

***Promotora de Café Colombia  
S.A. Procafecol S.A. y  
Subsidiarias***

***Estados Financieros consolidados por los Años  
Terminados el 31 de diciembre de 2017 y  
2016 e Informe del Revisor Fiscal***

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

### INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. – PROCAFECOL S.A. y sus Subsidiarias, POD COL COFFEE LTDA., COFFEA ARABICAS BEVERAGES S.A.S. (Antes Coffea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación) y NFCGC INVESTMENTS INC., los cuales comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, los estados consolidados de resultados y otro resultado integral, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y un resumen de las políticas contables significativas, así como otras notas explicativas.

#### Responsabilidad de la administración sobre los estados financieros consolidados

La administración es responsable por la preparación y correcta presentación de estos estados financieros consolidados de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, y por el control interno que la gerencia considere relevante para la preparación y correcta 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.

#### Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros consolidados con base en mi auditoría. Efectué la auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Esas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y que planifique y realice la auditoría para obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados están libres de errores significativos. Una auditoría consiste en desarrollar procedimientos para obtener evidencia de auditoría acerca de los montos y revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos 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 relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados de acuerdo con las circunstancias. Una auditoría también incluye, evaluar las políticas contables utilizadas y las estimaciones contables significativas hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros consolidados.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida me proporciona una base razonable para expresar mi opinión.

### **Opinión**

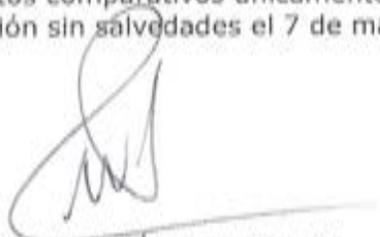
En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera consolidada de PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A. y sus Subsidiarias al 31 de diciembre de 2017, los resultados consolidados de sus operaciones y sus flujos consolidados de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### **Asuntos de énfasis**

Tal como se indica en la Nota 32 a los Estados Financieros, con base en la decisión de la Asamblea de Accionistas de reactivar la Compañía subsidiaria Coffeea Arabicas Beverages S.A.S. (Antes Coffeea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación) y de conformidad con el marco normativo aplicable para la elaboración del balance de apertura, los efectos de los cambios entre los PCGA colombianos y las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicados al 11 de noviembre de 2017 fueron registrados en las utilidades retenidas afectando los resultados de los periodos anteriores por \$346 millones. Asimismo, la Compañía ajustó el costo de las inversiones asociadas por \$2.055 millones correspondientes a impuesto diferido por \$754 millones y conversión de moneda extranjera por \$1.301 millones que han sido registrados con cargo a utilidades retenidas y otro resultado integral. La administración ha considerado que el efecto de estos ajustes no es relevante y no es necesario reexpresar los estados financieros consolidados correspondientes al año 2016.

### **Otros Asuntos**

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016, se incluyen para propósitos comparativos únicamente, fueron auditados por mí y sobre los mismos expresé mi opinión sin salvedades el 7 de marzo de 2017.



EDMUNDO BELTRÁN VILLAMIZAR  
Revisor Fiscal  
T.P. 15952-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

26 de febrero de 2018.

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE 2017 Y 2016  
(En miles de pesos colombianos)

ACTIVOS	NOTAS	2017	2016	PASIVOS Y PATRIMONIO	NOTAS	2017	2016
<b>ACTIVOS CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS CORRIENTES:</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	\$ 5.127.600	\$ 5.611.974	Préstamos	16	\$ 48.683.047	\$ 17.131.458
Instrumentos financieros derivados	7	344.232	307.815	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	19	38.574.324	33.782.481
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	20.823.914	18.884.680	Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	9	342.664	55.534
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	9	2.819.238	2.146.371	Beneficios a empleados	20	6.012.595	4.064.890
Otros activos financieros	10	849.354	349.349	Pasivos por impuestos corrientes	14	4.034.125	10.579.575
Inventarios	11	21.462.883	21.188.734	Ingreso diferido	21	1.298.403	1.131.032
Activos por impuestos corrientes	14	6.887.485	8.255.240	Provisiones	22	-	189.371
Otros activos	17	610.118	591.228				
<b>Total activos corrientes</b>		<b>68.604.822</b>	<b>57.286.681</b>	<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>90.944.358</b>	<b>68.914.328</b>
<b>ACTIVOS NO CORRIENTES:</b>				<b>PASIVOS NO CORRIENTES:</b>			
Propiedad, planta y equipo	15	\$7.898.218	47.239.073	Préstamos	18	6.274.556	9.721.564
Otros activos intangibles	16	5.598.118	1.888.099	Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	9	20.264.882	17.423.428
Inversiones en asociadas	12	9.412.358	8.826.760				
Regocios conjuntos	13	2.041.487	2.345.693	<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>26.539.438</b>	<b>27.144.992</b>
Otros activos financieros	10	9.126.278	9.129.958	<b>Total pasivos</b>		<b>117.483.796</b>	<b>96.059.320</b>
Activos por impuestos diferidos	14	1.432.584	2.867.185				
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>85.509.771</b>	<b>72.196.768</b>	<b>PATRIMONIO:</b>			
<b>Total</b>		<b>\$ 154.204.593</b>	<b>\$ 129.483.449</b>	Capital emitido	23	87.938.480	87.938.480
				Prima de emisión	23	35.425.569	35.425.569
				Utilidades retenidas	32	(66.973.780)	(59.506.441)
				Otro resultado integral		(26.271.512)	(27.212.348)
				Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		36.118.732	36.645.460
				Participaciones no controladoras		(1.397.935)	(1.221.329)
				<b>Total patrimonio</b>		<b>34.728.792</b>	<b>35.424.130</b>
				<b>Total</b>		<b>\$ 154.204.593</b>	<b>\$ 129.483.449</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

HÉCTOR MÉNDEZ BAGES  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

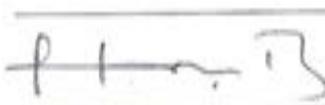
CÉSAR AUGUSTO RAMOS NALZAQUE  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 84098-T  
(Ver certificación adjunta)

NICOLÁS ALBERTO VISCAROZZA  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 29952-T  
(Ver en opinión adjunta)  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

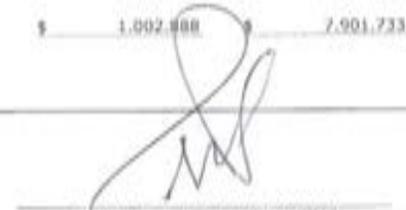
PROMOTORA DE CAFE COLOMBIA S.A "PROCAFECOL S.A" Y SUBSIDIARIAS

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
 (En miles de pesos colombianos)

	Notas	2017	2016
INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS	24	\$ 292.626.705	\$ 257.750.230
COSTO DE VENTAS		(108.294.726)	(98.285.131)
<b>GANANCIA BRUTA</b>		<b>184.331.909</b>	<b>159.465.099</b>
Otros ingresos	25	3.448.013	4.275.049
Gasto por beneficios a empleados	26	(54.327.962)	(33.483.261)
Gastos de administración	27	(26.361.445)	(12.053.828)
Gastos de ventas	28	(92.578.243)	(93.798.799)
Otros gastos	29	(5.057.262)	(12.763.984)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>9.455.010</b>	<b>11.640.275</b>
Ingresos financieros		90.351	3.287.657
Costos financieros	30	(6.371.291)	(2.487.733)
Participación en el resultado de las asociadas y negocios conjuntos	31	1.122.533	2.320.858
<b>Ganancia antes de impuesto a la renta</b>		<b>4.296.604</b>	<b>14.767.058</b>
Menos gasto por impuesto a la renta:			
Corriente		(3.743.187)	(10.579.438)
Diferido	14	(1.807.310)	(194.518)
<b>Total</b>		<b>(1.253.893)</b>	<b>3.993.102</b>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>\$ (1.253.893)</b>	<b>\$ 3.993.102</b>
<b>OTRO RESULTADO INTEGRAL:</b>			
Participación en otro resultado integral de las asociadas		\$ -	\$ -
Diferencia en cambio en transacciones con moneda extranjera		2.425.652	3.490.691
Coberturas de flujos de efectivo		-	304.031
Impuestos a las ganancias relacionado con diferencia en cambio en transacciones en moneda extranjera		(168.871)	113.909
<b>Total resultado integral del ejercicio</b>		<b>1.002.888</b>	<b>7.901.733</b>
Utilidad del año atribuible a:			
Propietarios de la controladora		(1.062.540)	4.043.654
Participaciones no controladoras		(191.353)	(50.552)
<b>Total</b>		<b>\$ (1.253.893)</b>	<b>\$ 3.993.102</b>
Total resultado integral atribuible a:			
Propietarios de la controladora		\$ 1.179.493	\$ 7.809.152
Participaciones no controladoras		(176.605)	92.581
<b>Total</b>		<b>\$ 1.002.888</b>	<b>\$ 7.901.733</b>

  
 HERNAN MENDEZ BAGES  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)

  
 CESAR AUGUSTO RAMOS MAIZAQUE  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional No. 84098-T  
 (Ver certificación adjunta)

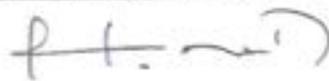
  
 EDMUNDO BELTRAN VILLAMIZAR  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 15952-T  
 (Ver mi opinión adjunta)  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.

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

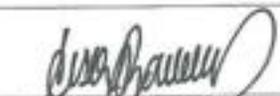
ESTADOS CONSOLIDADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016  
 (En miles de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Utilidades retenidas			Otro resultado integral	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	Participaciones no controladoras	Total
			Utilidades retenidas ejercicios anteriores	Ajuste aplicación por primera vez NCF	Total utilidades retenidas				
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	\$ 87.938.480	\$ 35.425.569	\$ (128.463.170)	\$ 32.497.804	\$ (95.965.366)	\$ 1.419.880	\$ 28.818.563	\$ (1.296.167)	\$ 27.522.396
Resultado del ejercicio	-	-	4.043.654	-	4.043.654	-	4.043.654	(50.552)	3.993.102
Traslado por conversión de ejercicios anteriores NFCG	-	-	32.415.271	-	32.415.271	(32.397.526)	17.745	(17.745)	-
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	3.765.498	3.765.498	143.133	3.908.631
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	87.938.480	35.425.569	(92.004.245)	32.497.804	(59.506.441)	(27.212.148)	38.645.460	(1.221.330)	35.424.130
Resultado del ejercicio	-	-	(1.062.540)	-	(1.062.540)	-	(1.062.540)	(191.353)	(1.253.893)
Incremento (disminución) por transferencias y otros cambios, patrimonio	-	-	(751.201)	346.397	(404.804)	(1.301.417)	(1.706.221)	-	(1.706.221)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	2.242.032	2.242.032	14.748	2.256.781
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	\$ 87.938.480	\$ 35.425.569	\$ (93.817.986)	\$ 32.844.201	\$ (60.973.785)	\$ (28.271.532)	\$ 36.118.732	\$ (1.397.935)	\$ 34.720.797

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



HERNÁN MÉNDEZ BAGES  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)



CÉSAR AUGUSTO RAMOS NALZAQUE  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional No. 84096-T  
 (Ver certificación adjunta)



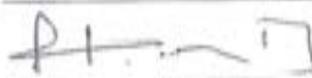
ROSENDO BELTRÁN VILLAMIZAR  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 15952-T  
 (Ver mi opinión adjunta)  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.

**PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A "PROCAFECOL S.A" Y SUBSIDIARIAS**

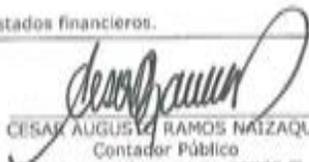
**ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015  
(En miles de pesos colombianos)**

	2017	2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Recibido de clientes	\$ 286.289.688	\$ 253.397.956
Pagos a proveedores y a empleados	(247.663.252)	(213.507.875)
Otros pagos Actividades de Operación	(22.275.078)	(23.013.840)
Intereses pagados	(6.371.290)	(2.487.733)
Impuesto a la renta	(8.925.443)	(11.128.988)
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de operación</b>	<b>1.004.624</b>	<b>3.259.521</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
Intereses recibidos	67.792	3.287.657
Dividendos recibidos de las asociadas	-	2.326.858
Otros Activos	(452.240)	(315.585)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(19.158.327)	(7.650.030)
Precio de venta de propiedades, planta y equipo	63.000	-
Aumento/diminución de otros activos financieros	228.900	(335.935)
Adquisición de activos intangibles	(4.342.693)	(1.372.900)
<b>Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión</b>	<b>(23.593.569)</b>	<b>(4.059.935)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Préstamos y otros pasivos financieros	22.104.581	3.044.584
<b>Flujo neto de efectivo proveniente de actividades de financiamiento</b>	<b>22.104.581</b>	<b>3.044.584</b>
<b>EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:</b>		
<b>INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>	<b>(484.364)</b>	<b>2.244.169</b>
<b>SALDOS AL COMIENZO DEL AÑO</b>	<b>5.611.974</b>	<b>3.367.805</b>
<b>SALDOS AL FIN DEL AÑO</b>	<b>\$ 5.127.610</b>	<b>\$ 5.611.974</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.



**HERNAN MENDEZ BAGES**  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



**CESAR AUGUSTO RAMOS NATZAQUE**  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No.84098-T  
(Ver certificación adjunta)



**EDMUNDO BELTRÁN VILLAMIZAR**  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No.15952-T  
(Ver mi opinión adjunta)  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.

# PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A. Y SUS SUBSIDIARIAS

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(En miles de pesos, excepto cuando se indique lo contrario)

---

### 1. INFORMACIÓN GENERAL

PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A. (la Compañía) fue constituida por escritura pública No. 5559, de noviembre 19 de 2002, de la Notaría Sexta de Bogotá, con duración hasta noviembre 19 de 2052. Su objeto social principal consiste en 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.

La Compañía fue constituida por la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia (la Federación), institución de carácter gremial sin ánimo de lucro, integrada por los productores de café acreditados del país, actualmente principal accionista, 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.

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 surtir plenos efectos desde del 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.

**1.1 Subsidiarias** - Al 31 de diciembre de 2017 la matriz tiene como subordinadas a Pod Col Coffee Ltda., NFCGC Investments INC y Coffea Arabicas Beverages S.A.S. (antes Coffea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación)

*Pod Col Coffee Ltda.* - Sociedad limitada constituida por escritura pública No. 2622, de mayo 20 de 2004, de la Notaría Sexta de Bogotá, con duración hasta el 31 de diciembre de 2054. Su objeto social principal consiste en comercializar café colombiano en todas sus formas, comercializar porciones individuales de café, pods, comercializar extracto de café congelado y/o estabilizado, máquinas de café, producir y comercializar bebidas de café tipo gaseosas, comercializar café tostado, molido y en grano, en distintas presentaciones y distintos puntos de venta, a nivel nacional o a nivel internacional. 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.

Para los años 2017 y 2016, 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.

*NFCGC Investments Inc. - 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. 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 subordinadas de NFCGC Investments Inc., son: NFCGC Retail (NY), LLC, NFCGC Cafés (DEL), LLC y NFCGC Airports (NY), LLC.

*Coffea Arabicas Beverages S.A.S. (antes Coffea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación) -* Sociedad anónima constituida mediante escritura pública No. 7110 del 25 de noviembre de 2005 con vigencia hasta el 18 de mayo de 2056. Su objeto social principal consiste en la comercialización de café colombiano en todas sus formas, entre ellas, la producción y comercialización de bebidas colas a base de café, empacadas en envase de aluminio con contenido de 250 ml para la presentación clásica y Light, y de 296 ml en presentación Energética. El objeto social también contempla la comercialización de café tostado, molido y en grano, además de la venta de artículos relacionados con el café, en distintos puntos de venta dentro y fuera del país. La Compañía tiene su domicilio principal en la ciudad de Bogotá.

Para los años 2017 y 2016 los principales accionistas de CAB S.A.S. (antes Coffea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación), son Promotora de Café Colombia S.A. - PROCAFECOL con una participación del 78,44% y Pod Col Coffee LTDA. - PCC LTDA., con una participación del 21,55%. Las citadas compañías son propiedad de la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia.

De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 29 de la Ley 1429 de 2010 la Asamblea de Accionistas en reunión extraordinaria realizada el 9 de noviembre de 2017 acordó unánimemente la reactivación de la Sociedad mediante Acta No. 18, aprobó la capitalización de la Sociedad por parte de Promotora de Café Colombia S.A. - Procafecol S.A. mediante el aporte a su valor en libros de los activos por un valor total de \$206 millones. Así mismo, decide reformar el artículo cuarto de los estatutos sociales que corresponde a la definición del objeto social de la compañía, en donde se incluyen las actividades encaminadas hacia la producción, preparación, transformación, conservación, comercialización y distribución de alimentos.

Como resultado, mediante Acta No. 19 de Asamblea de Accionistas del 22 de noviembre de 2017, inscrita el 22 de enero de 2018 la sociedad se reactivó y cambió su nombre de Coffea Arabicas Beverages S.A. por el de Coffea Arabicas Beverages S.A.S.

## **2. BASES DE PRESENTACIÓN**

**2.1 Normas contables aplicadas** - La Compañía, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009 reglamentada por los Decretos 2420 de 2015, 2496 de 2015 y 2131 de 2016, prepara sus estados financieros de conformidad con normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia - NCIF, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) junto con sus interpretaciones, traducidas al español y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por su sigla en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2015.

Adicionalmente, la Compañía en cumplimiento con Leyes, Decretos y otras normas vigentes, aplica los siguientes criterios contables que difieren al de las NIIF emitidas por el IASB:

**2.1.1 Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014** – Mediante el cual el Gobierno Nacional establece 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 entre el 1 de enero del año 2015 a 2017. Esta Ley indica que los contribuyentes podrán imputar este impuesto contra reservas patrimoniales sin afectar las utilidades del ejercicio, tanto en los balances separados o individuales, así como en los consolidados.

**2.2 Bases de preparación** – La Compañía y sus subsidiarias tienen definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros consolidados de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2017. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el peso colombiano, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en el que operan la Compañía y sus subsidiarias.

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por la revaluación de ciertas propiedades e instrumentos que son medidos a valores revaluados o a valores al final de cada periodo de reporte, como se explica en las políticas contables. El costo histórico está generalmente basado sobre el valor razonable de la contraprestación entregada en el intercambio de bienes y servicios.

La Compañía ha aplicado las políticas contables, los juicios, estimaciones y supuestos contables significativos descritos en las notas 3 y 4.

**2.3 Bases de consolidación** – Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de Pod Col Coffee Ltda., NFCGC Investments Inc. y Coffea Arabicas Beverages S.A.S. (antes Coffea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación). Estos estados financieros consolidados deben leerse conjuntamente con los estados financieros separados de Procafecol S.A. y con los estados financieros individuales de sus subordinadas. Al 31 de diciembre del 2017 Procafecol S.A incorpora en sus estados financieros consolidados a Coffea Arabicas Beverages S.A.S. (antes Coffea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación) dado que la gerencia decide reactivar la compañía mediante Acta No. 18 de Asamblea de Accionistas en sesión extraordinaria del día 9 de noviembre de 2017 y de acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 29 de la Ley 1429 de 2010.

Los estados financieros consolidados comprenden los estados financieros de la compañía y sus sociedades dependientes a la fecha de corte definida en la política de presentación. Se obtiene control cuando la compañía se encuentra expuesta, o tiene derechos, a los rendimientos variables derivados de su implicación en una subsidiaria y tiene la posibilidad de influir en dichos rendimientos a través del ejercicio de su poder sobre la subsidiaria. Concretamente, el Grupo controla una subsidiaria sí, y solo sí, la compañía tiene:

- Poder sobre la subsidiaria (derechos existentes que le dan la facultad de dirigir las actividades relevantes de la subsidiaria)
- Exposición, o derechos, a los rendimientos variables derivados de su involucración en la subsidiaria u Puede influir en dichos rendimientos mediante el ejercicio de su poder sobre la subsidiaria

Generalmente, existe la presunción de que la mayoría de derechos de voto suponen el control. Para apoyar esta presunción y cuando la compañía no dispone de la mayoría de los derechos de voto, o derechos similares, de la subsidiaria, la compañía considera todos los hechos y circunstancias relevantes para evaluar si tiene poder sobre la misma, lo cual incluye:

- Acuerdos contractuales con otros propietarios sobre los derechos de voto de la subsidiaria
- Derechos surgidos de otros acuerdos contractuales
- Derechos de voto potenciales de la compañía.

### 3. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Las políticas y prácticas utilizadas en la preparación de los estados financieros consolidados, están acorde a las normas vigentes y aprobadas en Colombia con los estándares internacionales y normas e instrucciones específicas establecidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas por Procafecol S.A. y sus subsidiarias para la preparación de los estados financieros consolidados:

**3.1 Importancia relativa o materialidad** - Las omisiones o inexactitudes de partidas son materiales (o tienen importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas tomadas por los usuarios con base en los estados financieros consolidados. La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante.

