

Deloitte.



***Promotora de Café Colombia
S.A. y sus Filiales***

*Estados Financieros Consolidados
Por los Años Terminados al 31 de Diciembre
de 2014 y 2013 e Informe del Revisor Fiscal*

INFORME DEL REVISOR FISCAL

A los accionistas de
PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. – PROCAFECOL S.A.:

1. He auditado los balances generales consolidados de PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. – PROCAFECOL S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, y el resumen de las principales políticas contables y otras notas explicativas.
2. La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener un sistema de control interno adecuado para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, libres de errores significativos, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; así como efectuar las estimaciones contables que resulten razonables en las circunstancias.
3. Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir mis funciones y llevar a cabo mi trabajo de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Tales normas requieren que planifique y efectúe la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría de estados financieros consolidados incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que soporta las cifras y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos de auditoría seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo su evaluación de los riesgos de errores significativos en los estados financieros consolidados. En la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno de la Compañía que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros

consolidados. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para expresar mi opinión.

4. En mi opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. – PROCAFECOL S.A., y sus filiales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios consolidados en su patrimonio, los cambios consolidados en su situación financiera y sus flujos de efectivo consolidados por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia aplicados sobre bases uniformes.
5. Como se menciona en la Nota 2, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se presentan pérdidas acumuladas por \$137.909 millones y \$148.605 millones, respectivamente. La evolución actual del negocio y los planes de la Gerencia dirigidos a subsanar esta situación se describen en la citada Nota 2 a los estados financieros consolidados.



LEONARDO SOTO LESMES
Revisor Fiscal
T.P. No. 143541-T
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

3 de marzo de 2015

PROMOTORA DE CAFE COLOMBIA S.A. "PROCAFECOL S.A." Y SUS FILIALES

BALANCES GENERALES CONSOLIDADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos)

ACTIVO	2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE:			PASIVO CORRIENTE:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 3)	\$ 4.143.934	\$ 6.031.925	Obligaciones financieras (Nota 12)	\$ 8.184.308	\$ 5.030.106
Deudores:			Proveedores (Nota 13)	7.621.201	5.828.685
Clientes (Nota 4)	14.561.167	7.646.118	Cuentas por pagar (Notas 5 y 14)	9.103.348	7.779.262
Vinculados económicos (Nota 5)	7.010	25.267	Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 15)	2.636.822	2.973.164
Anticipos y avances	1.915.241	684.561	Obligaciones laborales (Nota 16)	1.288.439	1.093.907
Anticipo de impuestos y contribuciones	4.096.607	2.685.389	Pasivos estimados y provisiones (Nota 17)	11.079.528	6.868.649
Cuentas por cobrar a trabajadores	94.471	23.231	Pasivos diferidos	58.328	42.175
Deudores varios	231.647	377.981	Otros pasivos	328.953	457.867
Deudas de difícil cobro	64.239	22.301			
Provisión deudores	(64.239)	(22.301)	Total pasivo corriente	40.300.927	30.073.815
Total deudores	20.906.143	11.442.547			
Inventarios (Nota 6)	12.582.359	9.579.874	PASIVO NO CORRIENTE:		
Diferidos (Nota 7)	915.175	1.049.953	Obligaciones financieras (Nota 12)	13.594.285	20.738.341
Total activo corriente	38.547.611	28.106.299	Cuentas por pagar (Nota 5 y 14)	36.114.295	27.236.974
			Total pasivo no corriente	49.708.580	47.975.315
ACTIVO NO CORRIENTE:			Total pasivo	90.009.507	78.049.130
Inversiones permanentes - neto (Nota 8)	11.860.784	10.188.641			
Depósitos	1.485.778	770.800	INTERES MINORITARIO	(2.587.947)	(2.579.863)
Propiedades y equipo, neto (Nota 9)	22.987.479	19.779.462			
Diferidos - neto (Nota 7)	8.306.941	6.000.559	PATRIMONIO: (Nota 18)		
Intangibles - neto (Nota 10)	437.278	941.212	Capital social	87.938.480	87.938.480
Otros activos a largo plazo (Nota 11)	54.539	36.217	Superávit de capital	35.500.830	35.514.922
Devaluaciones (Nota 18)	(5.846.813)	(4.545.074)	Resultado neto del ejercicio	19.499.156	8.951.964
Total activo no corriente	39.285.986	33.171.817	Resultados ejercicios anteriores	(137.909.305)	(148.605.398)
Total activo	\$ 77.833.597	\$ 61.278.116	Efecto por conversión en las filiales	(8.770.311)	6.553.955
			Devaluaciones	(5.846.813)	(4.545.074)
CUENTAS DE ORDEN: (Nota 23)			Total patrimonio	(9.587.963)	(14.191.151)
DEUDORAS	\$ 56.068.177	\$ 67.421.048	Total pasivo y patrimonio	\$ 77.833.597	\$ 61.278.116
ACREEDORAS POR CONTRA	\$ 179.931.760	\$ 82.629.032	CUENTAS DE ORDEN: (Nota 23)		
			ACREEDORAS	\$ 179.931.760	\$ 82.629.032
			DEUDORAS POR CONTRA	\$ 56.068.177	\$ 67.421.048

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la sociedad matriz y sus filiales según se explica en la Nota 1.


HERNÁN MENDEZ BAGES
Representante Legal


DANIEL PIZA MALAGÓN
Contador
T.P. No. 103202-T


LEONARDO SOTO LÉSMES
Revisor Fiscal
R.P. 143541-T
(Ver Opinión Adjunta)
Designado por Deloitte & Touche Ltda

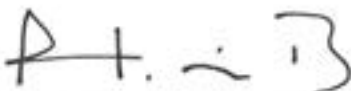
PROMOTORA DE CAFE COLOMBIA S.A. "PROCAFECOL S.A." Y SUS FILIALES

ESTADOS DE RESULTADOS CONSOLIDADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (En miles de pesos)

	2014	2013
VENTAS (Nota 19)	\$ 173.129.900	\$ 148.100.653
COSTO DE VENTAS (Nota 20)	<u>(68.275.120)</u>	<u>(59.641.030)</u>
Utilidad bruta en ventas	104.854.780	88.459.623
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de ventas (Nota 21)	(72.718.037)	(60.637.474)
Gastos de administración (Nota 21)	<u>(23.445.587)</u>	<u>(19.945.957)</u>
Total gastos operacionales	<u>(96.163.624)</u>	<u>(80.583.431)</u>
Utilidad neta operacional	8.691.156	7.876.192
OTROS INGRESOS (Nota 22)	21.826.096	9.496.109
OTROS EGRESOS (Nota 22)	<u>(8.183.013)</u>	<u>(6.482.139)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	21.915.522	10.890.162
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y CREE (Nota 15)	(1.900.109)	(1.760.395)
INTERES MINORITARIO	<u>(516.257)</u>	<u>(177.803)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 19.499.156</u>	<u>\$ 8.951.964</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la sociedad matriz y sus filiales según se explica en la Nota 1.



HERNAN MENDEZ BAGES
 Representante Legal



DANIEL PIZA MALAGON
 Contador
 T.P. No. 103202-T



LEONARDO SOTO LESMES
 Revisor Fiscal
 T.P. 143541-T
 (Ver Opinión Adjunta)
 Designado por Deloitte & Touche Ltda

PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. "PROCAFECOL S.A." Y SUS FILIALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (En miles de pesos)

	Capital social	Superávit de Capital	Resultado neto del ejercicio	Resultados ejercicios anteriores	Efecto por Conversión en las filiales	Superávit por valorizaciones (Desvalorizaciones)	Total Patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 87.938.480	\$ 35.477.805	\$ (6.672.289)	\$ (142.189.515)	\$ 12.426.582	\$ (4.289.343)	\$ (17.308.280)
Superávit de capital	-	37.117	-	-	-	-	37.117
Traslado pérdida del ejercicio anterior	-	-	6.672.289	(6.672.289)	-	-	-
Efecto en conversión	-	-	-	256.406	(5.872.627)	-	(5.616.221)
Movimiento en valorizaciones	-	-	-	-	-	(255.731)	(255.731)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	8.951.964	-	-	-	8.951.964
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	87.938.480	35.514.922	8.951.964	(148.605.398)	6.553.955	(4.545.074)	(14.191.151)
Superávit de capital	-	(14.092)	-	-	-	-	(14.092)
Traslado pérdida del ejercicio anterior	-	-	(8.951.964)	8.951.964	-	-	-
Efecto en conversión	-	-	-	1.744.129	(15.324.266)	-	(13.580.137)
Movimiento en valorizaciones	-	-	-	-	-	(1.301.739)	(1.301.739)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	19.499.156	-	-	-	19.499.156
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 87.938.480	\$ 35.500.830	\$ 19.499.156	\$ (137.909.305)	\$ (8.770.311)	\$ (5.846.813)	\$ (9.587.963)

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la sociedad matriz y sus filiales según se explica en la Nota 1.


