	-60,60%
Gastos Diversos	334.704.241	269.231.824	24,32%
Gastos Generales	4.528.963.378	3.867.558.445	17,10%
Impuestos y Contribuciones	354.858.790	630.823.067	-43,75%
TOTAL GASTOS DE ADMINISTRACION	11.517.902.215,0	12.397.430.432,0	-7,09%

ANEXO 17
GASTOS OPERACIONALES
A DICIEMBRE 31 DE 2019

GASTOS DE OPERACIÓN	2019	2018	
	52		
Sueldos y Salarios	824.101.551	866.847.214	-5%
Contribuciones Impuestas	23.054.528	22.414.522	3%
Contribuciones Efectivas	266.653.924	234.101.868	14%
Aportes Sobre Nomina	8.659.562	28.396.538	-70%
Prestaciones Sociales	781.929.328	480.434.019	63%
Gastos Generales	14.142.143.278	10.596.119.923	33%
Impuestos y Contribuciones	784.858.225	498.174.784	58%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	16.831.400.396,0	12.726.488.868,0	32%

ANEXO 18
A DICIEMBRE 31 DE 2019

OTROS INGRESOS			
CUENTAS	2.019	2.018	VAR %
FINANCIEROS	736.577.570	2.112.592.032	(65%)
AJUSTE DIFERENCIA EN CAMBIO	-	4.595.311	(101%)
CUOTAS PARTES	975.954.402	1.317.193.976	(26%)
ARRENDAMIENTOS	17.965.812	41.830.028	(57%)
SOBRANTES	28.808.390	115.345.999	(75%)
RECUPERACIONES	251.627.857	303.648.061	(17%)
APROVECHAMIENTOS (chatarra y otros aprov)	87.355.083	11.048.800	691%
OTROS INGRESOS DERECHOS DESTILERIA	541.388.347	1.228.695	43.962%
OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	147.465.879	(100%)
SUBTOTAL	2.639.652.879	4.054.948.781	(35%)
AJUSTE DE INVENTARIOS A ESTANDAR	-	-	0%
TOTAL	2.639.652.879	4.054.948.781	(35%)

ANEXO 19
A DICIEMBRE 31 DE 2019

CUENTAS	2.019	2.018	VAR %
INTERESES DEUDA	139.420.503	-	0%
AJUSTE DIFERENCIA EN CAMBIO	680.254.050	36.432.635	1.767%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.114.875	413.383.845	
IVA ASUMIDO	651.838.152	390.203.482	67%
AJUSTE INV O MERMAS SIN RESP	-	57.840.059	(84%)
OTROS GTOS EXTRAORDIN	123.289	1.712.752.000	(100%)
TOTAL	1.465.476.449	2.494.931.903	(41%)



INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE
NOTA A LOS ESTADOS FINANCIEROS
Periodos contables 31/12/2019 y 31/12/2019



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.

Tiene 102 servidores públicos de los cuales 90 son trabajadores oficiales y 12 empleados públicos.

Su máximo órgano administrativo es la Junta Directiva y su presupuesto debe ser aprobado por el Consejo de Política Fiscal del Departamento del Valle del Cauca.

Los estados de resultados se afectan únicamente con los ingresos facturados descontados la participación del Departamento.

La participación del Departamento del Valle del Cauca, determinada en la ley 1816 de 2016 y en la Ordenanza 474 de 2017, se traslada las 5 y 20 de cada mes, de acuerdo a la facturación década quincenas.

La empresa cuenta con una planta de envasado, la cual tiene 3 líneas de envasado para aguardiente y ron.

Comercializa y distribuye sus productos en el Valle del Cauca y San Andrés en Colombia.

A nivel Internacional distribuyó en el 2019 sus productos a los países de Panamá y Bolivia.

Envasa los productos de la Fábrica de Licores del Meta.

La Destilería de San Martín de su propiedad, está concesionada a la firma AMBIOCOM para la producción de alcohol potable con destino a licores y tafias.

Por ser una EICE es responsable de declarar y pagar impuesto a la renta, retener y declarar otros impuestos, como rete fuente, ICA, reteica, estampillas, IVA etc.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018, 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 2019 y 31 de diciembre de 2018.

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 transporte	de	10 – 16 años
Equipo comunicación y computación	de	4 – 9 años
Muebles, enseres y equipo de oficina		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.

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.

En los casos de pretensiones en procesos jurídicos, solo se empezara a amortizar cuando el proceso se pierda en primera instancia. Salvo que sea ejecutivo.

Nota 3 – Efectivo y equivalentes al efectivo

La desagregación del efectivo y equivalentes al efectivo presentado en el estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
CUENTAS CORRIENTES	7.871.326.703	11.680.414.832	-33%
CUENTAS DE AHORRO	76.183.832	77.876.066	-2%
RECURSOS RESTRINGIDOS	0	2.778.280.753	0%
DISPONIBLE	7.947.510.535	14.536.571.651	-45%

Los recursos en bancos a 31 de diciembre de 2019, están detallados de la siguiente manera.