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. Para realizar el cálculo de la materialidad por valor, la NIA (Norma internacional de auditoría) 320 señala: como ejemplos de referencias que pueden resultar adecuadas, dependiendo de las circunstancias de la entidad, se incluyen las categorías de los resultados que figuran en los estados financieros consolidados, tales como la utilidad antes de impuestos, los ingresos ordinarios totales, el margen bruto y los gastos totales, así como el patrimonio neto total o el activo neto. La utilidad antes de impuestos de las operaciones continuadas se utiliza a menudo para entidades con fines de lucro. Cuando la utilidad antes de impuestos de las operaciones continuadas es volátil, pueden ser adecuadas otras referencias, tales como el margen bruto o los ingresos ordinarios totales.

La compañía aplica los siguientes rangos de porcentajes de medida razonable para el cálculo:

Benchmark	Porcentaje de medida razonable
Utilidades antes de impuestos	5 a 10%
Utilidades normales antes de impuestos	5 a 10%
Valor total	0.5 a 1%
Activos totales	0.5 a 1%
Capital	1 a 2%
Activos netos	0.5 a 1%

**3.4 Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: activos financieros "al valor razonable con cambios en los resultados", "inversiones mantenidas hasta el vencimiento" "activos financieros disponibles para la venta", y "préstamos y partidas por cobrar". La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial. Todas las compras o ventas regulares de activos financieros son reconocidas y dadas de baja a la fecha de la transacción. Las compras o ventas regulares son todas aquellas compras o ventas de activos financieros que requieran la entrega de activos dentro del marco de tiempo establecido por una regulación o acuerdo en el mercado.

**3.4.1 Método de la tasa de interés efectivo** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que se nivela exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.

Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.

**3.4.2 Activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados** - Los activos financieros son clasificados como al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar sí:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su venta a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial sí:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o
- El activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en el estado de ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

*3.4.3 Inversiones mantenidas hasta el vencimiento* - Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables y fechas de vencimiento fijas que la Compañía y sus subsidiarias tienen la intención afirmativa y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Luego del reconocimiento inicial, las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se miden al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro.

*3.4.4 Préstamos y cuentas por cobrar* - Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se encuentran cotizados en un mercado activo. Los préstamos y cuentas por cobrar (incluyendo las cuentas comerciales, otras cuentas por cobrar, saldo bancario y efectivo, entre otros se miden a costo amortizado cuando son a largo plazo (más de 360 días) usando el método de interés vigente menos cualquier deterioro.

El ingreso por intereses es reconocido al aplicar la tasa de interés vigente, salvo a las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el efecto de no descontar no es significativo.

*3.4.5. Deterioro de activos financieros* - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en los resultados son probados por deterioro al final de cada periodo sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para las inversiones patrimoniales disponibles para la venta, se considera que una caída significativa o prolongada en el valor razonable del título valor por debajo de su costo es una evidencia objetiva de deterioro.

Para todos los otros activos financieros, la evidencia objetiva de deterioro podría incluir:

- dificultad financiera significativa del emisor o de la contraparte; o
- incumplimiento de contrato, tal como atrasos u omisión de pagos de intereses o capital; o
- es probable que el prestatario caiga en bancarrota o en una reorganización financiera; o
- la desaparición de un mercado activo para ese activo financiero debido a dificultades financieras.

Para ciertas categorías de activos financieros, como cuentas comerciales por cobrar, un activo cuyo deterioro no ha sido evaluado individualmente, y es evaluado por deterioro sobre una base colectiva. Entre la evidencia objetiva de que una cartera de cuentas por cobrar podría estar deteriorada se podría incluir la experiencia pasada de la Compañía con respecto al cobro de los pagos, un incremento en el número de pagos atrasados en la cartera que superen el periodo de crédito promedio de 90 a 120 días dependiendo del canal, así como cambios observables en las condiciones económicas locales y nacionales que se relacionen con el incumplimiento en los pagos.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente del flujo de efectivo estimado futuro del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Para los activos financieros registrados al costo, el importe de la pérdida por deterioro se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente del flujo de efectivo descontado estimado a la tasa de retorno actual del mercado para un activo financiero similar. Dicha pérdida por deterioro no será revertida en periodos subsiguientes.

Para los activos financieros registrados al costo, si, en un periodo posterior, el importe de la pérdida por deterioro disminuye y la misma puede estar relacionada de manera objetiva con un evento ocurrido luego de que el deterioro fue reconocido, la pérdida por deterioro previamente reconocida se revierte con cambio en los resultados siempre y cuando el monto en libros de la inversión a la fecha en que se revierte el deterioro no exceda el importe que hubiera resultado de costo amortizado en caso de que no se hubiera reconocido el deterioro.

Cualquier incremento en el valor razonable posterior a una pérdida por deterioro se reconoce en otro resultado integral y acumulado bajo la partida reserva para revaluación de inversiones. Con respecto a los títulos de deuda disponibles para la venta, las pérdidas por deterioro se revierten en los resultados si un incremento en el valor razonable de la inversión puede estar objetivamente relacionado con un evento que ocurra después del reconocimiento de la pérdida por deterioro.

**3.4.6 Baja en cuenta de los activos financieros** - La Compañía y sus subsidiarias darán de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiera ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar. Si la Compañía retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad de un activo financiero transferido, la Compañía continuará reconociendo el activo financiero y también reconocerá un préstamo colateral por los ingresos recibidos.

En la baja total en cuentas de un activo financiero, la diferencia entre el importe en libros del activo y la suma de la contraprestación recibida y por recibir, así como el resultado acumulado que habían sido reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el patrimonio se reconoce en ganancias o pérdidas.

En caso de la baja parcial en cuentas de un activo financiero (es decir, cuando la Compañía retiene una opción para readquirir parte de un activo transferido), la Compañía distribuye el importe en libros anterior del activo financiero entre la parte que continúa reconociendo bajo una participación continua, y la parte que ya no reconocerá sobre la base del valor razonable relativo de dichas partes a la fecha de la transferencia. La diferencia entre el importe en libros asignada a la parte que ya no continuará siendo reconocida y la suma de la contraprestación recibida por la parte que ya no seguirá siendo reconocida y cualquier ganancia o pérdida acumulada asignada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral se reconoce en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida acumulada que hubiese sido reconocida en otro resultado integral es distribuida entre la parte que continúa siendo reconocida y la parte que ya no será reconocida con base en los valores razonables relativos de ambas partes.

**3.5 Inventarios** - Los inventarios son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. El costo es determinado a través del método de promedio ponderado. El valor neto realizable

representa el precio de venta estimado menos todos los costos estimados de terminación y los costos necesarios para la venta, así:

*3.5.1 Productos terminados, mercancías no fabricadas por la empresa - Promedio.*

*3.5.2. Materias primas, repuestos y suministros - Promedio.*

**3.6. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos** - Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control absoluto ni el control conjunto de la misma.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto es la repartición de control de un acuerdo convenida contractualmente, que existe sólo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren del consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Las inversiones en negocios conjuntos y asociadas son incorporadas a los estados financieros utilizando el método del costo.

En caso de la venta de estos activos, la Compañía sólo reconoce la porción de resultado que es atribuible a los otros asociados. La Compañía no reconoce su participación de ganancias o pérdidas que generen las asociadas o negocios conjuntos sino hasta la venta de los activos a terceros. Las pérdidas que se originan en las transacciones con los asociados o negocios conjuntos se reconocen si las pérdidas evidencian una reducción en el valor neto realizable de los activos transferidos.

**3.7 Propiedad, planta y equipo** - Los enseres y equipos se expresan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro reconocidas.

La depreciación es cargada a fin de eliminar el costo o la valoración de los activos (distintos a los terrenos y propiedades en construcción) menos su valor residual sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

Los activos mantenidos bajo arrendamiento financiero son depreciados por el plazo de su vida útil estimada igual a los activos poseídos. Sin embargo, cuando no existe una seguridad razonable de que se obtendrá la propiedad al final del período de arrendamiento, los activos son depreciados sobre el término más corto entre su plazo de arrendamiento y su vida útil.

Se dará de baja una partida de propiedad, planta y equipo al momento de su disposición o cuando ya no se espera que surjan beneficios económicos futuros del uso continuado del activo. La ganancia o pérdida que surja del retiro o desincorporación de un activo de propiedad, planta y equipo es calculada como la diferencia entre las ganancias por ventas y el importe en libros del activo, y reconocida en ganancias o pérdidas.

A continuación, se detallan las vidas útiles estimadas para cada clase de propiedades, planta y equipo:

Edificios derecho de uso (1)	(10 años)
Maquinaria y equipo	(5 años)

Vehículos	(10 años)
Muebles y enseres	(10 años)
Equipo de computación y comunicación	(5 años)
Equipo de vigilancia	(5 años)
Activos mantenidos en leasing	(de acuerdo al grupo del activo)
Equipo de hoteles y restaurante	(10 años)

(1) Corresponden a las mejoras, remodelaciones y apertura de tiendas nuevas.

### **3.8 Activos intangibles -**

**3.8.1 Activos intangibles adquiridos de forma separada** - Los activos intangibles con vida útil definida adquiridos de forma separada son registrados al costo menos la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro acumulada. La amortización se reconoce con base en el método de línea recta sobre su vida útil estimada. La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período sobre el que se informa, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva. Los activos intangibles con vida útil indefinida que son adquiridos separadamente se registran al costo menos cualquier pérdida por deterioro acumulada.

**3.8.2 Baja de activos intangibles** - Un activo intangible se da de baja al momento de su disposición, o cuando no se esperan beneficios económicos futuros de su uso o disposición. Las ganancias o pérdidas que surgen de la baja en libros de un activo intangible, medidas como la diferencia entre los ingresos netos provenientes de la venta y el importe en libros del activo se reconocen en ganancias o pérdidas al momento en que el activo es dado de baja.

**3.9 Deterioro del valor de los activos tangibles e intangibles sin incluir el crédito mercantil** - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía y sus subsidiarias evalúan los importes en libros de sus activos tangibles e intangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el monto recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna). Cuando no es posible estimar el monto recuperable de un activo individual, la Compañía y sus subsidiarias calculan el monto recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece dicho activo. Cuando se identifica una base razonable y consistente de distribución, los activos comunes son también asignados a las unidades generadoras de efectivo individuales, o distribuidas al grupo más pequeño de unidades generadoras de efectivo para los cuales se puede identificar una base de distribución razonable y consistente.

Los activos intangibles con una vida útil indefinida o todavía no disponibles para su uso deben ser sometidos a una comprobación de deterioro anualmente, o con mayor frecuencia si existe cualquier indicación de que podría haberse deteriorado su valor.

El monto recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costos de disposición y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor actual utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el monto recuperable de un activo (o unidad generadora de efectivo) calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) se reduce a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro se reconocen inmediatamente en ganancias o

pérdidas, salvo si el activo se registra a un monto revaluado, en cuyo caso se debe considerar la pérdida por deterioro como una disminución en la revaluación.