 HERNAN MENDEZ BAGES
 Representante Legal


 DANIEL PIZA MALAGON
 Contador
 T.P. No. 103202-T


 LEONARDO SOTO LESMES
 Revisor Fiscal
 T.P. 143541-T
 (Ver Opinión Adjunta)
 Designado por Deloitte & Touche Ltda

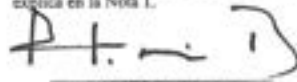
PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. "PROCAFECOL S.A." Y SUS FILIALES

ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(En miles de pesos)

	2014	2013
ORIGEN DE FONDOS:		
Operaciones:		
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 19.499.156	\$ 8.951.964
Depreciación	3.671.958	2.770.375
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	1.314.841	958.223
Recuperación provisión de propiedades y equipo	-	(214.461)
Provisión propiedades y equipo	178.329	-
Amortización	2.119.602	2.357.722
Efecto por conversión en pérdidas acumuladas	1.744.129	256.406
	<u>28.528.015</u>	<u>15.080.229</u>
Otras fuentes:		
Diminución de intangibles	-	376.847
Diminución de otros activos	-	5.832
Incremento pasivos a largo plazo	8.877.321	9.024.980
Aumento en prima en colocación de acciones	-	37.117
	<u>8.877.321</u>	<u>9.068.776</u>
Total origen de fondos	<u>37.405.336</u>	<u>24.519.005</u>
APLICACIÓN DE FONDOS:		
Aumento de inversiones permanentes	(1.672.143)	(632.175)
Adquisición de propiedades y equipo	(7.371.921)	(10.203.040)
Aumento de intangibles	(236.888)	-
Aumento de cargos diferidos	(4.686.386)	(3.225.137)
Aumento de depósitos	(714.978)	-
Diminución en obligaciones financieras	(7.144.056)	(5.575.751)
Diminución en prima en colocación de acciones	(14.092)	-
Aumento de otros activos	(18.322)	-
Interés minoritario	(8.084)	(44.275)
Efecto en conversión	(15.324.266)	(5.872.627)
	<u>(37.191.136)</u>	<u>(25.553.005)</u>
Total aplicación de fondos	<u>(37.191.136)</u>	<u>(25.553.005)</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>\$ 214.200</u>	<u>\$ (1.034.000)</u>
ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:		
Aumento del activo corriente:		
Disponibles	\$ (1.889.991)	\$ 1.627.341
Deudores	9.448.050	2.559.385
Inventarios	3.002.485	830.571
Diferidos	(134.778)	(434.599)
	<u>10.425.766</u>	<u>4.582.698</u>
Total activo corriente	<u>10.425.766</u>	<u>4.582.698</u>
Aumento del pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	3.154.202	(688.841)
Proveedores	1.792.516	200.708
Cuentas por pagar	1.324.086	2.339.857
Impuestos, gravámenes y tasas	(336.342)	752.327
Obligaciones laborales	194.532	248.327
Pasivos estimados y provisiones	4.210.879	2.591.464
Pasivos diferidos	16.153	(5.912)
Otros pasivos	(128.914)	178.768
	<u>10.227.112</u>	<u>5.616.698</u>
Total pasivo corriente	<u>10.227.112</u>	<u>5.616.698</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	<u>\$ 214.200</u>	<u>\$ (1.034.000)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la sociedad matriz y sus filiales según se explica en la Nota 1.



HERNÁN MENDEZ BACES
Representante Legal



DANIEL HERNÁNDEZ
Contador



LEONARDO SOTO LESMES
Fiscal
C.P. 143941-T
(Ver Opinión Adjunta)
Designado por Deloitte & Touche Ltda

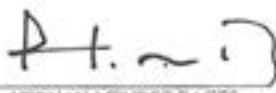
PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. "PROCAFECOL S.A."

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
 (En miles de pesos)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 19.499.156	\$ 8.951.964
Ajustes para conciliar la utilidad con el efectivo neto previsto por las actividades de operación:		
Depreciación	3.671.958	2.770.374
Amortización	2.119.602	2.357.722
Provisión de cartera	64.239	32.367
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	1.314.841	958.223
Provisión propiedades y equipo	178.329	-
Recuperación provisión de propiedades y equipo	-	(214.461)
Efecto por conversión en pérdidas acumuladas	1.744.129	256.406
	<u>28.592.254</u>	<u>15.112.595</u>
Cambios en activos y pasivos de operación, neto		
Cuentas por cobrar	(10.227.267)	(2.591.752)
Inventarios	(3.002.485)	(830.571)
Otros activos	(18.322)	5.832
Proveedores y cuentas por pagar	11.993.923	11.565.545
Impuestos, gravámenes y tasas	(336.342)	752.327
Obligaciones laborales	194.532	248.327
Pasivos estimados y provisiones	4.195.333	2.591.464
Pasivos diferidos	16.153	(5.912)
Otros pasivos	(128.914)	178.768
Interés minoritario	(8.084)	(44.275)
Efecto en conversión	(15.324.266)	(5.872.627)
	<u>15.946.515</u>	<u>21.109.721</u>
Flujos de efectivo neto previsto por actividades de operación		
	<u>15.946.515</u>	<u>21.109.721</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	(7.371.921)	(10.203.040)
(Aumento) disminución de intangibles	(236.888)	370.847
Aumento de diferidos	(4.551.608)	(2.790.537)
Aumento de inversiones	(1.672.143)	(632.175)
	<u>(13.832.560)</u>	<u>(13.254.905)</u>
Flujos de efectivo neto utilizado en actividades de inversión		
	<u>(13.832.560)</u>	<u>(13.254.905)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución obligaciones financieras	(3.989.854)	(6.264.592)
Superávit de capital	(14.092)	37.117
	<u>(4.003.946)</u>	<u>(6.227.475)</u>
Flujos de efectivo neto utilizado en actividades de financiación		
	<u>(4.003.946)</u>	<u>(6.227.475)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>(1.889.991)</u>	<u>1.627.341</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:		
AL INICIO DEL AÑO	<u>6.033.925</u>	<u>4.406.584</u>
AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 4.143.934</u>	<u>\$ 6.033.925</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros consolidados

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros consolidados y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad de la sociedad matriz y sus filiales según se explica en la Nota 1.



HERNÁN MENDEZ BAGES
Representante Legal



DANIEL PIZA MAERIGÓN
Contador
T.P. No. 103200-T



LEONARDO SOTO LESMES
Revisor Fiscal
T.P. 143541-T
(Ver Opinión Adjunta)

PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. – PROCAFECOL S.A. Y SUS FILIALES

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 (En miles de pesos Colombianos, excepto cuando se indique lo contrario)

1. OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

Casa Matriz - PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A. (en adelante “La Compañía”) es una sociedad de carácter privado, constituida por escritura pública número 5559 del 19 de noviembre de 2002 de la Notaría Sexta de Bogotá, con una duración de 50 años y su domicilio principal es en la ciudad de Bogotá. Durante la vida social de la Compañía se han efectuado algunas modificaciones a la escritura de constitución, la última reforma se efectuó el 5 de agosto de 2009 mediante la cual el capital autorizado fue elevado a \$89.000.000 a través de la escritura 2485 de la notaría veintiuno (21) del Circulo de Bogotá. Dicho capital autorizado se estableció con una modificación del número de acciones, quedando en 17.800.000 acciones de valor nominal igual a \$5.000 (cinco mil pesos) cada una.

El 24 de abril de 2012, según escritura No. 2006 se protocolizó la reforma del Artículo 4º relacionado al objeto social, incluyéndose la venta de bebidas alcohólicas tales como ron, cervezas y demás.

La última reforma a los estatutos se hizo el 26 de Abril de 2013 con Escritura No. 2117 donde se protocolizó la reforma al Artículo 45 que hizo referencia al incremento de la competencia del Representante Legal para contratar, de 1.550 salarios mínimos mensuales legales vigentes, a 3.850 salarios mínimos legales vigentes.

El 12 de Mayo de 2014 con Escritura No. 3293 se realiza la modificación del objeto social de Procafecol S.A. “...Comercializar Café Colombiano en todas sus formas; crear tiendas de Café, vender bebida de Café (...) así como licores de Café y Bebidas de otras clases y denominaciones, que tengan o no, contenido alcohólico, tales como Ron, Cervezas y demás...”

El principal accionista de Procafecol es la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia (en adelante “la Federación”) con una participación del 83,74% y del 83,61% para los años 2014 y 2013 respectivamente, institución de carácter gremial sin ánimo de lucro, integrada por los productores de café del país que acrediten dicha condición con la cédula cafetera y cumplan las formalidades que determine el Congreso Nacional de Cafeteros, el Comité Directivo y los Estatutos.

La sociedad fue constituida por la Federación con el fin de desarrollar el objetivo planteado en su plan estratégico, consistente en generar valor agregado al café colombiano, escalando en la cadena comercial para llegar directamente al consumidor final a través del desarrollo de productos con valor agregado.

Procafecol tiene por objeto social comercializar café colombiano en todas sus formas, crear tiendas de café "Juan Valdez" para administración directa o a través de terceros, otorgar franquicias de las tiendas de café, vender bebidas de café, café tostado, molido y en grano, en distintas presentaciones y distintos puntos de venta, a nivel nacional e internacional, vender artículos de mercadeo relacionados con el café, y/o con las marcas comerciales utilizadas por la sociedad, así como licores de café y bebidas de otras clases y denominaciones que tengan o no contenido alcohólico, tales como rones, cervezas y demás.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 cuenta con 421 y 377 empleados vinculados laboralmente, respectivamente.

Las sociedades consideradas en la consolidación de PROCAFECOL S.A. cuyas operaciones se describen a continuación son las siguientes:

Sociedad	Fecha de constitución	País donde opera
NFCGC Investments Inc.	30 de marzo de 2004	EEUU
Coffea Arabicas Beverages S.A.	25 de noviembre de 2005	Colombia
Pod Col Coffee Ltda.	20 de mayo de 2004	Colombia

NFCGC Investments Inc.: Es una sociedad organizada de conformidad con las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América, su domicilio es 15 East North Street, Kent Country, Delaware 19901, USA., es una Holding a través de la cual se manejan las tiendas de café Juan Valdez en ese país y cuenta con 22 empleados a diciembre 31 de 2014 y 2013. Posee un capital representado en 10.000 acciones de valor nominal de US\$0.01 por acción. El 22 de septiembre de 2004 Procafecol S.A. adquiere 9.636 acciones, lo que le representa una participación equivalente al 96,36% de la sociedad por un valor total de US\$1.059.960. Las compañías filiales de NFCGC Investments Inc., son: NFCGC Retail (NY), LLC, NFCGC Cafés (DEL), LLC y NFCGC Airports (NY), LLC.

Coffea Arábicas Beverages S.A.: Sociedad anónima constituida mediante escritura pública No. 7110 del 25 de noviembre de 2005 con vigencia hasta el 25 de noviembre de 2055. Esta sociedad tiene por actividad principal la comercialización de café colombiano en todas sus formas y la producción y comercialización de bebidas colas a base de café, la Compañía no cuenta con empleados vinculados laboralmente en ambos periodos.

En la Asamblea de Accionistas celebrada el 20 de febrero de 2015, los accionistas de la Compañía tomaron la decisión de acoger la recomendación de la Junta Directiva respecto a liquidar la Compañía, con lo cual fue nombrado como liquidador el señor Roberto Held (Vicepresidente Financiero del Grupo Procafecol), considerando que esta Compañía no generó ninguna producción y por lo tanto no generó ingresos para 2014.