	CONCEPTO	PROPIOS
	Saldo a 31 de Dic. en:	
(+)	Caja	
(+)	Cuentas Corrientes - Libres	7.871.326.703
(+)	Cuentas Corrientes - Embargadas	
(+)	Cuentas de Ahorros - Libres	76.183.832
(+)	Cuentas de Ahorros - Embargadas	
(+)	Inversiones Temporales	
(+)	Otros	
(=)	TOTAL FONDOS TESORERIA	7.947.510.535

Son disponibles y están financiando las cuentas por pagar que quedaron a 31 de diciembre de 2019.

Nota 4 – Administración de Liquidez

La desagregación de las inversiones de administración de liquidez presentadas en el Estado de situación financiera individual al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	2019	2018	
EMPRESA TELECOMUNICACIONES (ERT)			
DEL VALLE DEL CAUCA AÑO 1.991/92			
6.291 ACCIONES VR. NOM \$10.000	62.910.000	62.910.000	0%
SUBTOTAL			
CAVASA			
(58.605 ACCIONES VR. NOMINAL \$100.00 C/U (1 ACCION DE JULIO 15/70)	58.660.500	58.660.500	0%
KIMEL			
	655.196.344	923.633.230	-29%
Valorización			
Acciones			
5,000 Acciones Vr.Nominal a \$ 10,000	50.000.000	50.000.000	0%
SUBTOTAL			
	826.766.844	1.095.203.730	

La empresa Kimel presenta una situación financiera difícil, los socios mayoritarios han propuesto comprar estas acciones por una valor muchísimo inferior a las inversiones que se hicieron en su momento. Es importante aclarar que esta

sociedad cuando se formó y se invirtieron los recursos tenía como propósito resolver un problema ambiental y costoso como era el manejo de las vinazas.

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
CDT INFIVALLE	14.331.565.540	13.764.486.702	4%
TOTAL	14.331.565.540	13.764.486.702	4%

CDT Plazo del 18 de octubre de 2019 hasta el 20 de abril de 2020, a una tasa del 5.04%, por valor de \$14.331.565.540

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 2018 y diciembre 31 de 2017 es la siguiente:

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.

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
DISBLANCO	22.303.747.907	8.688.385.754	0%
CONSORCIO SUPREMA	0	1.042.708.263	-100%
SINALTRALIC	14.913.195	16.479.914	-10%
SINTRABECOLICAS	634.875	5.211.314	0%
CUENTAS X COBRAR VENTA DE LICOR	22.303.747.907	9.731.094.017	129%
UNIDAD DE LICORES DEL META	459.000.602	874.270.550	-47%
CUENTAS X COBRAR MAQUILAS	459.000.602	874.270.550	-47%
CUOTAS PARTES	285.756.103	562.251.940	0
OTRAS CUENTAS POPR COBRAR	0	0	#jDIV/0!
OTRAS CUENTAS POPR COBRAR	285.756.103	562.251.940	-49%
TOTAL DEUDORES	23.048.504.612	11.167.616.507	106%

El principal cliente que concentra el 96% de la cartera y de los recaudos de la ILV

es DISBLANCO, quién es el distribuidor de los productos de la ILV en el Valle del Cauca. La cartera con el cliente DISBLANCO es de fácil recaudo, situación que se evidencia, que a la hora de redactar las notas contables el cliente en mención se encontraba a paz y salvo.

El 4% restante de la cartera es de mediano recaudo, pero recuperable 100%.

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:

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
KIMEL	4.439.272	6.035.804	-26%
LIQUIDO CARBONICO	3.666.091	10.567.059	-65%
INACAR	16.548.879	16.548.879	0%
CUENTAS X COBRAR SERVICIOS	24.654.242	33.151.742	-26%
OTROS	34.158.690	257.385.168	-87%
IBER EUROPE	52.859.015	52.859.015	0%
CUENTA COBRAR OTRAS	87.017.705	343.395.925	-75%
DETERIORO DE CARTERA	0	0	
TOTAL	111.671.947	376.547.667	-70%

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 es la siguiente.

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
PRODUCTO TERMINADO	4.092.419.906	3.886.986.354	5%
MATERIA PRIMA NACION. E IMPORTADA	844.771.308	902.571.782	-6%
MERCANCIA EN EXISTENCIA	879.351.628	453.949.073	94%
MATERIALES Y SUMINISTROS	1.973.684.574	2.674.184.200	-26%
ENVASES Y EMPAQUES	7.126.645.450	10.463.995.423	-32%
PRODUCTOS EN PROCESO	2.229.372.355	2.381.665.017	-6%
MATERIAS PRIMAS EN TRANSITO	0	2.853.233	-100%
TOTAL	17.146.245.221	20.766.205.082	-17%

Los inventarios en bodega disminuyeron en el año 2019, con respecto al 2018, básicamente por la merma en material de envases.

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 2019 y 31 de diciembre el año 2018 es la siguiente:

BIENES PAGADOS POR ANTICIPADOS - ANTICIPOS	999.556.944	544.420.025	84%
--	-------------	-------------	-----

Los bienes y servicios que se pagaron por anticipado no se legalizaron a 31 de diciembre de 2019, por trámites pendientes para la constitución real del derecho, este anticipo corresponde a seguros por \$ 553.888.482, SINERGYWORK empresa que está montando el modulo de Nomina por \$ 245.000.000 y otros que suman \$ 154.118.461.