Cuando una pérdida por deterioro es revertida posteriormente, el importe en libros del activo (o unidad generadora de efectivo) aumenta al valor estimado revisado de su monto recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro para dicho activo (o unidad generadora de efectivo) en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro es reconocido automáticamente en ganancias o pérdidas, salvo si el activo correspondiente se registra al monto revaluado, en cuyo caso el reverso de la pérdida por deterioro se maneja como un aumento en la revaluación.

### **3.10 Pasivos financieros e instrumentos de patrimonio -**

**3.10.1 Clasificación como deuda o patrimonio** - Los instrumentos de deuda y patrimonio son clasificados como pasivos financieros o como patrimonio de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual y las definiciones de pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

**3.10.2 Instrumentos de patrimonio** - Un instrumento de patrimonio consiste en cualquier contrato que evidencie un interés residual en los activos de una entidad luego de deducir todos sus pasivos. Los instrumentos de patrimonio emitidos por una entidad de la Compañía y sus subsidiarias se reconocen por los ingresos recibidos, neto de los costos de emisión directos.

La recompra de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía se reconoce y deduce directamente en el patrimonio. No se reconoce ninguna ganancia o pérdida en los resultados, provenientes de la compra, venta, emisión o cancelación de los instrumentos de patrimonio propios de la Compañía.

**3.10.3 Pasivos financieros** - Los pasivos financieros son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados u 'otros pasivos financieros'.

**3.10.3.1 Pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados** - Un pasivo financiero se clasifica al valor razonable con cambios en resultados cuando es un pasivo financiero que se clasifica como mantenido para negociar o como al valor razonable con cambios en el resultado.

Un pasivo financiero se clasifica como para negociar si:

- Ha sido adquirido principalmente para propósitos de su recompra a corto plazo; o
- Al momento del reconocimiento inicial forma parte de un portafolio de instrumentos financieros manejados por la Compañía y se tiene evidencia de un patrón actual reciente de beneficios a corto plazo; o
- Es un derivado que no ha sido designado y efectivo como instrumento de cobertura o garantía financiera.

Un pasivo financiero (que no sea un pasivo financiero mantenido para negociar) podría también ser designado como un pasivo financiero al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si:

- Dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o

- El pasivo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable, de conformidad con el manejo de riesgo documentado por la Compañía o su estrategia de inversión, y la información sobre la Compañía es proporcionada internamente sobre dicha base; o
- Forma parte de un contrato que contiene uno o más instrumentos implícitos, y la NIC 39 permite que todo el contrato combinado sea designado al valor razonable con cambios en los resultados.

Los pasivos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de la nueva medición en ganancias o pérdidas. La ganancia o pérdida neta reconocida en ganancias o pérdidas incorpora cualquier interés pagado sobre el pasivo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

**3.10.3.2 Otros pasivos financieros** - Los otros pasivos financieros (incluyendo los préstamos y las cuentas por pagar comerciales y otras) se miden posteriormente al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de imputación del gasto financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar (incluyendo todos los honorarios y puntos pagados o recibidos que forman parte de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otras primas o descuentos) estimados a lo largo de la vida esperada del pasivo financiero (o, cuando sea adecuado), en un período más corto con el importe neto en libros en el momento de reconocimiento inicial.

**3.10.3.3 Contrato de garantía financiera** - Un contrato de garantía financiera es un contrato que requiere que el emisor haga pagos específicos para rembolsar al titular por cualquier pérdida que incurra debido al incumplimiento por parte del deudor en hacer los pagos en la fecha determinada de conformidad con los términos de un instrumento de deuda.

Los contratos de garantía financiera emitidos por una entidad se miden inicialmente a su valor razonable, y si no son designados como instrumentos financieros al valor razonable con cambios en los resultados, se miden posteriormente al mayor entre:

- el importe de la obligación según el contrato determinado de acuerdo con la NIC 37; y
- el importe inicialmente reconocido menos, cuando sea apropiado, la amortización acumulada reconocida de acuerdo con las políticas de reconocimiento de ingresos ordinarios.

**3.10.3.4 Pasivo financiero dado de baja** - La Compañía dará de baja en cuentas un pasivo financiero si y solo si, expiran, cancelan o cumplen las obligaciones de la Compañía. La diferencia entre el importe en libros del pasivo financiero dado de baja y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en ganancias o pérdidas.

**3.11 Impuestos** - El gasto por impuesto a las ganancias representa la suma del impuesto a las ganancias por pagar actual y el impuesto diferido.

**3.11.1 Impuesto corriente** - El impuesto por pagar corriente se basa en las ganancias fiscales registradas durante el año. La ganancia fiscal difiere de la ganancia reportada en el estado [de ganancias o pérdidas y otro resultado integral, estado de ganancias o pérdidas], debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles en otros años y partidas que nunca son gravables o

deducibles. El pasivo de la Compañía y sus subsidiarias por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales promulgadas o substancialmente aprobadas al final del periodo sobre el cual se informa. La Compañía y sus subsidiarias 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.

*3.11.2 Impuesto diferido* - El impuesto diferido se reconoce sobre las diferencias temporarias entre el importe en libros de los activos y pasivos incluidos en los estados financieros y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la ganancia fiscal. El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias fiscales temporarias. Se reconocerá un activo por impuestos diferidos, por causa de todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias deducibles. Estos activos y pasivos no se reconocen si las diferencias temporarias surgen del reconocimiento inicial (distinto al de la combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta la ganancia fiscal ni la ganancia contable.

Se debe reconocer un pasivo diferido por diferencias temporarias imponibles asociadas con inversiones en subsidiarias y asociadas, y participaciones en negocios conjuntos, a excepción de aquellos en los que la Compañía es capaz de controlar el reverso de la diferencia temporaria y cuando exista la posibilidad de que ésta no pueda revertirse en un futuro cercano. Los activos por impuesto diferido que surgen de las diferencias temporarias deducibles asociadas con dichas inversiones y participaciones son únicamente reconocidos, en la medida en que resulte probable que la entidad disponga de ganancias fiscales futuras contra las que cargar esas diferencias temporarias y cuando exista la posibilidad de que éstas puedan revertirse en un futuro cercano.

El importe en libros de un activo por impuestos diferidos debe someterse a revisión al final de cada periodo sobre el que se informe y se debe reducir, en la medida que estime probable que no dispondrá de suficiente ganancia fiscal, en el futuro, como para permitir que se recupere la totalidad o una parte del activo.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos deben medirse empleando las tasas fiscales que se espera sean de aplicación en el periodo en el que el activo se realice o el pasivo se cancele, basándose en las tasas (y leyes fiscales) que al final del periodo sobre el que se informa hayan sido aprobadas o prácticamente aprobadas terminado el proceso de aprobación.

La medición de los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos reflejará las consecuencias fiscales que se derivarían de la forma en que la entidad espera, al final del periodo sobre el que se informa, recuperar o liquidar el importe en libros de sus activos y pasivos.

Con el propósito de medir los pasivos por impuestos diferidos y los activos por impuestos diferidos para propiedades de inversión que se miden usando el modelo de valor razonable, el valor en libros de dichas propiedades se presume que se recuperará completamente a través de la venta, a menos que la presunción sea rebatida. La presunción es rebatida cuando la propiedad de inversión es depreciable y se mantiene dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es consumir substancialmente todos los beneficios económicos que genera la propiedad de inversión en el tiempo, y no a través de la venta. La Administración revisó la cartera de propiedades de inversión Procafecol y concluyeron que ninguna de las propiedades de inversión de la Compañía se mantiene bajo un modelo de negocio cuyo objetivo sea consumir substancialmente todos los beneficios económicos generados por las propiedades de inversión en el tiempo y no a través de la venta. Por lo tanto, la Administración ha determinado que la presunción de "venta" establecida en las modificaciones a la NIC 12 no es rebatida. En consecuencia, la Compañía no ha reconocido impuesto diferido alguno en

los cambios de valor razonable de la propiedad de inversión ya que la Compañía no está sujeta a impuesto a las ganancias algunas sobre la venta de las propiedades de inversión.

**3.11.3 Impuestos corrientes y diferidos** - Los impuestos corrientes y diferidos deberán reconocerse en ganancias o pérdidas, excepto cuando se relacionan con partidas que se relacionan en otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto corriente o diferido también se reconoce en otro resultado integral o directamente en el patrimonio respectivamente; en el caso de una combinación de negocios cuando el impuesto corriente o impuesto diferido surge de la contabilización inicial de la combinación de negocios, el efecto fiscal se considera dentro de la contabilización de la combinación de negocios.

**3.12 Provisiones** - Las provisiones se reconocen cuando la Compañía y sus subsidiarias tienen una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Compañía y sus subsidiarias tengan que desprenderse de recursos que comporten beneficios económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

El importe reconocido como provisión debe ser la mejor estimación del desembolso necesario para cancelar la obligación presente, al final del periodo sobre el que se informa, teniendo en cuenta los riesgos y las incertidumbres correspondientes. Cuando se mide una provisión usando el flujo de efectivo estimado para cancelar la obligación presente, su importe en libros representa el valor actual de dicho flujo de efectivo (cuando el efecto del valor del dinero en el tiempo es material).

Cuando se espera la recuperación de algunos o todos los beneficios económicos requeridos para cancelar una provisión, se reconoce una cuenta por cobrar como un activo si es virtualmente seguro que se recibirá el desembolso y el monto de la cuenta por cobrar puede ser medido con fiabilidad.

**3.12.1 Contratos onerosos** - Si la entidad tiene un contrato oneroso, las obligaciones presentes que se deriven del mismo deben ser reconocidas y medidas como una provisión. Un contrato oneroso es aquél en el que los costos inevitables de cumplir con las obligaciones comprometidas, son mayores que los beneficios que se espera recibir del mismo.

**3.12.2 Garantías** - Las provisiones para el costo esperado de obligaciones por garantías bajo las regulaciones locales para la venta de bienes se reconocen a la fecha de la venta de los productos correspondientes, al mejor estimado de la Administración de los desembolsos requeridos para cancelar la obligación de Procafecol.

**3.13 Reconocimiento de ingresos** - Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar. Los ingresos se reducen por los descuentos o rebajas y otras asignaciones similares estimadas para los clientes.

**3.13.1 Venta de bienes** - Los ingresos ordinarios procedentes de la venta al detal de bebidas y alimentos complementarios, deben ser 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 y se cumplen todas y cada una de las siguientes condiciones:

- La entidad ha transferido al comprador los riesgos y ventajas, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes;

- La entidad no conserva para sí ninguna implicación en la gestión corriente de los bienes vendidos, en el grado usualmente asociado con la propiedad, ni retiene el control efectivo sobre los mismos;
- El importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda medirse con fiabilidad;
- Sea probable que la entidad reciba los beneficios económicos asociados con la transacción; y
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad.