Pod Col Coffee Ltda.: Constituida por Escritura Pública número 2622 del 20 de mayo de 2004 con vigencia hasta el 31 de diciembre de 2054. El objeto principal de la sociedad es la comercialización de café colombiano en todas sus formas, entre ellas los pods. Un pod se define como un "cojín" de café tostado y molido, para la preparación de café en porciones individuales. Cada pod contiene 8.5 gramos de café y va empacado en un sobre con una atmósfera controlada para la conservación del producto durante 9 meses. La presentación para

la venta al público consiste en cajas de 18 pods diseñadas para ofrecer las distintas referencias que se identifican con la descripción de su sabor, es decir, tostado claro, tostado medio, tostado oscuro y descafeinado. Procafecol S.A. es propietaria del 99,9% de las cuotas sociales de la sociedad PCC Ltda., convirtiéndose en su matriz. La Compañía no cuenta con empleados vinculados laboralmente en ambos periodos.

Los porcentajes de participación de la sociedad matriz en el capital de las compañías filiales son los siguientes:

	2014	2013
NFCGC Investments Inc.	96,36%	96,36%
Coffea Arabicas Beverages S.A.	77,48%	77,48%
Pod Col Coffee Ltda.	99,9%	99,9%

Los montos de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de cada una de las filiales (antes de eliminaciones) incluidas en la consolidación son los siguientes:

	NFCGC Investments Inc.		CAB S.A.		PCC LTDA	
	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013	Diciembre 2014	Diciembre 2013
Total activos	\$ 4.983.074	\$ 3.860.346	\$ 315.770	\$ 379.310	\$ 1.131.851	\$ 1.232.038
Total pasivos	76.110.068	74.767.899	146.191	60.177	57.986	63.359
Patrimonio	(71.126.994)	(70.907.553)	169.579	319.133	1.073.865	1.168.679
Resultado	14.184.543	4.883.066	(178.215)	(117.230)	(58.732)	60.881

Emisión de acciones – El 18 de abril de 2005, mediante resolución No 244, la Superintendencia Financiera autorizó la oferta pública de las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto emitidas por Procafecol S.A. Esta resolución empezó a sufrir plenos efectos desde el 2 de mayo de 2005, fecha a partir de la cual se encuentra sujeta al control exclusivo de esta Superintendencia y debe dar estricto cumplimiento a las obligaciones establecidas por las normas del mercado público de valores para sus emisores.

Principales políticas contables – Los estados financieros consolidados de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia establecidos por el Decreto 2649 y otras normas complementarias. Ciertos principios de contabilidad aplicados por la Compañía que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países:

- Principios de consolidación** - Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de Procafecol S.A. (la Matriz) consolidadas con las filiales mencionadas anteriormente, aplicando el método de consolidación global, el cual consiste en incorporar a los estados financieros de la Compañía, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las filiales, previa eliminación de las inversiones, las operaciones y saldos recíprocos existentes. Todos los saldos y operaciones importantes entre compañías relacionadas, fueron eliminados en la consolidación. Se incluyen adicionalmente los ajustes pertinentes

de conversión a principios contables aplicados en Colombia, para el caso de las filiales en el exterior. El interés minoritario, es una cuenta que revela la participación de terceros en el resultado consolidado del ejercicio como consecuencia de la aplicación del proceso de consolidación y es presentada en los estados financieros consolidados, como una cuenta independiente entre el pasivo y el patrimonio, en el estado de resultados en una cuenta que afecta el resultado neto del ejercicio.

Como resultado del proceso de consolidación se produjeron los siguientes efectos:

- En los activos, se eliminaron en 2014 y 2013, inversiones por valor de \$1.280.504 y \$1.524.797 respectivamente, cuentas por cobrar y por pagar \$39.596.564 y \$47.167.890 respectivamente, de préstamos intercompañía y anticipos, los inventarios por \$216.191 y \$309.734 de ventas no realizadas a terceros, respectivamente.
 - En el patrimonio en 2014 y 2013, se eliminaron superávit por valorización de inversiones por \$52.265 y \$84.861 producto de la eliminación de inversiones, respectivamente.
 - En los resultados en 2014 y 2013, se eliminaron ventas por valor de \$2.007.814 y \$2.265.227, costos de ventas por valor de \$1.791.623 y \$1.955.493, egresos no operacionales por \$40.125 y \$27.277; ingreso por método de participación patrimonial por valor de \$0 y \$18.019 y gasto por mismo concepto por \$211.104 y \$94.035, respectivamente.
- b. *Conversión de estados financieros de filiales extranjeras* - Para consolidar los estados financieros de las filiales extranjeras que operan en forma independiente de Procafecol S.A. se convierten a pesos colombianos, antes de iniciar el proceso de consolidación, de acuerdo con las normas de contabilidad aplicadas en Colombia, así: Todos los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre del ejercicio. El capital social se convierte al tipo de cambio histórico de la fecha en que se efectuaron los aportes, los ingresos, costos y gastos al tipo de cambio promedio de cada mes. Los efectos de conversión se presentan en el patrimonio de la Sociedad.
- c. *Unidad monetaria* - La unidad monetaria utilizada por Procafecol S.A. y sus filiales es el peso colombiano.
- d. *Periodo contable* - La Compañía matriz tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros consolidados una vez al año, al 31 de diciembre.
- e. *Importancia relativa o materialidad* - Los hechos económicos se reconocen y se presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros consolidados y de las revelaciones en sus notas, la materialidad se determina con relación al total de los activos y pasivos corrientes; al total de los activos y pasivos; al capital de trabajo o a los resultados del ejercicio; según corresponda. Como regla general, se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos corrientes.

- f. *Inversiones* - Las inversiones permanentes de no controlantes se valoran por el método del costo.

Cuando se trata de inversiones en no controladas la valuación se efectúa de la siguiente manera: si su valor de realización es superior al costo en libros, la diferencia genera una valorización en el ejercicio que se llevará en cuentas cruzadas de valuación (valorización con una contrapartida al superávit por valorizaciones). Si el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia afectará en primer lugar la valorización y el superávit de la misma, hasta su monto si existiere, y en el evento de ser mayor, tal valor constituye una desvalorización, la cual afectará las cuentas antes mencionadas como un menor valor de las mismas, sin perjuicio que el saldo neto de éstas llegare a ser contrario.

- g. *Derivados financieros* - Corresponde a las operaciones *forward* modalidad *Non - Delivery* celebradas por la Compañía. El efecto por diferencial cambiario se refleja en el ingreso o gasto financiero del estado de resultados tanto para los períodos intermedios como en su liquidación.

- h. *Diferidos* -

Cargos diferidos - Los cargos diferidos representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos y comprenden de manera principal dos conceptos:

El primero relacionado con las obras y mejoras en propiedades ajenas, que corresponden a todas aquellas adecuaciones realizadas a los sitios en donde se han ubicado las tiendas, que no son susceptibles de recuperar o retirar para ser trasladadas a otros sitios. La amortización de este concepto se establece en el término de vigencia del contrato de arrendamiento sin tener en cuenta las prórrogas. Las mejoras en propiedades de las tiendas en Estados Unidos son amortizadas sobre el menor entre la vida útil y la vida del contrato de arrendamiento, generalmente 10 años.

El segundo concepto corresponde a los valores pagados para la estructuración y montaje del proyecto, incurridos hasta la apertura de cada tienda en Colombia, cuyo término de amortización establecido está fijado por el término del contrato de arrendamiento de cada tienda.

La mayoría de contratos que Procafecol S.A. ha suscrito con los propietarios de los inmuebles en donde han sido ubicadas las tiendas de café Juan Valdez normalmente tienen una vigencia de 2 a 5 años, razón por la cual, aunque la adecuación del sitio tendrá una vida útil mucho más amplia y en realidad se tiene buena certeza respecto de la prórroga de los respectivos contratos, de conformidad con la técnica contable, estas amortizaciones han sido manejadas teniendo en cuenta el término inicial del contrato de arrendamiento de cada tienda.

Con ocasión de la homogenización de la filial del exterior a principios contables en Colombia, surgieron algunos ajustes como es la reclasificación a cargos diferidos de algunos conceptos que estaban registrados como activos fijos y gastos del período, como son los costos de construcción en propiedades ajenas por US\$3.020.246 y US\$ 2.976.324,

que expresados en miles de pesos colombianos, corresponden a \$7.225.818 y \$5.734.871 para los años 2014 y 2013, respectivamente. Dichos cargos diferidos se amortizan en un periodo entre 60 y 72 meses, contados desde la fecha de adquisición.

Gastos pagados por anticipado - Son registrados como gastos pagados por anticipado conceptos tales como seguros y arriendos pagados anticipadamente. Son amortizados de acuerdo con la vigencia de las pólizas o del contrato de arrendamiento.

- i. *Vinculados económicos y partes relacionadas* - La Compañía presenta como partes relacionadas los activos, pasivos y operaciones realizadas con propietarios, administradores y con vinculados económicos, con entidades diferentes a las filiales consolidadas.
- j. *Inventarios* – Se presentan al costo o su valor de mercado, el menor. El costo es determinado así:
 - Productos terminados, mercancías no fabricadas por la empresa - Promedio.
 - Materias primas, repuestos y suministros – Promedio.
- k. *Propiedades, planta y equipo – neto* - Las propiedades, planta y equipo se registran al costo histórico ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas para cada grupo de activos.

Las tasas anuales de depreciación utilizadas son las siguientes: equipo de oficina 10%, equipo de transporte, de computación y comunicación 20%, equipo de vigilancia 10% y equipo de hoteles y restaurantes 10%. La Compañía no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad. Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo, se capitalizan. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados en la medida en que se incurren.

Durante los años 2014 y 2013, Procafecol S.A suscribió pólizas de seguros de protección de sus bienes contra incendio, sustracción, daños y responsabilidad civil extra contractual, a través de su corredor de seguros Wacolda S.A., y con la compañía de seguros Suramericana S.A. En el año 2013 se suscribieron además contratos con la compañía AIG Seguros.

- l. *Intangibles* - Los intangibles representan los pagos relacionados con los registros en el país y en el exterior de las marcas de café Colina, Cumbre, Macizo, Volcán, Pico, Ladera y Sierra, propiedad de Procafecol S.A.