Anticipos o saldos a favor por impuestos:

CUENTAS	2019	2018	VARIACION
ANTICIPO IMPTO RENTA - REFUENTE	495.766.871	306.696.009	62%
SDO A FAVOR IMPTO A LAS VENTAS	6.222.865.777	3.371.586.000	85%
ANTICIPO AL IMPUESTO DEL CREE	0	817.588.000	
DEPOSITOS JUDICIALES	2.778.280.752	0	0%
SUBTOTAL OTRAS CUENTAS POR COBRAR	9.496.913.400	4.495.870.009	111%

Se incluye en este anexo los saldos a favor en IVA descontable, recursos que se reclamarán a la DIAN en esta vigencia. Igualmente unos depósitos judiciales por \$ 2.778 millones de pesos. A la fecha hay pendiente que el Juez competente fraccione los títulos y devuelva a la empresa el saldo una vez restado lo correspondiente al demandante.

Como consecuencia del IVA descontable existe un saldo a favor a reclamar a la DIAN por valor de \$ 6.222 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). La solicitud de reintegro se hará en los primeros meses del año siguiente.

Nota 8 – 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 2019 y el 31 de diciembre de 2018. El detalle de la antigüedad se presenta a continuación:

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS								
RESUMEN MENSUAL PROVEEDORES								
DICIEMBRE 31 DE 2019								
CONCEPTO	CORRIENTE	31-60	61-90	91-120	AS 120 DI	TOTAL VC	TOTAL	TOTAL
AMBIOCOM	2379	330	25	2	0	357	2.736	
BODEGAS DE AMERICA	0	460	214	0	0	674	674	
CASA SANT ANA	124	0	0	0		0	124	
OTROS PROVEEDORES	89	8	0	0	0	8	97	
TOTAL MATERIA PRIMA	2592	798	239	2	0	1.039	3.631	9,82%
CARTONES AMERICA	130	0	0	0	0	0	130	
CRISTALERIA PELDAR	3004	938	0	0	0	938	3.942	
TAPAS DE LAS AMERICAS	1395	236	319	309	190	1.054	2.449	
CADENA	497	0	0	0	0	0	497	
PLASTICOS TRUHER	0	0	32	0	20	52	52	
OTROS PROVEEDORES	166	7	24	0	8	39	205	
TOTAL EMPAQUE	5192	1181	375	309	218	2.083	7.275	20%
BUENO RESTREPO FRANCISCO	14	5	3	7	1	16	30	
LUVAGA	75	0	0	0	0	0	75	
VWM IMPRESORES	52	19	0	0	7	26	78	
OTROS PORVEEDORES	89	0	11	0	1	12	101	
TOTAL MAT/SUMINISTROS	230	24	14	7	9	54	284	1%
PUBLICIDAD/PROMOCION	5.700	575	420	458	641	2.094	7.794	21%
IMPUESTOS/CONTRIBUCION	625	0	0	1	0	1	626	2%
PARTIC/IVA-ESTAMPILLAS	15.107	0	0	0	0	0	15.107	41%
HONORARIOS/SERVICIOS	1.054	194	98	73	152	517	1.571	4%
OTROS PROVEEDORES	439	30	86	21	121	0	439	1%
GRAN TOTAL	30.939	2.802	1.232	871	1.141	6.046	36.985	
PORCENTAJE	84%	8%	3%	2%	30%	16%	100%	

La situación de caja de la empresa ha mejorado ostensiblemente por el cumplimiento en el pago del nuevo Distribuidor en el Valle del Cauca.

Las cuentas por pagar se encuentran \$ 21.228 millones que corresponden a proveedores y acreedores y \$ 15.756 millones que corresponden a Impuestos.

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

Nota 9 – Situación tributaria - impuesto a las ganancias

A 31 de diciembre de 2019, se tuvo una utilidad antes de impuestos en la contabilidad de \$ 6.451 millones, en el 2018 se hizo una provisión de \$ 1.713 millones, pero por tener patrimonio negativo producto de las pérdidas acumuladas de los años 2015 y 2017 al presentar la declaración de Renta 2018, dio saldo a favor de \$ 1.005.600. Al liquidar el 9% de renta a la utilidad operacional, arroja un saldo a pagar de \$ 580 millones.

Si bien, la norma NIIF en temas de provisiones prefiere, que mejor se opte por la causación, en este caso es altamente probable que la declaración de rentas 2019, arroje un saldo a pagar de cero (0)

Nota 10 – Préstamos por pagar

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

Nota 11 – 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 2019 y 31 de diciembre el año 2018 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 2019 y 31 de diciembre de 2018, se presentan a continuación:

BENEFICIOS A EMPLEADOS	2.856.010.193	523.516.370
-------------------------------	----------------------	--------------------

Las cesantías de los trabajadores al amparo de la ley 50 de 1990 se enviarán a los fondos respectivos a más tardar el 14 de febrero de 2020, los trabajadores que tengan pendientes créditos de viviendas, los abonos se realizarán el 31 de marzo de 2020 y los que tienen cesantías bajo el amparo de la retroactividad se provisionarán hasta que cada trabajador solicite el anticipo para su pago.