La venta de productos que resulten en créditos por incentivos para los clientes de acuerdo con el esquema de Procafecol denominado fidelización de clientes "amigos" se registran como transacciones de ingresos compuestas por múltiples elementos y el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir se distribuye entre los bienes proveídos y los créditos por incentivos otorgados. La contraprestación asignada a los créditos por incentivos se mide con referencia a su valor razonable - el monto por el cual podrían venderse esos créditos por incentivos por separado. Dicha contraprestación no se reconoce como ingresos ordinarios al momento de la transacción de venta inicial - siendo diferida y reconocida como ingresos ordinarios una vez que los créditos por incentivos son amortizados y se hayan cumplido las obligaciones de la Compañía.

**3.13.2 Prestación de servicios** - Los ingresos provenientes de contratos de servicios se reconocen por referencia al estado de terminación del contrato. El estado de terminación del contrato se determina de la siguiente manera:

- Los honorarios por instalaciones se reconocen como ingresos de actividades ordinarias por referencia al estado de terminación de la instalación, determinado como la proporción del tiempo total estimado para instalar que haya transcurrido al finalizar el periodo sobre el que se informa;
- Los honorarios de servicios incluidos en el precio de los productos vendidos se reconocen en referencia a la proporción del costo total del servicio prestado para el producto vendido; y
- Los ingresos provenientes de contratos se reconocen a las tasas contractuales en la medida en que se incurran en horas de producción y gastos directos.

**3.13.3 Regalías** - Las regalías deben ser reconocidas utilizando la base de causación, de acuerdo con la sustancia económica del acuerdo en que se basan (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente). Las regalías determinadas sobre una base de tiempo son reconocidas a través del método de línea recta durante el periodo del acuerdo. Los acuerdos por regalías que se basan en la producción, ventas y otras medidas se reconocen por referencia al acuerdo subyacente.

**3.13.4 Ingresos por dividendos e intereses** - El ingreso de los dividendos por inversión es reconocido una vez que se han establecido los derechos de los accionistas para recibir este pago (siempre y cuando sea probable que los beneficios económicos fluirán para la empresa y que los ingresos ordinarios puedan ser medidos confiablemente).

Los ingresos por intereses de un activo financiero se reconocen cuando sea probable que la Compañía y sus subsidiarias reciban los beneficios económicos asociados con la transacción y el importe de los ingresos de actividades ordinarias pueda ser medido de forma fiable. Los ingresos por intereses son registrados sobre una base de tiempo, con referencia al capital pendiente y a la tasa de interés efectiva aplicable, que es la tasa de descuento que nivela exactamente los flujos de efectivo

por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero con el importe neto en libros del activo financiero sobre el reconocimiento inicial.

**3.14 Costos por préstamos** - Los costos por préstamos atribuidos directamente a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, los cuales constituyen activos que requieren de un periodo de tiempo substancial para su uso o venta, son sumados al costo de estos activos hasta el momento en que estén listos para su uso o venta.

El ingreso percibido por la inversión temporal en préstamos específicos pendientes para ser consumidos en activos cualificados es deducido de los costos por préstamos aptos para su capitalización.

Todos los otros costos por préstamos son reconocidos en ganancias o pérdidas durante el periodo en que se incurren.

**3.15 Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando una entidad pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.

Los activos y pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable. Los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición o emisión de activos y pasivos financieros (distintos a los activos y pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados) se agregan o deducen del valor razonable de los activos o pasivos financieros, cuando sea apropiado, al momento del reconocimiento inicial. Los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición de activos o pasivos financieros designados al valor razonable con cambio en los resultados se reconocen de inmediato en ganancias o pérdidas.

**3.16 Instrumentos financieros derivados** - Procafecol suscribe una variedad de instrumentos financieros para manejar su exposición a los riesgos de la tasa de interés y cambio en moneda extranjera, incluyendo contratos de cobertura de riesgo de cambio, intercambio de tasas de interés y permutas de divisas.

Los derivados se reconocen inicialmente al valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente son medidos nuevamente a su valor razonable al final del periodo sobre el cual se informa. La ganancia o pérdida resultante se reconoce en ganancias o pérdidas inmediatamente a menos que el derivado sea designado y efectivo como un instrumento de cobertura, en cuyo caso la oportunidad del reconocimiento en ganancias o pérdidas dependerá de la naturaleza de la relación de cobertura.

**3.16.1 Derivados implícitos** - Los derivados implícitos en contratos principales son tratados como derivados separados cuando cumplen con la definición de un derivado y cuando sus riesgos y características no están estrechamente relacionados con dichos contratos principales y los contratos no estén medidos al valor razonable con cambio en los resultados. En la evaluación interna Procafecol S.A., no posee derivados implícitos en los contratos que posee con terceros.

**3.17 Contabilidad de coberturas** - Procafecol designa ciertos instrumentos de cobertura, los cuales incluyen, principalmente instrumentos financieros por cuentas por cobrar.

Al inicio de la cobertura, la entidad documenta la relación entre el instrumento de cobertura y la partida de cobertura junto con sus objetivos de gestión de riesgo y su estrategia para emprender varias transacciones de cobertura. Al inicio de la cobertura y sobre una base continua, esa documentación incluirá la forma en que la entidad medirá la eficacia del instrumento de cobertura

para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Los montos previamente reconocidos en otro resultado integral y, acumulado en el patrimonio se reclasifican a los resultados en los períodos cuando la partida cubierta afecta los resultados, en la misma línea de la partida cubierta reconocida. Sin embargo, si la cobertura de una transacción prevista diese lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente reconocidas en otro resultado integral y acumuladas en el patrimonio se transfieren y se incluyen en la medición inicial del costo del activo no financiero o del pasivo no financiero.

La contabilización de coberturas será interrumpida cuando la Compañía revoque la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura expira, o es vendido, resuelto o ejercido o la cobertura deja de cumplir los requisitos establecidos para la contabilidad de coberturas. La ganancia o pérdida que haya sido reconocida en otro resultado integral y acumulada en el patrimonio continuará en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista sea reconocida en los resultados. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, cualquier ganancia o pérdida acumulada en el patrimonio se reconoce inmediatamente en ganancias o pérdidas.

Para efectos de contabilidad de coberturas, se realizan designaciones mensuales de cobertura sobre la exposición de un año móvil hacia adelante. La parte efectiva de los cambios en el valor justo de las coberturas se reconoce en el patrimonio, en "Otros Resultados Integrales" (ORI). Las pérdidas o ganancias no realizadas de las coberturas acumuladas en el patrimonio durante la vigencia de los instrumentos de cobertura son reclasificadas como "Otros Ingresos por Actividades Ordinarias" en las cuentas operacionales del Estado de Resultados de la compañía, en el momento en el que los flujos cubiertos respectivos sean reconocidos en el rubro correspondiente y expiren dichos instrumentos. Todas las pérdidas o ganancias de las partes no efectivas de las coberturas son reconocidas en el Estado de Resultados como otros ingresos o gastos financieros. En caso de determinarse que un instrumento deja de ser efectivo, se suspende su contabilidad de coberturas y su valor justo se registra inmediatamente en el Estado de Resultados de la compañía.

**3.17.1 Coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero** - Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo. Cualquier ganancia o pérdida del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá en otro resultado integral y acumulado en la reserva de conversión de negocios en el extranjero. La ganancia o pérdida relacionada con la parte ineficaz se reconocerá en el resultado y se incluirá en la línea de "otras ganancias y pérdidas".

Las ganancias y pérdidas sobre instrumentos de cobertura relacionadas con la porción eficaz de la cobertura acumulada en la reserva de conversión de moneda extranjera se reclasifican a los resultados al momento de la disposición de los negocios en el extranjero.

Teniendo en cuenta que la exposición cambiaria de Procafecol corresponde a la sumatoria de transacciones altamente probables, los contratos forward se denominan como coberturas de flujo de efectivo. Estos derivados protegen a la compañía de la volatilidad en sus utilidades en COP como resultado de las variaciones tasas de cambio COP/USD.

**3.18 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, el 1 de enero de 2016 y el 1 de enero de 2017. Procafecol registra este impuesto contra gastos operacionales del periodo por el valor del impuesto reconocido al 1 de enero de 2017.

#### 4. JUICIOS Y ESTIMACIONES CONTABLES CRÍTICAS

En la aplicación de las políticas contables, las cuales se describen en la nota 3, la Administración debe hacer juicios, estimados y presunciones sobre los importes en libros de los activos y pasivos que aparentemente no provienen de otras fuentes. Los estimados y presunciones asociadas se basan en la experiencia histórica y otros factores que se consideran como relevantes. Los resultados reales podrían diferir de dichos estimados.

Los estimados y presunciones subyacentes se revisan regularmente. Las revisiones a los estimados contables se reconocen en el periodo de la revisión si la revisión sólo afecta ese periodo, o en periodos futuros si la revisión afecta tanto al periodo actual como a periodos subsecuentes.

**4.1 Juicios críticos en la aplicación de políticas contables** - A continuación, se presentan juicios esenciales, aparte de aquellos que involucran los estimados (ver Nota 4.2), hechos por la Administración durante el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía y sus subsidiarias y que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros.

##### 4.1.1 Reconocimiento de Ingresos - CINIIF 15

Recibido la contraprestación por aceptar el riesgo, independientemente de que finalmente se reclamen. De ahí que la interpretación requiera que los ingresos de actividades ordinarias se reconozcan cuando el riesgo expire, esto es, de acuerdo con el número de créditos (puntos) que han sido canjeados en relación con el número total que se espera que se canjeasen.

El importe de los créditos-premio (puntos) se reconocerán como un menor ingreso a medida que el cliente consume los puntos obtenidos en las compras futuras. Tras la concesión de los créditos-premio (puntos), Procafecol puede revisar sus expectativas sobre la proporción que será canjeada. El cambio en las expectativas no afecta a la contraprestación que la entidad ha recibido por suministrar los premios: esta contraprestación (el ingreso de actividades ordinarias) fue fija en el momento de la venta inicial. De ahí que el cambio en las expectativas no afecte a la medición de la obligación original. Sin embargo, afecta al importe del ingreso de actividades ordinarias reconocido con respecto a los créditos-premio que se canjean en el periodo.