El término de amortización de estos intangibles está dado por la vigencia del respectivo registro, vigencia que puede variar de acuerdo con cada país. En Colombia la duración del registro está definida en 10 años y en consecuencia, los pagos realizados por registros en el país están siendo amortizados en este mismo período de tiempo.

Algunos de los países en los cuales han sido registradas las marcas citadas son Colombia, Brasil, Perú, Venezuela, Bolivia, Ecuador, Chile, Argentina, Sudáfrica, Estados Unidos, Dinamarca, Arabia Saudita, Reino Unido, Líbano, Australia, Holanda, Perú, México, Kuwait y El Salvador.

Las licencias de software son amortizadas en un año para los antivirus o en tres años para los software.

Igualmente incluye contratos de arrendamiento financiero o leasing que se registran conforme a lo establecido en el numeral 2° del artículo 127-1 del Estatuto Tributario.

- m. *Otros activos* – Corresponden a los depósitos de seguridad pagados por el arrendamiento de inmuebles en los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales serán reembolsados al término del contrato.
- n. *Valorizaciones (Desvalorizaciones)* - Corresponden a la valorización o desvalorización de inversiones correspondiente a la diferencia entre el valor intrínseco y su costo, así como la valorización de propiedad, planta y equipo correspondiente al resultado del avalúo técnico del año. Para el caso de las inversiones permanentes en no controlantes, cuando el valor de realización es inferior al costo en libros, la diferencia disminuye la valorización hasta su monto y en el evento de ser mayor, este exceso constituye una desvalorización, sin perjuicio que el saldo neto sea de naturaleza contraria.
- o. *Transacciones y saldos en moneda extranjera* - Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan en pesos colombianos a la tasa de cambio vigente en la fecha de la transacción. Los saldos en moneda extranjera son convertidos a pesos colombianos a la tasa representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera. La diferencia en cambio resultante del ajuste de los activos se registra en resultados, de los pasivos incrementa el activo relacionado, hasta que éste se encuentre en condición de utilización o venta, posteriormente, en resultados.

Las inversiones en moneda extranjera se ajustan con base al tipo de cambio del dólar estadounidense frente a la moneda origen y luego se ajustan a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera. La diferencia en cambio resultante se lleva a resultados como ingreso o gasto financiero, según corresponda.

La tasa de cambio utilizada para ajustar los saldos resultantes en dólares de los Estados Unidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue de \$2.392,46 (pesos) y \$1.926,83 (pesos) por US\$1, respectivamente.

De igual forma las tasas de cambio utilizadas para ajustar los saldos resultantes en Euros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fueron de \$2.910,67 (pesos) y \$2.653,03 (pesos) por 1 Euro, respectivamente.

- p. *Obligaciones laborales* - Corresponden a las obligaciones que Procafecol S.A. y sus filiales tienen por concepto de las prestaciones legales a favor de sus empleados.

- q. *Pensiones de jubilación* – Para los empleados cubiertos con el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), la Compañía matriz cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes a la administradora Colombiana de Pensiones COLPENSIONES y/o a los Fondos Privados de Pensiones en los términos y con las condiciones contempladas en dicha ley.
- r. *Provisión para impuesto de renta* - La Compañía matriz y sus filiales determinan la provisión para impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) con base en la utilidad gravable o la renta presuntiva, la mayor, estimada a tasas especificadas en la ley de impuestos.
- s. *Reconocimiento de ingresos* - En el caso de las ventas al detal de bebidas y alimentos complementarios, son reconocidos y registrados cuando el pago es recibido en el punto de venta. En el caso de los canales institucional y grandes superficies, el ingreso es reconocido en el momento de la emisión de la respectiva factura de venta y transferencia del riesgo al cliente. En el caso de la venta de productos al exterior, son reconocidos y registrados con base en los despachos efectuados y facturados, tomando en consideración el momento en el cual se transfiere la administración y riesgo del inventario al cliente.
- t. *Costos y gastos* - Los costos y gastos al igual que los ingresos son registrados con base en el principio de causación. El costo es determinado tomando el producto retirado del inventario, ya sea por venta o por deterioro y multiplicándolo por el costo promedio que éste tenga en el inventario.
- u. *Estimados contables* - La preparación de estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la Administración haga algunas estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.
- v. *Cuentas de orden* - La Compañía matriz y sus filiales registra en cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como los bienes y valores recibidos de terceros. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.
- w. *Equivalentes de efectivo* - Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía y sus filiales se clasifican en el rubro de equivalentes de efectivo, inversiones con vencimiento de tres meses o menos contados a partir de la fecha de su emisión inicial.
- x. *Impuesto al patrimonio* – De acuerdo con lo establecido por la Ley que regula los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las alternativas de registro contable allí establecidas, la Compañía matriz y sus filiales optaron por causar anualmente contra la cuenta de gasto de operación, el valor equivalente de las cuotas exigibles en el respectivo período del impuesto al patrimonio y su sobretasa. El valor exigible en periodos posteriores se llevó como cuentas de orden.

- y. *Reclasificaciones* - Algunas cifras de los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 fueron reclasificadas para fines comparativos con las del 31 de diciembre de 2014 y se presentan bajo las denominaciones de las cuentas señaladas en el Plan Único de Cuentas.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera - De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009, el Decreto Reglamentario 2784 de diciembre de 2012 y el Decreto 3024 de 2013; la Compañía Matriz pertenece al Grupo 1 de preparadores de la información financiera y por consiguiente, presentó el Estado de Situación Financiera consolidado de Apertura al 1 de enero de 2014 el 28 de agosto de 2014. La emisión de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera será al 31 de diciembre de 2015.

2. COMPORTAMIENTO Y SITUACIÓN ACTUAL DE LAS OPERACIONES

Para el cierre del ejercicio, Procafecol S.A. y sus filiales arrojaron utilidades operacionales por \$8.691.156 en el año 2014, superando los \$7.876.192 del año 2.013, una utilidad neta en el año 2014 y en el año 2013 por \$19.499.156 y \$8.951.964 respectivamente, pérdidas acumuladas por \$137.909.305 y \$148.605.398 respectivamente y unos flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación de \$15.946.515 para el cierre del año 2014 comparados con los \$21.109.721 del año 2013.

Los resultados positivos obtenidos se lograron gracias a los esfuerzos comerciales y financieros durante el año 2014, ayudando así a consolidar la evolución positiva de la compañía y sus filiales.

Los estados financieros a diciembre de 2014 presentan Ingresos Operacionales por \$173.129.900, estos representan un crecimiento del 17% con respecto al año 2013, los cuales registraron \$148.100.653.

Las buenas ejecuciones de los canales comerciales y un estricto control de los costos de materias primas lograron posicionar resultados operacionales históricos para la compañía y sus filiales. Éstos lograron alcanzar la suma de \$8.691.156 para el cierre del año 2014, valor significativamente mayor a los \$7.876.192 del año 2013.

Por otro lado, tanto los gastos operacionales de ventas como los gastos de administración aumentaron 1% del año 2.013 al año 2.014 en su relación sobre los ingresos operacionales ejecutados. Los gastos de operación pasaron de un 41% a un 42% respectivamente y los gastos administrativos de 13% a 14% respectivamente. Este incremento se explica debido al fortalecimiento, consolidación y expansión de las tiendas, la marca Juan Valdez® y sus filiales, tanto nacional, como internacionalmente.

El EBITDA consolidado de la compañía y sus filiales (Utilidad antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones) del año 2.014 tuvo un importante incremento del 12% frente al mismo indicador del año 2.013, el cual pasó de \$15.024.267 en el año 2.013 a \$16.880.145 en el año 2.014.

Las buenas prácticas y ejecuciones mencionadas lograron consolidar el Resultado Neto de la compañía y sus filiales en el año 2.014 el cual alcanzó la cifra de \$19.499.156, que representa una diferencia de \$10.547.192 equivalente a un crecimiento del 118% frente al año 2.013.

Los resultados positivos de Procafecol S.A y sus filiales son reflejo de las buenas ejecuciones de sus canales.

En el canal de Tiendas el crecimiento obtenido en los ingresos operacionales fue de quince por ciento (15%) frente al año 2.013. Esta cifra fue el resultado de una estrategia comercial enfocada en la expansión a nivel local. Con la apertura de 33 tiendas nuevas en Colombia, 22 operadas directamente y 11 bajo el modelo de franquicias, y la llegada a ciudades nuevas como Florencia, Girardot y Pasto, el año 2.014 cerró con 215 en total, lo que permitió seguir consolidando nuestra presencia en Colombia.

La estrategia de autenticidad en el canal de Grandes Superficies se desarrolló por medio de actividades dirigidas al consumidor segmentadas por cadenas, innovación de productos y desarrollo de puntos de venta. La participación activa en el canal permitió un crecimiento total en las ventas del 18% en el año 2.014 respecto al año anterior. Cabe destacar la consolidación de clientes como Pricemart con un crecimiento del 78% y el grupo Éxito con 11% en las ventas.

En el campo internacional, el canal ganó más participación en los ingresos totales, pasando de representar el 11% de los ingresos de la compañía en el año 2.013 al 14% en el año 2.014; con un crecimiento del 48%. La apertura de nuevos mercados donde llegó el café empacado Juan Valdez y otros bajo el modelo de franquicias hicieron posible este crecimiento. Es así como en el año 2.014 logró consolidar la expansión internacional al llegar a un total de 18 países con 94 tiendas.

Los resultados obtenidos por Procafecol en el año 2014 ratifican la consolidación de la estrategia basada en la expansión a nivel local e internación mediante el desarrollo de nuevos negocios generados por todos los canales de la compañía.

3. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Caja	\$ 1.590.963	\$ 1.393.024
Bancos	1.660.709	922.417
Títulos	-	82.661
Otras inversiones (1)	<u>892.262</u>	<u>3.635.823</u>
Total	<u>\$ 4.143.934</u>	<u>\$ 6.033.925</u>

(1) Corresponde principalmente para 2014 y 2013 a Inversiones en Fondos Comunes Ordinarios registrando excedentes de liquidez de la Compañía, de las cuales, la matriz puede disponer en el momento en que lo requiera.

4. CLIENTES

Cientes (1)	<u>\$ 14.561.167</u>	<u>\$ 7.646.118</u>
-------------	----------------------	---------------------

(1) El incremento para el año 2014 corresponde principalmente a un mayor número de exportaciones que se han presentado por el crecimiento del canal de ventas internacionales.