Los beneficios a empleados están afectados por primas extralegales, régimen de cesantías con retroactividad, según convenciones colectivas.

Existen dos sindicatos y dos regímenes contractuales, denominados ANTES Y DESPUES DEL 2000.

PASIVO PENSIONAL

Pensiones Anteriores a Ley 100 de 1993

Aspectos Generales

Mesadas Pensionales: Para la determinación de la cantidad de mesadas pensionales que se pagan en cada caso, se toma en cuenta el marco normativo de orden legal y constitucional aplicable para el momento en el cual se causa el derecho a la pensión.

Se entiende por momento de causación del derecho a la pensión, aquel en el que se cumplen todos los requisitos para acceder al beneficio, independiente de que hubiere sido reconocido o pagado por el sistema o el empleador. En consecuencia de lo anterior, el número de mesadas pensionales reconocidas por el ISS en la presente valoración se determinó de acuerdo con lo siguiente: •Todas las pensiones causadas con anterioridad al 29 de julio de 2005, se les calcula 14 mesadas pensionales al año; •Todas las pensiones causadas con posterioridad al 29 de julio de 2005, se les calcula 13 mesadas pensionales al año; Todas las pensiones que se causen con anterioridad al 31 de julio de 2011 y cuyo monto sea inferior a 3 salarios mínimos legales mensuales vigentes, se les calcula 14 mesadas pensionales al año.

Auxilio Funerario Para las pensiones se calcula un auxilio funerario de conformidad con lo establecido en el artículo 51 de la ley 100 de 1993, que es equivalente a la última mesada pensional recibida, sin que en ningún caso sea inferior a cinco (5) veces el salario mínimo legal vigente, ni superior diez (10) veces el mismo salario. El auxilio se calcula para el personal jubilado total a cargo de la empresa (Dec.1889/1994).

Tipos de Pensiones y/o Contingencias a Valorar

Jubilados a cargo de la Empresa: La pensión de jubilación a cargo de la empresa se calcula con base en lo establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo, el cual se aplica a todas las personas que se encuentran en régimen de transición que hayan prestado sus servicios a empresas que reconocen y pagan pensiones.

El monto de la pensión corresponde al 75% del promedio de los salarios devengados en el último año de servicio, siempre que la persona hubiera cumplido 20 o más años de servicio a cargo de la empresa pagadora de pensiones. La edad a la que se paga la pensión es 55 para los hombres y 50 para las mujeres. Esta pensión se otorga de manera vitalicia.

Sustitutos Pensionales: La pensión de supervivencia a cargo de la empresa se reconoce a los beneficiarios supérstite de los pensionados por jubilación a cargo de la empresa, de conformidad con las normas establecidas en la ley 12 de 1975, ley 113 de 1985 y Ley 71 de 1988 y demás normas concordantes, así: A la cónyuge supersite de forma vitalicia al 100% si no existieren hijos beneficiarios. En caso de existir hijos beneficiarios, se compartirán por partes iguales con el cónyuge supérstite. Los beneficiarios deberán estar dentro de las edades comprendidas y/o certificar la condición de estudiantes como lo exigen las normas en cita. De acuerdo a lo establecido en el Dec.1889/1994, a este personal no se calcula auxilio funerario.

Retiros sin justa causa entre 10 y 15 años de servicio La pensión de jubilación derivada por despido sin justa causa se determinó de conformidad con el artículo 8 de la ley 171 de 1961, que establece que una persona que sea retirada sin justa causa, que hubiere acumulado más de diez (10) y menos de quince (15) años de servicios, tendrá derecho a una pensión vitalicia a cargo de la entidad, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Retiros Voluntarios con más de 15 años de servicio: Se reconoce de acuerdo a lo dispuesto en el artículo 8 de la ley 171 de 1961, el cual ordena que cualquier trabajador, que con 15 o más años de servicios se retire de forma voluntaria de la empresa, tendrá derecho a una pensión vitalicia de jubilación a cargo de la empresa, una vez alcance los 60 años de edad. La cuantía de la pensión es proporcional a la que le hubiera correspondido si hubiera completado el tiempo de servicio establecido en el artículo 260 del Código Sustantivo del Trabajo (20 años).

Pensiones compartidas y Pensiones a cargo de la empresa con expectativa de pensión en el ISS.

Compatibilidad de las Pensiones Producto de la transición al Sistema de Pensiones del Instituto de Seguros Sociales (ISS, hoy en día Colpensiones), la legislación estableció la figura de la compatibilidad de las pensiones, para que mantuvieran el derecho a ser jubilados por parte de su empleador todas aquellas personas que pudieran adquirir eventualmente éste derecho, pero con la posibilidad de que la compañía transfiriese esa obligación pensional al Seguro Social, siempre que ésta mantuviera un ritmo de cotización que le permitiera a la persona cumplir eventualmente con los requisitos pensionales establecidos por el sistema.