Amigos de Juan Valdez® es un programa de lealtad, abierto a cualquier persona natural mayor de edad en todo el país que realice compras en las tiendas Juan Valdez® Café participantes. La membresía al Programa y los puntos acumulados en cada cuenta son de carácter personal e intransferible. Los clientes podrán acumular puntos por las compras realizadas en todas las Tiendas Juan Valdez® Café del territorio colombiano participantes. Por cada cien pesos (\$100), IVA incluido, en compras de cualquier producto de las Tiendas Juan Valdez® Café participantes, todo cliente que tenga membresía al programa recibirá (1) punto. Cada punto otorgado tendrá una vigencia de un (1) año calendario a partir de la fecha en la que el cliente realizó la compra respectiva. Para el cambio de los puntos por productos y beneficios el cliente debe haber completado el proceso de inscripción y presentar el documento de identidad. Cuando el cliente realice el cambio de sus puntos acumulados, automáticamente serán descontados de su cuenta los puntos de mayor antigüedad. En el momento del canje se reconoce el ingreso de actividades ordinarias.

**4.2 Fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones** - A continuación, se discuten las presunciones básicas respecto al futuro y otras fuentes claves de incertidumbre en las estimaciones, al final del periodo sobre el cual se reporta, las cuales pueden implicar un riesgo significativo de ajustes materiales en los importes en libros de los activos y pasivos durante el próximo periodo financiero.

La Administración cree que las técnicas de valuación y supuestos usados son apropiadas para determinar el valor justo de los instrumentos financieros.

## 5. NORMAS EMITIDAS POR EL IASB AÚN NO VIGENTES

5.1 Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2018 – Decretos 2496 de 2016 y 2131 de 2016 - Con estos decretos, a partir del 1 de enero de 2018 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB al primero de enero de 2016, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIC 7 - Estado de Flujos de Efectivo	Iniciativas de revelación	Aclaran revelaciones para evaluar los cambios de responsabilidades derivadas de actividades de financiación.
NIIF 9 - Instrumentos Financieros		<p>Se emitió como una norma completa incluyendo los requisitos previamente emitidos y las enmiendas adicionales para introducir un nuevo modelo de pérdida de pérdidas esperadas y cambios limitados a los requisitos de clasificación y medición de activos financieros. Con las siguientes fases:</p> <p>Fase 1: Todos los activos financieros reconocidos que se encuentren dentro del alcance de la NIC 39 se medirán posteriormente al costo amortizado o al valor razonable.</p> <p>Fase 2: El modelo de deterioro, de acuerdo con la NIIF 9, refleja pérdidas crediticias esperadas en oposición a las pérdidas crediticias incurridas según la NIC 39.</p> <p>Fase 3: Se mantienen los tres tipos de mecanismos de contabilidad de cobertura incluidas en la NIC 39. Se ha revisado y reemplazado la prueba de efectividad por el principio de "relación económica". Se han añadido más requerimientos de revelación sobre las actividades de gestión de riesgo de la entidad.</p>
NIC 12 - Impuesto Diferido	Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas	<p>Aclaran los siguientes aspectos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las pérdidas no realizadas sobre instrumentos de deuda medidos al valor razonable y valoradas a los efectos fiscales dan lugar a una diferencia temporal deducible, independientemente de si el tenedor del instrumento de deuda espera recuperar el importe en libros del instrumento de deuda por venta o por uso.</li> </ul>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• El importe en libros de un activo no limita la estimación de los posibles beneficios imponibles futuros.</li> <li>• Las estimaciones para beneficios fiscales futuros excluyen deducciones fiscales resultantes de la reversión de diferencias temporarias deducibles.</li> <li>• Una entidad evalúa un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos. Cuando la legislación fiscal restringe la utilización de las pérdidas fiscales, la entidad evaluaría un activo por impuestos diferidos en combinación con otros activos por impuestos diferidos del mismo tipo.</li> </ul>
<p>NIIF 15 – Ingresos procedentes de los contratos con clientes</p>		<p>Tiene un modelo único para tratar los ingresos de contratos con clientes. Su principio básico es que una entidad debe reconocer los ingresos para representar la transferencia o los bienes o servicios prometidos a los clientes en una cantidad que refleje la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho por esos bienes o servicios, con 5 pasos para su reconocimiento.</p> <p>Posteriormente, se incluyeron las enmiendas que aclaran cómo:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• identificar una obligación de desempeño (la promesa de transferir un bien o un servicio a un cliente) en un contrato;</li> <li>• determinar si una empresa es el principal (el proveedor de un bien o servicio) o un agente (responsable de arreglar el bien o el servicio que debe prestarse); y</li> <li>• determinar si los ingresos derivados de la concesión de una licencia deben ser reconocidos en un momento dado o en el tiempo.</li> </ul> <p>Esta norma reemplaza las siguientes: NIC 18 "Ingresos", NIC 11 "Contratos de Construcción", CINIIF 13 "Programas de Fidelización de Clientes", CINIIF 15 "Acuerdos para Construcción de Inmuebles", CINIIF 18 "Transferencias de Activos procedentes de Clientes", Interpretación SIC 31 "Permutas de Servicios de Publicidad".</p>

La Compañía y sus subsidiarias anticipan que la adopción de estos estándares e interpretaciones emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia, mencionadas anteriormente, no tendrían un impacto material sobre los estados financieros.

5.2. *Incorporadas en Colombia a partir del 1 de enero de 2019 - Decretos 2496 de 2016 y 2170 de 2017* - Con estos decretos, a partir del 1 de enero de 2019 entrarán a regir las siguientes normas en el marco técnico normativo que contiene algunas enmiendas emitidas por el IASB en el segundo semestre de 2016, permitiendo su aplicación anticipada:

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
NIIF 2 - Pagos basados en Acciones	Clasificación y Medición de Operaciones de Pago Basadas en Acciones	<p>La NIIF 2 no contenía ninguna orientación sobre la forma en que las condiciones de consolidación de beneficios afectan al valor razonable de los pasivos por pagos basados en acciones liquidados en efectivo. El IASB ha agregado una guía que introduce los requisitos contables para pagos basados en acciones basados en efectivo que siguen el mismo enfoque utilizado para los pagos basados en acciones basados en acciones.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018.</p>
NIIF 4 - Contrato de Seguro  NIIF 9 - Instrumentos Financieros	Solucionar las diferentes fechas de vigencias	<p>Ofrece dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguros dentro del alcance de la NIIF 4:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Una opción que permite a las entidades reclasificar, de la utilidad o pérdida a otro resultado integral, parte de los ingresos o gastos derivados de activos financieros designados; llamado enfoque de superposición.</li> <li>• Una exención temporal facultativa de la aplicación de la NIIF 9 para las entidades cuya actividad predominante es la emisión de contratos dentro del alcance de la NIIF 4; llamado enfoque de diferimiento.</li> </ul> <p>La aplicación de ambos enfoques es opcional y se permite a una entidad dejar de aplicarlos antes de que se aplique la nueva norma de contratos de seguro.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018.</p>
NIIF 16 - Arrendamientos	Emisión nueva norma	<p>Establece principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los arrendamientos, con el objetivo de asegurar que los arrendatarios y los</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
		<p>arrendadores proporcionen información relevante que represente fielmente dichas transacciones.</p> <p>La NIIF 16 reemplaza las siguientes normas e interpretaciones:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• NIC 17 Arrendamientos</li> <li>• CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento</li> <li>• SIC-15 Arrendamientos Operativos - Incentivos</li> <li>• SIC-27 Evaluación de la sustancia de las transacciones que implican la forma jurídica de un contrato de arrendamiento</li> </ul> <p>Entrada en vigencia Enero de 2019.</p>
<p>NIC 40 – Propiedades de Inversión</p>		<p>Las enmiendas aclaran que una transferencia hacia o desde propiedades de inversión requiere una evaluación de si una propiedad cumple, o ha dejado de cumplir, la definición de propiedad de inversión, respaldada por evidencia observable de que se ha producido un cambio en el uso. Adicionalmente, las modificaciones aclaran que las situaciones enumeradas en la NIC 40 no son exhaustivas y que el cambio de uso es posible para las propiedades en construcción (es decir, que un cambio en el uso no se limita a las propiedades terminadas)</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018.</p>
<p>Mejoras Anuales Ciclo 2014 - 2016</p>		<p>Las modificaciones a la NIIF 1 "Adopción por Primera Vez" eliminan ciertas exenciones a corto plazo en la NIIF 1 porque el periodo de presentación de informes al que se aplicaron las exenciones ya ha pasado. Como tal, estas exenciones ya no son aplicables.</p> <p>Las enmiendas a la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos" aclaran que la opción para medir inversiones en asociadas y negocios conjuntos a valor razonable a través de ganancias o pérdidas, está disponible por separado para cada asociado o negocio conjunto, y esa elección debe hacerse al reconocimiento inicial del asociado o empresa conjunta, es aplicable para una organización de capital de riesgo y otras entidades similares.</p>

La Compañía y sus subsidiarias anticipan que la adopción de estos estándares e interpretaciones emitidas por el IASB aún no vigentes en Colombia, mencionadas anteriormente, no tendrían un impacto material sobre los estados financieros.

*5.3 Emitidas por el IASB no Incorporadas en Colombia* – Las siguientes normas han sido emitidas por el IASB pero aún no han sido incorporadas por Decreto en Colombia:

<b>Norma de Información Financiera</b>	<b>Tema de la enmienda</b>	<b>Detalle</b>
NIIF 9 – Instrumentos Financieros	Prepago con características de compensación negativa	<p>Enmienda los requisitos existentes en la NIIF 9 con respecto a los derechos de terminación de un contrato, para permitir la medición a costo amortizado (o, dependiendo del modelo comercial, a valor razonable a través de otro resultado integral) incluso en el caso de pagos de compensación negativos.</p> <p>Adicionalmente, incluyen una aclaración con respecto a la contabilización de una modificación o canje de un pasivo financiero medido al costo amortizado que no da como resultado la baja en cuentas del pasivo financiero.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2019.</p>
NIIF 17 Contratos de Seguro	Emisión nueva norma	<p>Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y divulgación de los contratos de seguro dentro del alcance de la Norma.</p> <p>Su objetivo es asegurar que una entidad proporcione información relevante que represente fielmente los contratos de seguros. Esta información proporciona una base para que los usuarios de los estados financieros evalúen el efecto que los contratos de seguro tienen sobre la situación financiera, el rendimiento financiero y los flujos de efectivo de la entidad.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2021.</p>
CINIIF 22 – Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas		<p>Esta Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera.</p> <p>Entrada en vigencia Enero de 2018.</p>

Norma de Información Financiera	Tema de la enmienda	Detalle
CINIF 23 - Incertidumbres frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias		Esta Interpretación aclara cómo aplicar los requerimientos de reconocimiento y medición de la NIC 12 cuando existe incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias. En esta circunstancia, una entidad reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos diferidos o corrientes aplicando los requerimientos de la NIC 12 sobre la base de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales determinadas aplicando esta Interpretación.  Entrada en vigencia Enero de 2019.