5. VINCULADOS ECONOMICOS

	2014	2013
Cuentas por cobrar a vinculados:		
Federación Nacional de Cafeteros	\$ <u>7.010</u>	\$ <u>25.267</u>
Cuentas por pagar a vinculados:		
Fococafé	\$ -	\$ 362
Federación Nacional de Cafeteros corto plazo	60	1.125
Federación Nacional de Cafeteros largo plazo	<u>36.114.295</u>	<u>27.236.974</u>
Total	36.114.355	27.238.461
Menos corto plazo (Nota 14)	<u>(60)</u>	<u>(1.487)</u>
Total largo plazo (Nota 14)	<u>\$ 36.114.295</u>	<u>\$ 27.236.974</u>

Durante los años 2014 y 2013, la compañía celebró algunas transacciones con vinculados económicos. Un resumen es como sigue:

Cuentas por pagar a vinculados económicos:		
Federación Nacional de Cafeteros (1)	\$ 36.114.295	\$ 27.236.974
Ventas de café y servicios:		
Fococafé	-	362
Federación Nacional de Cafeteros	77.631	84.869

(1) Corresponde a las cuentas por pagar de NFCGC Investments Inc., a la Federación Nacional de Cafeteros que se han venido presentando producto del acuerdo de compra de cartera que tienen con Procafeol S.A. (Ver Nota 23).

6. INVENTARIOS, NETO

Producto terminado	\$ 3.420.399	\$ 2.412.697
Mercancías no fabricadas por la empresa	5.535.168	4.873.806
Materias primas	1.506.519	1.044.815
Envases y empaques	1.390.681	1.121.391
Materiales, repuestos y accesorios	175.456	87.806
Inventarios en tránsito	554.136	59.170
Provisiones (1)	<u>-</u>	<u>(19.811)</u>
Total	<u>\$ 12.582.359</u>	<u>\$ 9.579.874</u>

El movimiento de la provisión para inventarios, es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del período	\$ (19.811)	\$ (19.811)
Castigo	<u>19.811</u>	<u>-</u>
Saldo al final del período	<u>\$ -</u>	<u>\$ (19.811)</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2013 correspondía a la compañía Coffea Arabigas Beverages S.A principalmente a materiales de empaque para bebidas cola a base de café como tapas, latas, bandejas y etiquetas. Para el 2014 se generó el castigo de dicho inventario que se encontraba provisionado.

7. DIFERIDOS - NETO

Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 403.215	\$ 501.108
Cargos diferidos (2)	<u>8.818.901</u>	<u>6.549.404</u>
Total	9.222.116	7.050.512
Menos: Porción a corto plazo	<u>(915.175)</u>	<u>(1.049.953)</u>
Total largo plazo	<u>\$ 8.306.941</u>	<u>\$ 6.000.559</u>

- (1) Corresponde principalmente a los gastos de mantenimiento que se realizan en las tiendas y que se amortizan en un periodo de un año.
- (2) Para 2014 y 2013, respectivamente, corresponden principalmente a mejoras en propiedad ajena por adecuaciones de locales de tiendas, a los gastos de estructuración y montaje de cada tienda hasta el momento de su puesta en funcionamiento.

8. INVERSIONES PERMANENTES

	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje Poseído %	Al 31 de Diciembre de 2014			
			Valor en Libros	Valorización	Desvalorización	Provisión
Promotora Ecuatoriana S.A.	1.900	20	\$ 454.567	\$ -	\$ (86.437)	\$ -
Promotora Chilena S.A.	525	35	4.197.695	-	(636.699)	-
Cafescol Tiendas S1	2.500	25	5.408.980	-	(5.408.980)	-
Coffecol Inc	200	20	635.772	-	-	(635.772)
Almacafé S.A	2	0,000014	20	-	-	-
Airport Cafés		50	<u>1.799.522</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>\$ 12.496.556</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (6.132.116)</u>	<u>\$ (635.772)</u>

Al 31 de Diciembre de 2013

	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje Poseído %	Valor en Libros	Valorización	Desvalorización	Provisión
Promotora Ecuatoriana S.A.	1.900	20	\$ 366.097	\$ -	\$ (77.713)	\$ -
Promotora Chilena S.A.	525	35	3.380.724	19.446	-	-
Cafescol Tiendas SI	2.500	25	4.947.075	-	(4.947.075)	-
Coffeecal Inc	200	20	512.036	-	-	(512.036)
Almacafé S.A	2	0,000014	20	-	-	-
Airport Cafés		50	1.494.725	-	-	-
			<u>\$ 10.700.677</u>	<u>\$ 19.446</u>	<u>\$ (5.024.788)</u>	<u>\$ (512.036)</u>

	2014	2013
Acciones		
Promotora Chilena de Café Colombia S.A. (1)	\$ 4.197.695	\$ 3.380.724
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia (2)	454.567	366.097
Coffeecal, Inc.(3)	635.772	512.036
Almacafé S.A. (4)	20	20
Airport Café	<u>1.799.522</u>	<u>1.494.725</u>
Cuotas		
Cafescol Tiendas S.L. (5)	<u>5.408.980</u>	<u>5.753.602</u>
Subtotal	12.496.556	10.700.677
Provisiones (6)	<u>(635.772)</u>	<u>(512.036)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 11.860.784</u>	<u>\$ 10.188.641</u>

- (1) *Promotora Chilena de Café Colombia S.A.* - Procafecol S.A. posee para 2014 y 2013 el 35% del capital, correspondiente a 525 acciones, el restante 65% corresponde a la sociedad Chilena S.A.C.I Falabella. Esta empresa cumple la función de operador de las Tiendas Juan Valdez en Chile.
- (2) *Promotora Ecuatoriana de Café Colombia* – Procafecol S.A. posee para 2014 y 2013 el 20% del capital, correspondiente a 1.900 acciones, el restante 80% corresponde a la sociedad Ecuatoriana Latincafé S.A. Esta empresa cumple la función de operador de las Tiendas Juan Valdez en Ecuador.
- (3) *Coffeecal Inc.* – Procafecol S.A. posee para 2014 y 2013 el 20,4% del capital, correspondiente a 200.000 acciones. Esta empresa perteneciente a la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, cumple funciones de promoción del Café Colombiano a nivel internacional.

Al 31 de diciembre de 2012 fue registrada una provisión sobre la inversión en Coffeecal Inc. por \$469.890. Para los siguientes años al actualizarse por diferencia en cambio ha generado una provisión por \$635.772 y \$512.036 para los años 2014 y 2013, respectivamente.

- (4) *Almacenes Generales de Depósito de Café S.A.* – Procafecol S.A. posee para 2014, 2 acciones que fueron adquiridas a la Compañía Agrícola de Inversiones S.A. el 20 de diciembre de 2013, equivalentes al 0,000014% de la propiedad.
- (5) *Cafescol Tiendas S.L.* A mediados de diciembre de 2005, Procafecol S.A. adquiere 180.000 cuotas de la empresa denominada Cafescol Tiendas SL. Con un costo de 250.000 Euros, representando el 100% de la propiedad. Esta inversión fue registrada por el método de participación hasta julio de 2007 dado que en agosto 3 de 2007, se firmó un contrato de asociación con “Casual Brand Group S.L.”; fecha en la cual esta empresa es propietario del 75% de la compañía y Procafecol es propietario del 25% restante. Esta empresa cumple la función de operador de las Tiendas Juan Valdez en España.
- (6) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a la provisión registrada por US\$265.740 en la inversión de Coffecol Inc. Este valor se encuentra ajustado al tipo de cambio de cierre de 2014 equivalente a \$635.772 y para 2013 equivalente a \$512.036.

9. PROPIEDADES Y EQUIPO - NETO

	2014	2013
Equipo de hoteles y restaurantes	\$ 35.645.668	\$ 29.099.131
Equipo de oficina	2.939.423	2.571.404
Equipo de computación y comunicación	1.612.379	1.820.420
Equipo de transporte	405.762	497.849
Equipos de vigilancia	325.169	238.246
Maquinaria y equipo	711.396	809.667
Equipo en montaje (1)	<u>1.021.742</u>	<u>607.753</u>
Subtotal	42.661.539	35.644.470
Depreciación acumulada	(19.495.731)	(15.691.449)
Provisión (2)	<u>(178.329)</u>	<u>(173.559)</u>
Total	<u>\$ 22.987.479</u>	<u>\$ 19.779.462</u>

- (1) Corresponde al equipo que se encuentra en montaje al cierre de 2014 y 2013 para aquellas tiendas que se encuentran en proceso de apertura.
- (2) En el mes de diciembre 2014 y en cumplimiento del artículo 64 del Decreto 2649 de 1993, que indica que deben realizarse avalúos técnicos con una periodicidad mínima de tres años, se realizaron avalúos técnicos de los activos fijos de la compañía por parte de Construdiseños S.A.S., una firma externa especializada e inscrita en el Registro Nacional de Avaluadores con el No. 01-214275 y Registro Nacional de la Superintendencia de Industria y Comercio No. 01-214240. La metodología usada para la determinación del avalúo técnico de las propiedades y equipos fue un enfoque de mercado principalmente.

Las propiedades, planta y equipo de la Compañía no tienen restricciones ni se han entregado en garantía a entidad alguna.

10. INTANGIBLES - NETO

	2014	2013
Crédito mercantil (1)	\$ 7.736.311	\$ 7.736.311
Bienes recibidos en leasing (2)	281.020	1.022.740
Marcas y patentes	215.681	582.678
Licencias	867.139	722.159
Amortización acumulada	<u>(8.662.873)</u>	<u>(9.122.676)</u>
Total	<u>\$ 437.278</u>	<u>\$ 941.212</u>

- (1) Corresponde al crédito mercantil que se generó por las diferencias entre el valor pagado y el valor intrínseco en la adquisición de 939 cuotas partes de Pod Col Coffee Ltda., el cual se terminó de amortizar al cierre del ejercicio 2011.
- (2) Corresponde a los activos destinados en su mayoría a cumplir con la operación de las tiendas, adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), contratos que incluyen opción de compra susceptible de ser ejercida al vencimiento del mismo. Durante 2014 se ejerció la opción de compra de varios de estos activos.