El marco normativo de esta figura se encuentra establecido en el artículo 16 del Acuerdo 049 de 1990, en el cual se encuentran las condiciones para la aplicación de la compartibilidad pensional.

El artículo sostiene:“(...) Art. 16.-COMPARTIBILIDAD DE LAS PENSIONES LEGALES DE JUBILACIÓN. Los trabajadores que al iniciarse la obligación de asegurarse en el Instituto de Seguros Sociales contra los riesgos de invalidez, vejez y muerte, lleven 10 años o más de servicios continuos o discontinuos en una misma empresa (...), ingresarán al seguro obligatorio como afiliados para el riesgo de invalidez, vejez y muerte. Al cumplirse el tiempo de servicios y la edad exigidos por la ley para las pensiones plenas o especiales en ella consagradas, podrán exigir la jubilación, pero el patrono continuará cotizando en este seguro hasta cuando el trabajador cumpla con los requisitos mínimos exigidos por el instituto para otorgar la pensión de vejez, y en este momento, el instituto procederá a cubrir dicha pensión, siendo de cuenta del patrono únicamente el mayor valor, si lo hubiere, entre la pensión otorgada por el instituto y la que venía cubriendo al pensionado.”

Bajo la anterior figura se originan las pensiones a cargo de la empresa con expectativa de pensión en el ISS y las pensiones a cargo de la empresa que se comparten con el ISS, las cuales se explican a continuación.

Pensiones Compartidas: Estas pensiones reconocen sólo la diferencia entre el valor de la pensión que venía pagando la empresa y la que fue reconocida por el ISS. Se calculan como una renta vitalicia.

Pensiones en expectativa de compartir con el ISS: Son pensiones a cargo de la compañía para las cuales se proyecta una fecha de compartibilidad con el ISS cuando el pensionado alcance los requisitos exigidos por el ISS para obtener una pensión por parte de la entidad. La compañía se hace cargo del 100% de la pensión antes de que sea compartida y posterior a la fecha de compartición, se estima el mayor valor, si hubiere, entre la pensión reconocida por el ISS y la otorgada por la empresa. Para algunos de estos pensionados también se incluye la estimación de la reserva por aportes a pensiones equivalentes al 16% de la pensión hasta la fecha de compartición esperada.

RESERVA PENSIONAL

Personal	Grupo	Per	Reserva
Jubilados Por la empresa	1	27	10.860.021.253
Jubilados compartidos ISS	2	241	40.396.574.468
Jubilados expectativa ISS	3	41	14.343.205.723
Beneficiarios empresa	4	54	14.982.212.477
Beneficiarios compartidos ISS	5	52	6.640.460.451
Beneficiarios temporal compartidos ISS	15	2	437.113.551
Total		417	87.659.587.923

La reserva a 31 de diciembre de 2019 es de \$87.659.587.92.

En reserva de caja constituido en un CDT en INFIVALLE, hay reservado \$ 14.331 millones

Nota 12 – Provisiones

CUENTAS	2019	2018
IMPUESTO DE RENTAS	468.714.218	1.712.752.000
OTRAS OBLIGACIONES FISCALES	0	0
OBLIGACIONES POTENCIALES	1.928.294.782	1.928.294.782
OTRAS PROVISIONES	1.706.903.446	103.796.000
TOTAL OTROS PASIVOS Y PROVISIONES	4.103.912.446	3.744.842.782

La provisión reconocida al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 corresponde a posible pago de impuesto de Rentas, intereses reclamados en conciliación al proveedor FIGURAZIONE.

La conciliación de los intereses se aprobó por \$ 1.400.000.000

Las otras provisiones corresponden básicamente a 500.000 botellas de aguardiente de 750 al costo, que se comprometieron para pagar eventos de fin de año, a través del Comercializador.

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 2019 y 31 de diciembre de 2018 se muestra a continuación:

PATRIMONIO				
CAPITAL SOCIAL		1.513.492.783	1.513.492.783	0%
IMPACTO POR TRANSICION		0	137.468.749	-100%
GANANCIAS O PERDIDA PATRIMONIAL		-10.153.686.773	-2.048.968.632	0%
RESULTADO DE EJERCICIOS ANTERIORES		-23.169.161.115	-39.226.229.803	-41%
RESULTADO DEL EJERCICIO		7.626.149.964	16.057.068.702	-53%
TOTAL PATRIMONIO		-24.183.205.141	-23.567.168.201	3%

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.

A la fecha, se presenta un patrimonio negativo, que demuestra que los pasivos a largo plazo son mayores que los activos a largo plazo.

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 31/12/2019 y 31/12/2018 es la siguiente:

DETALLE	anexos	2019	2.018	VAR %
INGRESOS OPERACIONALES				
FACTURACION LICORES		59.580.785.961	72.683.201.543	-18%
FACTURACION ALCOHOLES		8.193.706.876	0	0%
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES		67.774.492.837	72.683.201.543	-7%

Los ingresos por ventas de bienes decrecieron en un 7%.