La Compañía y sus subsidiarias realizarán la cuantificación del impacto sobre los estados financieros, una vez sea emitido el Decreto que las incorpore en el Marco Técnico Normativo Colombiano.

#### 6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Para propósitos del estado individual de flujo de efectivo, el efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo y bancos, netos de sobregiros bancarios pendientes.

	2017	2016
Efectivo	\$ 2.776.651	\$ 2.336.835
Bancos	<u>2.350.959</u>	<u>3.275.139</u>
Total	\$ <u>5.127.610</u>	\$ <u>5.611.974</u>

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existía ningún gravamen o restricción sobre el efectivo.

#### 7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

Coberturas de flujo de Efectivo.	\$ <u>144.222</u>	\$ <u>307.015</u>
----------------------------------	-------------------	-------------------

A continuación, se detalla el movimiento de las coberturas del flujo de efectivo para el año 2017 y 2016:

a) Ganancias o pérdidas reconocidas en ORI al inicio del periodo efectiva	\$ 304.031	\$ -
b) Ganancias o pérdidas reconocidas en ORI al final del periodo efectiva (1)	135.160	304.031
c) Cambio en el valor de las ganancias o pérdidas reconocidas en ORI durante el periodo	(168.870)	304.031
d) Ganancias o pérdidas reclasificadas desde ORI (porción efectiva) (1)	671.765	(24.934)

	2017	2016
e) Ganancias o pérdidas registradas directamente en el estado de resultados (porción no efectiva) (1)	9.062	(41.036)

- (1) La diferencia en las ganancias o pérdidas reconocidas en ORI durante el periodo no representa una pérdida o un flujo de caja como tal. Por el contrario, es el resultado de la reclasificación desde ORI al Estado de Resultados de las coberturas que se vencieron durante el periodo (literal d y e) y de la valoración de las nuevas coberturas abiertas durante el periodo y vigentes a 31 de diciembre de 2017 (literal b).

Al 31 de diciembre de 2017 Procafecol no posee coberturas de valor razonable ni coberturas de valoración neta en el extranjero.

#### 8. CUENTAS COMERCIALES POR COBRAR Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Cuentas comerciales por cobrar	\$ 24.003.963	\$ 17.161.050
Deudas de dudoso recaudo	379.719	258.878
Provisión de cuentas comerciales por cobrar	(379.719)	(297.010)
Anticipos a empleados	34.716	28.895
Otros Anticipos y avances	1.743.956	1.323.913
Anticipos de impuestos	<u>5.031.279</u>	<u>408.954</u>
Total	<u>\$ 30.813.914</u>	<u>\$ 18.884.680</u>

**8.1 Cuentas comerciales por cobrar** - El periodo de crédito promedio sobre la venta de bienes oscila entre 83 y 107 días para 2017 y 65 y 70 días para 2016. La Compañía y sus subsidiarias han reconocido una provisión para cuentas dudosas por el 100% de todas las cuentas por cobrar con una antigüedad de 90 días para el canal institucional y 120 días para el canal Retail.

Antes de aceptar cualquier nuevo cliente, la Compañía y sus subsidiarias utilizan un sistema externo de calificación crediticia para evaluar la calidad crediticia del cliente potencial y define los límites de crédito por cliente.

Las cuentas comerciales por cobrar reveladas en los párrafos anteriores incluyen los montos que están vencidos al final del periodo sobre el que se informa, pero para los cuales la Compañía y sus subsidiarias no han reconocido ninguna provisión para cuentas incobrables debido a que no se ha presentado ningún cambio significativo en la calidad crediticia y los importes aún se consideran como recuperables.

*Antigüedad de las cuentas por cobrar vencidas, pero no deterioradas:*

60 - 90 días	\$ 840.099	\$ 296.187
91 - 120 días	1.791.462	52.047
Más de 120	<u>2.007.928</u>	<u>184.603</u>
Total	<u>\$ 4.639.489</u>	<u>\$ 532.837</u>
Antigüedad promedio (días)	<u>83</u>	<u>107</u>

*Antigüedad de las cuentas por cobrar deterioradas:*

<b>Concepto</b>	<b>91 a 120</b>	<b>121 a 150</b>	<b>151 a 180</b>
Cuentas por cobrar deterioradas	\$ 5,867	\$ 3,490	\$ 370,362
Total Deterioro	\$ 5,867	\$ 3,490	\$ 370,362

*Movimiento en la provisión de cuentas comerciales por cobrar:*

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
Saldo al inicio del año	\$ 297,010	\$ 299,904
(Recuperaciones) pérdidas por deterioro reconocidas sobre las cuentas por cobrar	82,709	(2,894)
Saldo al final del año	\$ 379,719	\$ 297,010

Al determinar la recuperabilidad de una cuenta comercial por cobrar, la Compañía y sus subsidiarias consideran cualquier cambio en la calidad crediticia de la cuenta a partir de la fecha en que se otorgó inicialmente el crédito hasta el final del periodo sobre el que se informa. La concentración del riesgo de crédito es limitada debido a que la base de clientes es larga e independiente.

**8.2 Otros anticipos y avances** - La Compañía y sus subsidiarias presentan los siguientes saldos de estas cuentas por cobrar:

Otras cuentas por cobrar (1)	\$ 836,603	\$ 569,790
Anticipos a proveedores (2)	605,524	659,763
Anticipos a contratistas (3)	301,829	94,360
Total Otros anticipos y avances	\$ 1,743,956	\$ 1,323,913

- (1) Corresponde a ventas realizadas a trabajadores las cuales fueron descontadas en el mes de enero de 2018 y los pagos en tiendas con tarjetas de crédito del último día del mes.
- (2) El saldo a 2017 corresponde principalmente a anticipos por concepto de compra de materia prima, para el 2016 corresponde a desembolsos por medicina prepagada y compra de productos de comercialización.
- (3) Corresponde anticipo desembolsado por concepto de compra de equipos.

**9. CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS**

Los siguientes saldos se encontraban pendientes de cobrar al final del periodo:

Porción corriente		
Casa Matriz	\$ -	\$ 2,267
Subsidiarias	-	166,309
Asociadas	2,819,238	1,999,596
Total porción corriente	\$ 2,819,238	\$ 2,168,172

Los siguientes saldos se encontraban pendientes de pagar al final del periodo:

	2017	2016
Porción corriente		
Casa Matriz	\$ 226.247	\$ -
Asociadas	<u>115.817</u>	<u>55.534</u>
Total porción corriente	\$ <u>342.064</u>	\$ <u>55.534</u>
Porción no corriente (1)	<u>20.264.882</u>	<u>17.423.428</u>
Total cuentas por pagar partes relacionadas	\$ <u>20.606.947</u>	\$ <u>17.478.962</u>

- (1) Corresponde a las cuentas por pagar de NFCGC Investments Inc., a la Federación Nacional de Cafeteros producto del acuerdo de compra de cartera que tienen con Procafecol S.A. (Ver Nota 35.1). Para el año 2017 la compañía reconoce la cuenta por pagar al costo amortizado utilizando una tasa de descuento de 4.58% (bonos Yankees con vencimiento al año 2044), con un efecto en el resultado de \$3.005.673 de gasto por intereses.

Las siguientes son las transacciones realizadas con las partes relacionadas:

	Venta de bienes		Compra de bienes	
	2017	2016	2017	2016
Asociadas				
Promotora Ecuatoriana S.A.	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -
Promotora Chilena S.A.	10.012.079	9.234.317	-	-
Cafescol Tiendas SL.	726	-	-	-

Los siguientes saldos se encontraban pendientes al final del periodo sobre el que se informa:

	Importes adeudados por partes relacionadas		Importes adeudados a partes relacionadas	
	2017	2016	2017	2016
Matriz				
Federación Nacional de Cafeteros	\$ -	\$ 2.269	\$ 20.491.129	\$ 164.214
Subsidiarias				
Coffea Arabicas Beverages S.A.S	-	166.288	-	-
Asociadas				
Promotora Chilena S.A.	1.921.754	1.999.596	115.818	27.318
Cafescol Tiendas SL. (1)	<u>897.484</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>28.216</u>
Total cuentas por pagar y por cobrar a partes relacionadas	\$ <u>2.819.238</u>	\$ <u>2.168.153</u>	\$ <u>20.606.947</u>	\$ <u>219.748</u>

- (1) Corresponde a crédito desembolsado en septiembre 2017 a Cafescol Tiendas SL. por valor de 250.651 EUROS.

## 10. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

	2017	2016
Porción corriente		
Activos financieros no medidos al valor razonable con cambios en los resultados (1)	\$ 849.354	\$ 369.149

- (1) Para el 2017 y 2016 la Compañía y sus subsidiarias mantienen recursos en los Fondos comunes ordinarios que generan un interés promedio anual del 5,92% y 6%, respectivamente. No existen restricciones para su disponibilidad y no posee vencimiento.

### 10.1 Otros activos financieros largo plazo

Activos financieros al valor razonable con cambios otro resultado integral		
Acciones (1)	\$ 7.518.647	\$ 7.518.647
No corriente (2)	1.607.629	1.611.311
Total	\$ 9.126.276	\$ 9.129.958

- (1) Corresponde a las acciones en ALMACAFE S.A. las cuales representan el 4,989% de la participación en ésta entidad.

- (2) La compañía y sus subsidiarias cuentan con depósitos en garantía que no genera intereses.

## 11. INVENTARIOS

Mercancías no fabricadas por la empresa	\$ 10.018.309	\$ 12.412.388
Materias Primas	1.881.122	1.509.068
Productos terminados	6.445.287	3.469.427
Materiales y suministros	3.015.426	2.861.100
Mercancías en tránsito	102.739	936.751
Total	\$ 21.462.883	\$ 21.188.734

El costo de los inventarios reconocido como un gasto durante el periodo con respecto a las operaciones que continúan fue de \$108.294.796 para el año 2017 y \$98.285.131 para el 2016.

El costo de inventarios reconocido como un gasto no incluye disminuciones de inventarios al valor neto realizable, una vez realizado el análisis de inventarios de Procafecol y la comparación entre su costo en libros y su valor neto realizable se partió de analizar los márgenes brutos de los diferentes canales (canales que permiten identificar partidas similares o relacionadas a una misma línea de productos con unos propósitos y usos finales similares).