11. OTROS ACTIVOS

Depósitos de seguridad (1)	<u>\$ 54.539</u>	<u>\$ 36.217</u>
----------------------------	------------------	------------------

- (1) Valor correspondiente al valor destinado por NFCGC, como depósito por los inmuebles tomados en arrendamiento en los Estados Unidos de América.

12. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Banco Davivienda (1)	\$ 18.620.207	\$ 25.585.697
Leasing Bancolombia (2)	193.242	182.750
Factoring Bancolombia (3)	965.144	-
Banco Bogotá	<u>2.000.000</u>	<u>-</u>
Total	<u>21.778.593</u>	<u>25.768.447</u>
Menos corto plazo	<u>(8.184.308)</u>	<u>(5.030.106)</u>
Total largo plazo	<u>\$ 13.594.285</u>	<u>\$ 20.738.341</u>

El vencimiento de las obligaciones a largo plazo en los años siguientes es así:

2015	\$ -	\$ 5.162.827
2016	4.531.428	5.162.827
2017	4.531.428	5.162.827
2018	<u>4.531.429</u>	<u>5.249.860</u>
	<u>\$ 13.594.285</u>	<u>\$ 20.738.341</u>

- (1) A 31 de diciembre de 2014 se canceló para la casa matriz la cuota No. 4 con el Banco Davivienda liquidando los intereses a una tasa del IPC + 5,20%, equivalente al 8,13% E.A. Para el 31 de diciembre de 2013 se había realizado una renegociación de la tasa de interés del crédito con el Banco Davivienda con una tasa de IPC del 30 de Junio de 2013 equivalente a 2,16% + 5,20% EA.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 existen obligaciones financieras con Leasing Bancolombia para la casa matriz, por \$193.242, pactadas a una tasa de DTF T.A. + 4,8% y DTF T.A. + 3,9%. Al 31 de diciembre de 2013, existían obligaciones financieras con Leasing de Bancolombia, por \$182.750 pactadas a una tasa promedio de DTF + 4,8%.
- (3) Corresponde a la negociación de facturas del Grupo Éxito realizada con Factoring Bancolombia de la casa matriz por \$965.144, a una tasa del 0,93% M.V., negociadas al cierre de 2014. El contrato fue firmado el 12 de octubre de 2012, con un monto máximo para celebrar operaciones de factoring con recurso por \$1.200.000. Al cierre de 2013 no se habían negociado operaciones de factoring con esta entidad financiera.

13. PROVEEDORES

Las cuentas por pagar a proveedores al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por \$7.621.201 y \$5.828.685 representan el 8,4% y 7,5% aproximadamente del pasivo consolidado total para los dos años respectivamente. Este rubro está conformado de manera importante por los saldos a cargo de Procafecol S.A., y NFCGC Investments Inc., producto de la compra de bienes y servicios para el desarrollo de su objeto social.

14. CUENTAS POR PAGAR

	2014	2013
A compañías vinculadas corto plazo (Nota 5)	\$ 60	\$ 1.487
A contratistas	95.154	91.421
Costos y gastos por pagar (1)	4.407.249	3.825.587
Retenciones de impuestos por pagar	873.330	553.684
Retenciones y aportes de nómina	286.546	558.086
Acreedores varios	3.441.009	2.748.997
A compañías vinculadas largo plazo (Nota 5)	<u>36.114.295</u>	<u>27.236.974</u>
Total cuentas por pagar	45.217.643	35.016.236
Menos porción largo plazo:		
A compañías vinculadas largo plazo (Nota 5)	<u>(36.114.295)</u>	<u>(27.236.974)</u>
Total cuentas por pagar corto plazo	<u>\$ 9.103.348</u>	<u>\$ 7.779.262</u>

- (1) El incremento corresponde principalmente a los costos de Manpower, compañía administradora de personal temporal que al cierre de 2014 tiene más personas por las aperturas de tiendas durante el año.

15. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

De renta y complementarios	\$ 1.900.109	\$ 1.760.395
Impuesto de industria y comercio	481.699	409.305
Impuesto a las ventas por pagar	<u>255.014</u>	<u>803.464</u>
Subtotal	<u>\$ 2.636.822</u>	<u>\$ 2.973.164</u>

De renta y complementarios – Las declaraciones de renta de la Compañía matriz y sus filiales han sido revisadas por las autoridades fiscales o el término para que dicha revisión se efectuó, ha expirado para todas las declaraciones hasta el año 2008.

La tarifa aplicable al impuesto sobre la renta por los años 2014 y 2013 es del 25%. La reducción en la tarifa del impuesto sobre la renta fue dispuesta por la Ley 1607 de diciembre de 2012, en la misma Ley se crea el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE con una tarifa del 9%, el cual entró en vigencia a partir del primero de enero de 2013. La base del impuesto sobre la renta CREE se calcula en conjunto con el impuesto de renta, depurando adicionalmente aquellas partidas que expresamente la norma no consideró en CREE.

Impuesto a las ventas por pagar – En el estado financiero presentado por NFCGC este impuesto esta denominado como *Accrued Tax*, con un saldo de \$0 en la fecha de corte de los años 2014 y 2013. También incluye el impuesto a las ventas generado por Procafecol y las demás filiales.

Impuesto al patrimonio – La compañía matriz liquidó el impuesto por valor de \$3.219 millones, tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2011 a una tarifa del 4,8 % más el 25% de la sobretasa. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2011 y su pago se efectúa en ocho cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014.

Para el año 2014 y 2013, la compañía matriz causó y contabilizó el valor de \$804.813 con cargo a la cuenta de gastos operativos.

Con respecto a Pod Col Coffea Ltda, la Compañía optó por causar en los años 2012 y 2011 el impuesto contra la cuenta de gasto, sin embargo en los años 2014 y 2013 optó por causarlo contra la cuenta de revalorización del patrimonio.

Precios de transferencia – En la medida en que la Compañía realiza operaciones con compañías vinculadas al exterior, se encuentra sujeta a las regulaciones, que con respecto a precios de transferencia, fueron introducidas en Colombia con las leyes 788 de 2002 y 863 de 2003. Por tal razón, la Compañía realizó un estudio técnico sobre las operaciones efectuadas durante el 2013 concluyendo que no existen condiciones para afectar el impuesto de renta de ese año.

A la fecha la Compañía no ha completado el estudio técnico por las operaciones realizadas con vinculados del exterior durante el período 2014; sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2013, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración del renta del período 2014.

Reforma tributaria – A continuación se resumen algunas modificaciones al régimen tributario colombiano para los años 2015 y siguientes, introducidas por la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014:

Impuesto a la riqueza – Se crea a partir del 1 de enero de 2015 el impuesto a la riqueza. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza (patrimonio bruto menos deudas vigentes) igual o

superior a \$1.000 millones de pesos al 1 de enero del año 2015. La obligación legal se causa el 1 de Enero de 2015, el 1 de Enero de 2016 y el 1 de Enero de 2017. La base gravable del impuesto a la riqueza es el valor del patrimonio bruto de las personas jurídicas, menos las deudas a cargo vigentes, poseído al 1 de enero de 2015, 2016 y 2017. Su tarifa marginal corresponde a lo siguiente:

Rangos base gravable	2015	2016	2017
Desde \$ 0 hasta \$2.000.000	0,20%	0,15%	0,05%
Desde \$2.000.000 hasta \$3.000.000	0,35%	0,25%	0,10%
Desde \$3.000.000 hasta \$5.000.000	0,75%	0,50%	0,20%
Desde \$5.000.000 en adelante	1,15%	1,00%	0,40%

Impuesto sobre la renta para la equidad CREE y su sobretasa – A partir del periodo gravable 2016 y transitoriamente para 2015 la tarifa del impuesto CREE será del 9%.

Las pérdidas fiscales en que incurran los contribuyentes del impuesto CREE a partir del año 2015, podrán compensarse en este impuesto. Así mismo, el exceso de la base mínima del CREE también podrá compensarse a partir de 2015 dentro de los 5 años siguientes reajustados fiscalmente.

En ningún caso el impuesto CREE, ni su sobretasa, podrá ser compensado con saldos a favor por concepto de otros impuestos, que hayan sido liquidados en las declaraciones tributarias. Del mismo modo, los saldos a favor que se liquiden en las declaraciones del impuesto CREE, y su sobretasa, no podrán compensarse con deudas por concepto de otros impuestos, anticipos, retenciones, intereses y sanciones.

Se crea por los periodos 2015, 2016, 2017 y 2018 la sobretasa al CREE. El hecho generador de la sobretasa aplica a contribuyentes cuya declaración anual del impuesto CREE arroje una utilidad igual o superior a \$800 millones de pesos. La tarifa marginal aplicable para establecer la sobretasa será:

Sobretasa	2015	2016	2017	2018
Base gravable - \$800 millones	5%	6%	8%	9%

La sobretasa estará sometida a un anticipo del 100% del valor de la misma, calculado sobre la base gravable del impuesto CREE sobre la cual el contribuyente liquidó el mencionado impuesto para el año gravable inmediatamente anterior. El anticipo de la sobretasa del impuesto CREE deberá pagarse en dos cuotas anuales en los plazos que fije el reglamento.

Impuesto sobre la renta y complementarios – Se aclara la residencia para efectos tributarios y se establece las siguientes tarifas para las rentas obtenidas por las sociedades y entidades extranjeras, que no sean atribuibles a una sucursal o establecimiento permanente:

	Año			
2015	2016	2017	2018	
39%	40%	42%	43%	

Se modifica la aplicación del descuento tributario por los impuestos pagados en el exterior, distribuyendo el mismo entre el impuesto sobre la renta y el CREE en una proporción de 64% y 36% respectivamente.

Se establecen modificaciones a los incentivos tributarios de i) Deducción por inversiones en investigación, desarrollo tecnológico o innovación, ii) Descuento tributario del impuesto sobre la renta por IVA pagado en la adquisición de bienes de capital y maquinaria pesada.

También se permite manejar la diferencia en cambio de las inversiones extranjeras sin efectos fiscales, hasta el momento de la enajenación de la respectiva inversión.

Así mismo se aplaza la entrada en vigencia de la limitación de las deducciones por pagos en efectivo para el año 2019 y siguientes.

Otras disposiciones - Nuevamente se establecen mecanismo de conciliación, transacción y condiciones especiales de pago para terminar los procesos o discusiones que los contribuyentes tengan con las autoridades, relacionados con temas tributarios, aportes al sistema de seguridad social, aduaneros y cambiarios.