	TOTAL	VENTAS ACUM. DICIEMBRE 2018	% VARAC.
Ventas Valle del Cauca	5.572.327	7.492.740	-34%
Ventas al Exterior	47.288	190.004	-302%
In Bond Internacional	34.224	35.184	-3%
Ventas Otros Dptos	22.927	47.297	-106%
TOTAL VENTAS LICORES	5.676.766	7.765.225	-27%

Las ventas decrecieron en general en un 27%, en el Valle del Cauca decrecieron en un 34%.

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 31/12/2019 y 31/12/2018 es la siguiente:

GASTOS DE OPERACIÓN	2019	2018	
52			
Sueldos y Salarios	824.101.551	866.847.214	-5%
Contribuciones Impuestas	23.054.528	22.414.522	3%
Contribuciones Efectivas	266.653.924	234.101.868	14%
Aportes Sobre Nomina	8.659.562	28.396.538	-70%
Prestaciones Sociales	781.929.328	480.434.019	63%
Gastos Generales	14.142.143.278	10.596.119.923	33%
Impuestos y Contribuciones	784.858.225	498.174.784	58%
TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN	16.831.400.396,0	12.726.488.868,0	32%

Los ingresos operacionales presentaron reducción del 7% y los gastos operacionales presentaron un incremento del 18%, el mayor incremento se dio en los gastos de publicidad y promoción, que creció el 33% con respecto al 2018

Nota 16 – Gastos y costos de ventas

Los gastos de publicidad incluyen: prensa, radio, vallas. Y los gastos de promoción incluyen: ferias, eventos, promoción, logística, impulsos etc. Los cuales pasaron de 9.876 millones en el 2018 a \$ 14.472 millones en el 2019.

Los costos de ventas presentan el siguiente detalle:

COSTO DE VENTAS				
LICORES		22.923.528.162	30.928.866.521	-26%
ALCOHOLES		8.096.157.501	-	0%
TOTAL COSTO DE VENTAS		31.019.685.663	30.928.866.521	0%

Los costos de ventas de licores decrecieron en un 26%, producto de la menor cantidad de licor vendido. Los ingresos por licores cayeron en un 34% y los costos en un 26%, es decir que hubo una reducción de la productividad del 8%, bien sea por la relación incremento de precios de ventas vs incremento de precios de compras de las materias primas o por deficiencia en los costos de no calidad.

Ejecución de la producción:

	2019	2018
ENERO	199.728	-
FEBRERO	500.484	70.416
MARZO	327.180	243.924
ABRIL	173.640	472.200
MAYO	279.204	635.687
JUNIO	272.982	803.937

	2019	2018
JULIO	472.394	871.005
AGOSTO	722.988	480.996
SEPTIEMBRE	336.012	242.316
OCTUBRE	518.568	194.892
NOVIEMBRE	880.883	1.048.008
DICIEMBRE	1.368.668	747.826
TOTAL	6.052.731	5.811.207

La producción en 2019 fue mayor que la producción de 2018, a pesar que las ventas fueron mayores en 2018, producto del juego de inventarios, es decir, en 2017 quedaron mayores inventarios de producto terminado y de materiales en bodega, que en el 2018.

(Nota 17 – Otros Ingresos

La desagregación de los ingresos financieros presentados en el estado de resultados individual para los periodos contables terminados el 31/12/2019 y 31/12/2017 es la siguiente:

OTROS INGRESOS			
CUENTAS	2.019	2.018	VAR %
FINANCIEROS	736.577.570	2.112.592.032	(65%)
AJUSTE DIFERENCIA EN CAMBIO	- 24.582	4.595.311	(101%)
CUOTAS PARTES	975.954.402	1.317.193.976	(26%)
ARRENDAMIENTOS	17.965.812	41.830.028	(57%)
SOBRANTES	28.808.390	115.345.999	(75%)
RECUPERACIONES	251.627.857	303.648.061	(17%)
APROVECHAMIENTOS (chatarra y otros aprov)	87.355.083	11.048.800	691%
OTROS INGRESOS DERECHOS DESTILERIA	541.388.347	1.228.695	43.962%
OTROS INGRESOS EXTRAORDINARIOS	-	147.465.879	(100%)
SUBTOTAL	2.639.652.879	4.054.948.781	(35%)

Nota 18 – Otros Gastos

La desagregación de los gastos financieros presentados en el estado de resultados individual para los periodos contables terminados el 31/12/2019 y 31/12/2018 es la siguiente:

CUENTAS	2.019	2.018	VAR %
INTERESES DEUDA	139.420.503	-	0%
AJUSTE DIFERENCIA EN CAMBIO	680.254.050	36.432.635	1.767%
OTROS GASTOS FINANCIEROS	3.114.875	413.383.845	
IVA ASUMIDO	651.838.152	390.203.482	67%
AJUSTE INV O MERMAS SIN RESP	- 9.274.420	- 57.840.059	(84%)
OTROS GTOS EXTRAORDIN	123.289	-	0%
TOTAL	1.465.476.449	782.179.903	87%

Nota 19 – Contingencias

Las contingencias identificadas al 31/12/2019 y 31/12/2018 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.