16. OBLIGACIONES LABORALES

	2014	2013
Nómina por pagar	\$ 11.536	\$ 7.291
Cesantías consolidadas	632.299	502.516
Intereses sobre cesantías	72.754	56.808
Vacaciones consolidadas	<u>571.850</u>	<u>527.292</u>
Total	<u>\$ 1.288.439</u>	<u>\$ 1.093.907</u>

17. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Para costos y gastos (1)	\$ 8.088.970	\$ 4.922.080
Para obligaciones laborales	844.000	663.670
Para obligaciones fiscales	11.051	1.100
Para mantenimiento y reparaciones	-	547.231
Para contingencias (2)	<u>2.135.507</u>	<u>734.568</u>
Total	<u>\$ 11.079.528</u>	<u>\$ 6.868.649</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones de arriendos y servicios públicos de la casa matriz del mes de diciembre de 2014 facturados en el mes de enero de 2015. Así mismo se incluyen las provisiones por concepto del programa de fidelización de clientes por \$227.021 correspondiente a los clientes que cumplen, de acuerdo al reglamento del programa, con un puntaje acumulado mayor a 400 puntos y se encuentran

vigentes, los puntos que son potencialmente cercanos y llegarán a convertirse en una deuda para Procafecol se incluyen en cuentas de orden (Ver Nota 23).

- (2) Para el año 2014 y 2013 corresponde a la provisión realizada por la Compañía por el impuesto a pagar correspondiente a 6 liquidaciones oficiales de revisión proferidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN el 6 de junio de 2014 para el año 2011 y 3 liquidaciones oficiales de revisión proferidas por la DIAN el 26 de agosto de 2014 para el año 2012. Para el año 2013 correspondía a la provisión realizada por la Compañía por el impuesto a pagar correspondiente a 6 Liquidaciones Oficiales de revisión proferidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN el 4 de diciembre de 2013 para el año 2010, la Compañía junto con sus asesores externos consideran que la provisión es adecuada para cubrir el valor que se deberá pagar a la DIAN resultado del proceso que se adelanta. (Ver Nota 24)

18. PATRIMONIO

Capital social - La composición del capital social de Procafecol es la siguiente:

	2014	2013
Capital autorizado	\$ 89.000.000	\$ 89.000.000
Capital por suscribir	<u>(1.061.520)</u>	<u>(1.061.520)</u>
Total	<u>\$ 87.938.480</u>	<u>\$ 87.938.480</u>

Capital autorizado – El capital autorizado para los años 2014 y 2013 está representado por 17.800.000 acciones con un valor nominal de \$5.000 (cinco mil pesos) cada una, de las cuales se encuentran suscritas y pagadas 17.587.696.

El 5 de agosto de 2009, mediante escritura 2485 de la notaría veintiuno del círculo de Bogotá el capital autorizado fue elevado a \$89.000.000. Dicho capital autorizado se estableció con una modificación del número de acciones, quedando en 17.800.000 acciones de valor nominal igual a \$5.000 (cinco mil pesos) cada una.

La Asamblea General de Accionistas aprobó en años anteriores la emisión de la cantidad de dos millones (2.000.000) de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, a un precio por acción de diez mil pesos (\$10.000) cada una, donde cinco mil pesos (\$5.000) corresponde a valor nominal y cinco mil pesos (\$5.000) a prima en colocación de acciones. La Superintendencia Financiera autorizó la emisión de dichas acciones, cuya colocación terminó el día 18 de enero de 2007, arrojando como resultado la inscripción de 22.567 nuevos accionistas, un incremento de capital de \$2.294.690 y una prima en colocación de acciones por igual valor.

En las Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, el dividendo preferencial se pagará a partir de la fecha de suscripción durante los ejercicios sociales correspondientes a los años 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010 y será acumulable durante cinco (5) periodos y, en todo caso, solamente hasta la fecha de conversión de las Acciones Preferenciales en acciones ordinarias. El día hábil inmediatamente siguiente a la fecha en la cual se consideren y aprueben los estados financieros de la Sociedad con corte a 31 de diciembre del 2010 estas acciones se convirtieron en acciones ordinarias.

Con relación a las acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, La Federación Nacional de Cafeteros, en calidad de accionista mayoritario de Procafecol S.A., ha ofrecido una opción de venta, la cual estará vigente durante dos años calendario contados a partir del tercer aniversario de la fecha de emisión, con el fin de garantizar a los Accionistas Preferenciales la rentabilidad de su inversión.

El 15 de mayo de 2008, la Corporación Financiera Internacional ("IFC"), incrementó el capital suscrito y pagado en \$10.690.740 mediante la suscripción de dos millones ciento treinta y ocho mil ciento cuarenta y ocho (2.138.148) acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto denominadas ("Acciones Preferenciales 04-2008"). Esto representa una participación porcentual para 2014 y 2013 del 12,16%.

El 28 de septiembre de 2009, la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, incrementó el capital suscrito y pagado en \$6.473.500, mediante la suscripción de un millón doscientas noventa y cuatro mil seiscientos noventa (1.294.690) acciones ordinarias e incrementaron sus acciones preferenciales en 422.672 para una participación porcentual del 78,82%.

Para el cierre de 2011 la Federación posee una participación de 13.394.430 acciones ordinarias y 1.258.466 acciones ordinarias convertidas sin derecho a voto, para un total de 14.652.896 acciones, equivalentes a una participación porcentual del 83,31% en el capital de la Sociedad.

Al cierre del 2012 la Federación posee una participación de 14.698.071 acciones ordinarias convertidas sin derecho a voto, equivalentes a una participación porcentual del 83,57% del capital de la Sociedad.

Para el cierre de 2013 la Federación posee una participación de 14.705.351 acciones ordinarias convertidas sin derecho a voto, equivalentes a una participación porcentual del 83,61% del capital de la Sociedad.

Para el cierre del 2014 la Federación posee una participación de 14.728.549 acciones ordinarias convertidas equivalentes a una participación porcentual de 83,74%.

Superávit de capital – Comprende la prima en colocación de acciones que representa el mayor importe pagado por el accionista sobre el valor nominal de la acción. El superávit por método de participación corresponde a los incrementos o disminuciones en el patrimonio de las subordinadas, que se originan de partidas patrimoniales distintas de las de resultados, pero que aumentan o disminuyen el valor de la inversión registrada por la entidad controlante.

Reserva legal - La Compañía está obligada a apropiarse como reserva legal el 10% de sus utilidades netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente como mínimo al 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable antes de la liquidación de la Compañía, pero puede utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disponibilidad por la Asamblea General de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

Superávit por valorizaciones – la Compañía ha registrado las siguientes valorizaciones.

	2014	2013
Desvalorización de inversiones (1)	\$ (6.132.116)	\$ (5.024.788)
Valorización de inversiones	<u>-</u>	<u>19.446</u>
Subtotal	<u>(6.132.116)</u>	<u>(5.005.342)</u>
Valorización en propiedades y equipos	<u>285.303</u>	<u>460.269</u>
Total	<u>\$ (5.846.813)</u>	<u>\$ (4.545.074)</u>

(1) Este saldo está compuesto principalmente por la desvalorización de las acciones en Cafescol Tiendas SL tanto para 2014 como para 2013 por \$5.408.980 y \$4.947.788, respectivamente.

19. VENTAS

Café empacado	\$ 63.745.221	\$ 54.251.271
Alimentos & Bebidas	95.057.679	80.699.772
Mercadeo (1)	<u>14.327.000</u>	<u>13.149.610</u>
Total	<u>\$ 173.129.900</u>	<u>\$ 148.100.653</u>

(1) Dentro de este rubro se incluyen todos los artículos promocionales de la línea Juan Valdez tales como: prendas de vestir, accesorios, artesanías, termos, jarros entre otros.

20. COSTO DE VENTAS

Café empacado	\$ 29.105.636	\$ 25.502.566
Alimentos & Bebidas	34.165.014	28.842.893
Mercadeo (1)	<u>5.004.470</u>	<u>5.295.571</u>
Total	<u>\$ 68.275.120</u>	<u>\$ 59.641.030</u>

(1) Dentro de este rubro se incluyen todos los artículos promocionales de la línea Juan Valdez tales como: prendas de vestir, accesorios, artesanías, termos, jarros entre otros.

21. GASTOS OPERACIONALES

De ventas:

De personal	\$ 7.805.712	\$ 6.713.161
Honorarios	109.650	80.806
Impuestos	1.779.625	1.442.042
Arrendamientos	15.667.932	13.378.660
Contribuciones y afiliaciones	105.461	31.336
Seguros	171.476	198.183
Servicios (1)	28.608.101	23.006.332
Gastos legales	63.204	54.870
Mantenimiento y reparaciones	1.560.702	1.367.206

	2014	2013
Gastos de viaje	323.635	318.598
Depreciación	2.789.714	2.374.386
Amortización	2.109.234	2.305.132
Regalías (2)	7.931.756	6.566.599
Diversos	3.624.862	2.767.796
Provisiones de cartera	<u>66.973</u>	<u>32.367</u>
Total	\$ <u>72.718.037</u>	\$ <u>60.637.474</u>
De administración:		
De personal	\$ 14.499.786	\$ 12.374.410
Honorarios	1.720.474	2.542.522
Impuestos	1.421.547	1.372.107
Arrendamientos	353.841	223.727
Contribuciones y afiliaciones	42.077	29.903
Seguros	67.241	56.630
Servicios	1.651.656	912.684
Gastos legales	49.997	17.851
Gastos de viaje	843.201	699.642
Depreciación	463.528	395.988
Amortización	10.368	52.590
Mantenimiento y reparaciones	289.894	59.145
Otros	<u>2.031.977</u>	<u>1.208.758</u>
Total	\$ <u>23.445.587</u>	\$ <u>19.945.957</u>

- (1) Este rubro lo componen principalmente los gastos pagados por servicios de las empresas de personal temporal, publicidad, propaganda y promoción, servicios del operador logístico, fletes y servicios de vigilancia que se han incrementado por las aperturas de tiendas en el año 2014.
- (2) Incluye principalmente los gastos por derechos iniciales y de uso de marca Juan Valdez, Buendía by Juan Valdez, Bebidas Lácteas JV y para los canales de Tiendas, Grandes Superficies e institucional, pagados a la Federación Nacional de Cafeteros, como administradora del Fondo Nacional del Café; los contratos firmados fueron suscritos por 10 años y se liquidan de acuerdo a las ventas netas de los productos realizadas trimestralmente.

22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Los siguientes cuadros muestran la composición de los ingresos y egresos no operacionales:

Ingresos no operacionales:		
Diferencia en cambio (1)	\$ 19.697.337	\$ 8.137.993
Intereses (2)	511.711	228.236
Recuperaciones (3)	1.256.812	888.892
Utilidad en venta de activos fijos y otros bienes	7.058	-
Indemnizaciones	114.320	21.552
Otros (4)	<u>238.858</u>	<u>219.436</u>
Total	\$ <u>21.826.096</u>	\$ <u>9.496.109</u>

	2014	2013
Egresos no operacionales:		
Impuestos asumidos (5)	\$ 11.905	\$ -
Diferencia en cambio (1)	1.930.153	592.756
Intereses (6)	1.778.635	2.672.181
Comisiones	431.622	359.516
Ajuste a vigencias anteriores	355.640	94.601
Pérdida en retiro de bienes (7)	1.733.558	958.223
Otros (8)	<u>2.360.217</u>	<u>1.804.862</u>
Total	<u>\$ 8.601.730</u>	<u>\$ 6.482.139</u>

- (1) Corresponde al ingreso o gasto generados por efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado (TRM) entre la fecha del registro contable de las operaciones y el cierre de cada uno de los meses de 2014 y 2013, el efecto neto en resultados fue de ingreso por \$17.767.184 e ingresos por \$7.545.237 respectivamente. Las cuentas que son objeto de ajuste por diferencia en cambio corresponden a los bancos, la caja de moneda extranjera, los proveedores que facturan en dólares, las cuentas por cobrar a clientes del exterior y las obligaciones financieras en moneda extranjera.
- (2) Corresponde a la causación de intereses por rendimientos sobre depósitos y descuentos por pronto pago.
- (3) Para 2014 incluye la recuperación de la devolución por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de \$278.594 por concepto de pago en exceso del año 2012.
- (4) Para el año 2014 corresponde principalmente a indemnizaciones por incapacidades de empleados y licencias de maternidad, además de descuentos por pronto pago y para el año 2013 correspondía en su mayoría a ingresos provenientes de los resultados obtenidos por Newslink desde NFCGC Investment Inc.
- (5) Corresponde impuesto de IVA descontable de la compañía Coffea Arábicas Beverages S.A. el cual fue asumido porque no existió relación de causalidad con la actividad generadora de renta durante el período gravable.
- (6) Corresponde a intereses causados en el pago de los contratos de arrendamiento financiero (Leasing) e intereses de las obligaciones financieras de la Compañía.
- (7) Corresponde principalmente al efecto del retiro de activos de las tiendas de la Compañía matriz.
- (8) En lo pertinente a otros egresos no operacionales, se encuentran contabilizados conceptos como gastos financieros, contribución sobre movimientos financieros, impuestos asumidos y comisiones, luego de ser afectados por el proceso de eliminación de operaciones recíprocas.

23. CUENTAS DE ORDEN

Derechos contingentes:		
Bienes en poder de terceros	\$ 8.287.407	\$ 6.735.430
Bienes y valores entregados en garantías	965.145	-
Deudoras fiscales:		
Pérdidas fiscales por amortizar	38.597.001	48.838.236
Excesos de renta presuntiva sobre renta líquida	3.388.914	8.120.195

	2014	2013
Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados, agotados y/o amortizados:		
Bienes totalmente depreciados	2.691.844	2.716.528
Deudoras de control:		
Bienes recibidos en leasing	<u>2.137.866</u>	<u>1.010.659</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>\$ 56.068.177</u>	<u>\$ 67.421.048</u>
Responsabilidades contingentes:		
Contratos de arrendamiento	\$ 28.487.368	\$ 23.629.527
Ajuste moneda método participación	66.082.439	(5.197.746)
Acreedoras fiscales:		
Dif. Entre pérdida contable y fiscal	45.529.877	35.179.170
Dif. Entre patrimonio contable y fiscal	37.742.911	27.815.627
Impuesto al patrimonio	-	808.105
Programa de fidelización (1)	547.348	-
Contrato de arrendamiento financieros Leasing	<u>1.541.817</u>	<u>394.349</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>\$ 179.931.760</u>	<u>\$ 82.629.032</u>

(1) Corresponde al programa de fidelización de clientes "Amigo", para el cual se lleva el control de los puntos que aún no han sido redimidos por los clientes pero podrían ser beneficiarios del programa. (Ver Nota 17)

24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

a. *Compromisos* –

- En el mes de junio de 2010 Procafecol S.A. firmó con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia un acuerdo para la compra en tramos de una porción de la cuenta por cobrar que Procafecol tiene registrada a cargo de la empresa NFCGC Investments Inc., empresa bajo la cual operan las Tiendas Juan Valdez en Estados Unidos. El primer tramo se compró en el año 2011. Esta compra, pactada en un monto de \$42.655 millones estuvo sometida a la condición de que Procafecol realizará la refinanciación de sus obligaciones financieras con la banca a un plazo de 8 años, operación que fue en efecto concretada durante el 2010. Las fechas y montos en los cuales la Federación ha ido realizando la compra de la cartera están establecidas en un plazo máximo de 8 años, estos recursos constituyen para la compañía la fuente de pago para la amortización de su obligación refinanciada con la banca. El plazo de esta cuenta por pagar es de 42 años sin intereses y con amortización de capital al vencimiento en 2052.
- La Compañía mantuvo el contrato de licencia de uso de marca No. 156 de 2004, suscrito con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia como administradora del Fondo Nacional del Café por uso y utilización de la marca Juan Valdez en el cual se

compromete a pagar el 5,4% del total de las ventas brutas mensuales, el cual se liquidó con fecha 31 de julio de 2007, suscribiendo nuevos contratos con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia como administradora del Fondo Nacional del Café por uso y utilización de la marca Juan Valdez (Ver Nota 17) así:

- a. Contrato de licencia de uso de marca No. 413 de 2006, vigente por 10 años, el cual se compromete a pagar el 3,3% del total de las ventas brutas mensuales del café liofilizado Buendía by Juan Valdez.
 - b. Contrato de licencia de uso de marca No. 328 de 2007, vigente por 15 años, el cual se compromete a pagar el 4,4% del total de las ventas brutas mensuales del canal de tiendas. La vigencia de este contrato fue prorrogado mediante Otrosí del 30 de Noviembre de 2011 y el plazo estará vigente hasta el 31 de Diciembre de 2031.
 - c. Contrato de licencia de uso de marca No. 329 de 2007, vigente por 15 años, el cual se compromete a pagar el 4,4% del total de las ventas brutas mensuales del canal Grandes Superficies.
 - d. Contrato de licencia de uso de marca No. 089 de 2007, vigente por 15 años, el cual se compromete a pagar el 5,5% del total de las ventas brutas mensuales del canal Institucional.
- El 19 de junio de 2007 se firmó un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (International Finance Corporation – IFC) para la suscripción de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto de la Compañía, inversión que asciende a veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$20,000,000) tendientes a lograr la expansión internacional de la Compañía. Durante el primer trimestre de 2008 se realizó la capitalización del primer tramo correspondiente a doce millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$12,000,000) (Ver Nota 18). A 31 de diciembre de 2012 se encuentra pendiente un segundo tramo por valor de ocho millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$8,000,000), sujetos al cumplimiento de condiciones tales como la consecución de patrimonio adicional por parte de la sociedad, resultados de la operación en Estados Unidos y el avalúo de la sociedad.

b. Contingencias –

- De acuerdo con el informe de los asesores externos de la Compañía Procafecol S.A., no existen situaciones contingentes o procesos que puedan afectar la Compañía o que debieran haber sido provisionados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con la calificación remota dada a cada proceso administrativo. Sin embargo, el pasado 4 de diciembre de 2013 a través de las Liquidaciones Oficiales, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN pretende la modificación de las declaraciones privadas bimestrales del Impuesto al Valor Agregado - IVA correspondientes a los bimestres 1 a 6 del año 2010, 1 a 6 del año 2011 y 1 a 3 del año 2012, presentadas ante dicha entidad por Procafecol en relación con operaciones de dicho año realizadas en su tienda Juan Valdez en el antiguo muelle internacional del

Aeropuerto Internacional El Dorado de Bogotá, D.C. De acuerdo con las Liquidaciones Oficiales, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN pretende establecer un mayor valor total del Impuesto al Valor Agregado – IVA en todos los periodos mencionados por un monto de \$2.139.610., más la correspondiente sanción por inexactitud por \$3.423.376. Los asesores legales de Procafecol consideran que las perspectivas del resultado del proceso son favorables para la compañía y se realiza una provisión por el valor del impuesto a pagar (Ver Nota 17).

A continuación se encuentra la relación de los valores solicitados por la DIAN sin incluir intereses, en liquidación oficial para los años 2010, 2011 y 2012:

Año	Estado al cierre del año	Valor en miles
2010	Impuesto al Valor Agregado – IVA	\$ 749.559
2010	Sanción inexactitud	<u>1.199.294</u>
2011	Impuesto al Valor Agregado – IVA	\$ 898.796
2011	Sanción inexactitud	<u>1.438.074</u>
2012	Impuesto al Valor Agregado – IVA	\$ 491.255
2012	Sanción inexactitud	<u>786.008</u>
Total		<u>\$ 5.562.986</u>

Contra las liquidaciones oficiales de revisión ya proferidas se interpuso el recurso de reconsideración el 7 de febrero de 2014 para el año 2010 y el 4 de agosto de 2014 para el año 2011 y el 16 de octubre de 2014 para el año 2012, dentro del término legal de dos meses desde la fecha de notificación. El 4 de diciembre de 2014 se recibió resolución No.900.396 de la DIAN sobre el recurso interpuesto el 7 de febrero de 2014.

La gerencia considera que la parte no provisionada será favorable para los intereses de la Compañía y no causarán pasivos de importancia que deban ser contabilizados o que si resultaren, éstos no afectarán de manera significativa su posición financiera.