CUENTAS	2019	2018
DEUDORAS		
PRETENCIONES DE LOS PROCESOS ADMINISTRATIVOS	9.056.067.757	8.875.740.921
PRETENCIONES CIVILES	14.662.464.584	14.662.464.584
INVENTARIOS	479.399.880	479.399.880
ACUERDOS DE CONCESIONES	30.850.624.200	30.850.624.200
SUBTOTAL	55.048.556.421	54.868.229.585
ACREEDORAS		
CIVILES	1.975.000.000	1.975.000.000
PRETENCIONES JURIDICOS LABORALES	142.677.349	173.672.174
PRETENCIONES JURIDICOS ADMINISTRATIVAS	33.844.819.069	102.610.649.505
SUBTOTAL	35.962.496.418,00	104.759.321.679

Como derechos se incluyeron las inversiones realizadas por el colaborador AMBIOCOM por \$ 30.850 millones, activos que se devolverán a la empresa una vez terminado el contrato de colaboración de 25 años.

Nota: 20 ANALISIS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Evolución de variables operacionales			
	31/12/17	31/12/18	31-dic-19
	(\$MM)	(\$MM)	(\$MM)
Ventas	51.316	72.683	67.774
Costos Operacionales	21.992	30.929	31.019
Gastos Operacionales	31.184	26.660	30.302
Utilidad Operacional	(1.860)	15.094	6.453
Activos Corrientes Operativos	44.534	36.946	50.655
Pasivos Operativos	140.484	125.946	132.148

La grafica anterior, muestra una disminución de los ingresos operacionales, un crecimiento en los gastos operacionales, una disminución en la utilidad operacional, un aumento en los activos corrientes operativos y un aumento en los pasivos operativos en el año 2019, comparado con el año 2018.

Se nota un forzamiento en el incremento de activos y pasivos operacionales que requieren esfuerzo de caja.

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE			
Análisis Comparativo de Crecimiento (Eficiencia operativa marginal) Ventas frente a costos y gastos operacionales			
	31/12/17	31/12/18	31-dic-19
	(%)	(%)	(%)
Ventas		41,6	-6,8
Costos y Gastos operacionales		8,3	6,5
Margen Operacional	-3,6	20,8	9,5

El margen operacional sufrió una caída del 20.8% en el 2018 al 9.5% en el 2019, cuando la meta era del 30%.

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE			
EBITDA			
	31-dic-19	2018	2017
	(\$MM)	(\$MM)	(\$MM)
Utilidad Operativa	6.453	15.094	(1.860)
(+) Depreciación	3.366	3.016	2.914
(+) Amortización de Diferidos	0	0	0
(+) Provisión protección de activos	0	0	0
EBITDA	9.819	18.110	1.054

El **EBITDA** es lo que finalmente termina convirtiéndose en caja, después de concluir el ciclo operativo, con el propósito de:

- Pagar impuestos.
- Atender el servicio de la deuda (intereses y abono a capital).
- Apoyar la financiación del crecimiento (NOF y Activos Fijos)
- Repartir utilidades a los accionistas.

También se le denomina **UTILIDAD OPERATIVA DE CAJA**.

Hubo una reducción del 50% de la generación de caja en el 2019, comparado con el 2018.

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE			
Generación Efectivo Operativo(GEO)			
	31-dic-19	2018	2017
	(\$MM)	(\$MM)	(\$MM)
Utilidad antes de gastos e ingresos financieros	7.030	14.538	-1.391
(+)Depreciación	3.366	3.016	2.914
(+)Amortización de Diferidos	0	0	0
(+)Provisión protección de activos	0	0	0
Generación Operacional (EBIDA)	10.396	17.554	1.523
Necesidad Operativa de Fondos Contable			
(Aumento) Disminución en activos corrientes	(13.709)	7.588	
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	(1.682)	(16.957)	
(Aumento) Disminución NOF contable	(15.391)	(9.369)	
Generación Efectivo Operativo Contable	(4.995)	8.185	
Necesidad Operativa de Fondos Real			
(Aumento) Disminución en activos corrientes	(13.709)	7.588	
Aumento (Disminución) en pasivos operativos	15	1.469	
(Aumento) Disminución NOF real	(13.724)	6.119	
Generación Efectivo Operativo Real(GEO)	(3.328)	23.673	

Es la generación de efectivo resultante del EBITDA menos el Incremento en la Necesidad Operativa de Fondos en un período dado

Muestra el cuadro anterior que las necesidades de activos corrientes operativos aumentaron y los pasivos operativos disminuyeron. Tanto los inventarios como las cuentas por cobrar crecieron y también se necesitó fondos para la disminución de pasivos operativos; esta combinación dio como resultado que la generación de caja generada en la operación, fuese menor al incremento de las necesidades operativas de fondo.

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE		
Análisis Comparativo de Crecimiento(Eficiencia Operativa Marginal) Ventas frente a EBITDA y NOF		
	31-dic-19	2018
	(%)	(%)
Crecimiento en Ventas	-6,8	41,6
Crecimiento en EBITDA	-24,7	79,2
Crecimiento en NOF Reales	13,9	3,1

Muestra una disminución en el crecimiento de las ventas y en la generación de recursos, como también el incremento en la NOF reales en el 2019, comparado con 2018

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE		
FLUJO DE CAJA LIBRE		
(\$MM)		
	31-dic-19	31/12/18
<u>Flujo de Caja Operacional</u>		
Utilidad antes de gastos e ingresos financieros y después de impuestos	7.030	14.538
(+) Depreciaciones	3.368	3.012
(+) Provisión Activos Fijos	0	0
(+) Amortización Diferidos	0	0
Generación Operacional (EBIDA)	10.398	17.550
(Aumento) Disminución en activos corrientes operativos	(13.709)	7.588
Aumento (Disminución) en pasivos operacionales	(2.044)	(16.593)
(Aumento) Disminución Necesidad Operativa de Fondos	(15.753)	(9.005)
Generación de Efectivo Operativo (GEO)	(5.355)	8.545
Incremento de Activos no Corrientes :		
(Aumento) Disminución en activos fijos	(1.532)	153
(Aumento) Disminución en Activos Diferidos	0	0
(Aumento) Disminución en Inversiones Permanentes	269	129
Total Incremento de Activos no Corrientes	(1.263)	282
Flujo de caja operacional (Déficit) Superávit	(6.618)	8.827
<u>Flujo de Caja Financiero</u>		
Obligaciones financieras :		
Contratación (Amortización) de créditos	0	0
(-) Gastos Financieros	(139)	0
Fondos provistos (cancelados) por acreedores financieros	(139)	0
Inversiones Temporales :		
(Aumento) o Disminución en inversiones temporales	(567)	(59)
(+) Ingresos Financieros	735	2.113
Fondos provistos (cancelados) por inversiones temporales	168	2.054
Accionistas :		
(+) Incremento de capital	0	0
(+) Revalorización Patrimonial	0	0
(-) Pago de dividendos	0	(230)
Total Fondos Provistos (cancelados) por Accionistas	0	(230)
(Aumento) Disminución en el disponible (caja y bancos)	6.589	(10.651)
Flujo de caja financiero	6.618	(8.827)

Debido a la presión de los incrementos en cuentas por cobrar, la disminución de pasivos operacionales provocó un flujo de caja operacional con déficit, el cual fue cubierto por una disminución de los saldos iniciales de caja y los otros ingresos financieros.

Se pasó de obtener FCL superavitario en el 2018 e incremento en bancos, a absolver el EBITDA más la caja generada en el 2018.

INDUSTRIA DE LICORES DEL VALLE		
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA		
	31-dic-19	2018
	(\$MM)	(\$MM)
Fuentes de capital de trabajo		
Recursos Provenientes de Operaciones	10.996	19.663
Capital y Revalorización Patrimonial	-	-
Aumento Pasivos a Largo Plazo	1.603	103
Disminución Activos No Corrientes	546	1.128
Total fuentes de capital de trabajo	13.145	20.894
Usos de capital de trabajo		
Aumento Activos No Corrientes	1.809	846
Disminución Pasivos a Largo Plazo	2.335	6.151
Distribución de utilidades	2	364
Total usos de capital de trabajo	4.146	7.361
CAMBIO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	8.999	13.533

AUMENTO (DISMINUCION) EN ACTIVOS CORRIENTES:		
Aumento (Disminución) Activos Corrientes	7.687	3.122
(AUMENTO) DISMINUCION EN PASIVOS CORRIENTES:		
Aumento (Disminución) Pasivos Corrientes	1.312	10.411
CAMBIO NETO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	8.999	13.533

El cuadro de Estado de cambios de la Situación Financiera de la ILV 2019/2018, muestra que el cambio neto en el capital de trabajo tuvo una disminución de \$ 4.534 millones, producto de la disminución de las fuentes de trabajo en \$ 7.749 millones y la disminución en los usos de capital de trabajo en \$ 3.215 millones; es decir hubo un aumento en los activos corrientes y un aumento en los pasivos corrientes.

CAPITAL FINANCIADO CON COSTO			
	31-dic-19	31/12/18	31/12/17
Pasivo Financiero	0	0	0
Patrimonio	-24.183	-23.205	-37.929
Total	-24.183	-23.205	-37.929

Para el 2019, la ILV incremento su patrimonio negativo, producto que su pasivo creció en \$ 678 millones más que su activo y su patrimonio tuvo un ajuste de \$ 361 millones.

La empresa presenta un patrimonio negativo alto, debido al endeudamiento que tiene con el pasivo pensional. Esa deuda aparentemente es de largo plazo, pero por disposiciones legales se puede convertir en una exigencia de corto plazo, la cual no debe ir más allá del 2029, es decir debe reservar en caja en promedio anual un mínimo de \$ 8.000 millones

MICROINDUCTORES		
Período Promedio de Cobros (Días de Venta)	122	55
Período Promedio de Pagos (Días de compra)	258	228
Costos / Ingresos (%)	45,8%	42,6%
Márgenes (%)		
Bruto	54,2%	57,4%
Operacional	9,5%	20,8%
Neto	11,3%	22,9%

Los indicadores muestran que hubo una desmejora con respecto al año anterior, cualquiera sea su forma de medir


MOISES BANGUERA PINILLO
 Contador