## 12. INVERSIONES EN ASOCIADAS

Los detalles de las asociadas de la Compañía al cierre del periodo sobre el que se informa son los siguientes:

Nombre de la asociada	Lugar de constitución y operaciones	Nro. de Acciones	Proporción de participación accionaria y poder de voto		Valor en libros	
			2017	2016	2017	2016
Promotora Ecuatoriana S.A. (1)	Ecuador	1900	20	20	\$ 590.879	\$ 741.493
Promotora Chilena S.A. (2)	Chile	525	35	35	8.821.229	8.085.267
Cafescol Tiendas SL (3)	España	2500	25	25	-	-
Coffeecol Inc. (4)	Estados Unidos	200	20	20	-	-
					<u>\$ 9.412.108</u>	<u>\$ 8.826.760</u>

- (1) *Promotora Ecuatoriana de Café Colombia* - PROCAFECOL S.A. posee para 2017 y 2016, el 20% del capital, correspondiente a 1.900 acciones ordinarias, 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.
- (2) *Promotora Chilena de Café Colombia S.A.* - PROCAFECOL S.A. posee para 2017 y 2016, el 35% del capital, correspondiente a 525 acciones ordinarias, 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.
- (3) *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 y por lo cual deja de ser asociada para PROCAFECOL S.A. Esta empresa cumple la función de operador de las Tiendas Juan Valdez en España.
- (4) *Coffeecol Inc.* - PROCAFECOL S.A. posee el 20,4% del capital, correspondiente a 200.000 acciones ordinarias. El objeto social de esta empresa es el mercadeo y distribución de productos hechos a base de café, no congelados y café líquido concentrado, esta compañía está establecida en Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2012 fue registrada una provisión sobre la inversión total en Coffeecol Inc. por \$469.890.

Las inversiones en asociadas se encuentran registradas por el método de participación.

## 13. NEGOCIOS CONJUNTOS

	2017	2016
Inversiones en negocios conjuntos (1)	\$ 2.041.487	\$ 2.245.693

- (1) Corresponde a la aplicación de los métodos de participación en operaciones conjuntas de la subordinada NFCGC Investments INC. en relación con el acuerdo entre NFCGC y Newslink, denominado "Amended and Restated Operating Agreement" para la operación de las tiendas en aeropuertos en Estados Unidos bajo regulación del estado de Florida, con una participación del 50% para cada una de las partes.

## 14. IMPUESTOS

### 14.1 impuesto a las ganancias relacionado con operaciones que continúan -

*Impuesto sobre la renta reconocido en resultados* - Las disposiciones fiscales en relación al impuesto sobre la renta aplicable al Grupo estipulan que la tarifa al impuesto sobre la renta por los años 2017 y 2016 es del 34% y 25% respectivamente, de acuerdo a lo establecido en la Ley 1819 de diciembre de 2016.

Así mismo, para bases gravables superiores a \$800.000 deberá liquidar una sobretasa del 6% para el año 2017 y del 4% para el año 2018. En todo caso, a partir del año gravable 2017, la base gravable del impuesto de renta no podrá ser inferior al 3,5% del patrimonio líquido del inmediatamente anterior. Las ganancias ocasionales percibidas se encuentran gravadas a la tarifa del 10%.

Con la entrada en vigencia de la reforma tributaria introducida a través de la Ley 1819 de 2016, para efectos de la determinación del impuesto sobre la renta, el valor de los activos, pasivos, patrimonio, ingresos, costos y gastos deberá ser determinado de acuerdo con los sistemas de reconocimientos y medición, de conformidad con los marcos técnicos normativos contables vigentes en Colombia - NCIF, cuando la ley tributaria remita expresamente a ellas y en los casos en que esta no regule la materia, sin perjuicio de las excepciones dispuestas en la norma, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 4 de la ley 1314 de 2009.

#### 14.1.1 Impuesto a las ganancias reconocido en ganancias o pérdidas

	2017	2016
Impuesto corriente		
Con respecto al año actual	\$ 3.743.187	\$ 10.579.438
Impuesto diferido		
Con respecto al año actual	<u>1.807.310</u>	<u>194.518</u>
Total gasto de impuestos de operaciones que continúan	\$ <u>5.550.497</u>	\$ <u>10.773.956</u>

#### 14.1.2 Impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado

Impuesto corriente		
Otros (Generado por ingresos y gastos reconocidos En otro resultado integral:)	\$ <u>-</u>	\$ <u>(113.909)</u>
Total impuesto a las ganancias reconocido en otro resultado integral	\$ <u>-</u>	\$ <u>(113.909)</u>

La disminución corresponde a la reversión de la actualización de tasa de cambio de las inversiones que posee la compañía en moneda extranjera. Ver Nota 32.

14.1.3 *Saldos de impuestos diferidos* - A continuación, se presenta el análisis de los activos/ pasivos del impuesto diferido presentados en los estados de situación financiera:

	2017		2016	
Impuesto diferido activo	\$ 1.432.564		\$ 2.867.185	
	Saldo diciembre 2017	Reconocido en los resultados	ORI	Saldo diciembre 2016
Impuesto diferido activo				
Deudores comerciales	\$ 138.477	\$ 16.829	\$ -	\$ 121.648
Propiedad, planta y equipo	-	(16.810)	-	16.810
Provisiones (cuentas por pagar)	916.415	(1.452.534)	-	2.368.949
Pérdidas fiscales y otros créditos fiscales	370.135	(187.125)	-	187.125
Pasivos por impuestos por pagar	<u>7.537</u>	<u>(369.637)</u>	<u>-</u>	<u>377.174</u>
	<u>\$ 1.432.564</u>	<u>\$ (2.009.277)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 3.071.706</u>
Impuesto diferido pasivo				
Diferidos propiedad, planta y equipo		\$ 204.521	\$ -	\$ 204.521
		<u>\$ 204.521</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 204.521</u>

14.1.4 *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 2015 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 2017, sin embargo, la administración ha revisado y considera que las operaciones tuvieron un comportamiento similar a las realizadas durante el año 2016, por lo cual se considera que no existirá un impacto de importancia en la declaración de renta del período 2017.

**14.2 Impuesto a la riqueza** - La Compañía liquidó el impuesto por valor de \$ 279.163 tomando como base el patrimonio líquido poseído al 1 de enero de 2017 a una tarifa del 0,4%. La declaración se presentó en el mes de mayo de 2017 y su pago se efectuó en dos cuotas iguales en los meses de mayo y septiembre de 2017.

La compañía causó y contabilizó dicho valor equivalente a las cuotas exigibles por el período 2017 con cargo a la cuenta de gastos operativos.

### 14.3 Activos y pasivos por impuestos corrientes

	2017	2016
Impuesto a las ganancias (1)	\$ 2.833.360	\$ (2.014.278)
Impuesto sobre la equidad CREE	<u>-</u>	<u>(310.057)</u>
Total	\$ <u>2.833.360</u>	\$ <u>(2.324.335)</u>

(1) Para el año 2017, considerando lo expuesto por la NIC 1 y NIC 12, se procede a hacer una reclasificación de los impuestos diferentes a impuesto sobre la renta y complementarios a cuentas comerciales por cobrar y cuentas comerciales por pagar; esta reclasificación no cambia el componente de activos corrientes.

### 15. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Concepto		
Edificios - derechos de uso	\$ 14.579.177	\$ 12.486.265
Maquinaria y equipo	38.766.265	31.446.609
Vehículos	1.289.778	295.603
Muebles y enseres	1.466.397	1.540.344
Equipo de comunicación y computación	<u>1.797.601</u>	<u>1.470.252</u>
Total	\$ <u>57.899.218</u>	\$ <u>47.239.073</u>

En la siguiente tabla se muestra el movimiento de la propiedad, planta y equipo del periodo que se informa:

ESPACIO EN BLANCO

	Edificios - derechos de uso	Maquinaria y equipo	Vehículos	Muebles y enseres	Equipo de comunicación y computación	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2015	\$ 23,590,520	\$ 39,521,936	\$ 669,172	\$ 3,355,804	\$ 2,183,677	\$ 69,281,109
Adquisiciones	4,007,894	9,993,346	-	208,108	649,851	14,859,199
Otros (Retiros)	(54,929)	(1,058,780)	(50,190)	(110,518)	(64,428)	(1,338,845)
Diferencia en cambio	(451,398)	(54,158)	-	(26,410)	-	(531,966)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	27,052,087	48,402,344	618,982	3,426,984	2,769,100	82,269,497
Adquisiciones	3,985,130	12,783,934	1,357,221	231,652	768,289	19,126,226
Trasladados	(97,616)	(219,132)	-	5,655	(76,855)	(387,948)
Otros (Retiros)	(154,195)	(910,683)	(282,772)	(139,207)	(164,841)	(1,651,698)
Diferencia en cambio	(50,965)	(6,465)	-	(2,941)	-	(60,371)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	30,724,440	60,049,998	1,693,431	3,522,142	3,295,692	99,285,705
Depreciación acumulada y pérdida por deterioro						
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(13,636,634)	(13,116,178)	(272,043)	(1,695,441)	(1,039,150)	(29,759,446)
Gasto de depreciación	(1,361,352)	(3,879,047)	(51,336)	(211,807)	(259,697)	(5,763,239)
Efecto por conversión	432,165	39,490	-	20,608	-	492,263
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(14,565,822)	(16,955,735)	(323,379)	(1,886,640)	(1,298,847)	(35,030,423)
Gasto de depreciación	(1,845,644)	(4,939,661)	(283,058)	(268,680)	(409,491)	(7,746,534)
Otros (Retiros - trasladados)	207,038	606,709	202,784	97,107	210,246	1,323,884
Efecto por conversión	49,166	4,553	-	2,467	-	56,586
Saldo al 31 de diciembre de 2017	(16,155,282)	(21,283,734)	(403,653)	(2,055,746)	(1,499,092)	(41,396,497)
Saldo Propiedad, planta y equipo al 31 de diciembre de 2017	\$ 14,579,178	\$ 38,766,264	\$ 1,289,778	\$ 1,466,392	\$ 1,797,601	\$ 57,889,218

**16. OTROS ACTIVOS INTANGIBLES**

	2017	2016
Importe en libros de:		
Licencias (1)	\$ 6,473,873	\$ 4,128,258
Amortización	<u>(875,755)</u>	<u>(2,240,159)</u>
Total otros activos intangibles	<u>\$ 5,598,118</u>	<u>\$ 1,888,099</u>

(1) El incremento de este saldo de cuenta en 2017, corresponde principalmente a la adquisición de licenciamiento para re implementación de sistema ERP SAP de la compañía, a 31 de diciembre de 2017 el saldo comprende: \$305.065 de licencias con una vida útil a un año y \$6.166.420 con vida útil mayor a un año.

La designación de la vida útil de las licencias estará sujeta a la vigencia del contrato; excepto por las licencias que no tengan una vida útil definida en cuyo caso se amortizarán a 5 años.

A continuación, se detalla el movimiento de los activos intangibles como lo son las licencias de software:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,128,258
Adiciones de otras adquisiciones	4,342,651
Retiros	<u>(1,997,036)</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>6,473,873</u>
Amortización acumulada y deterioro	
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(2,240,159)
Gasto de amortización	(629,637)
Retiros	<u>1,994,041</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2017	<u>(875,755)</u>
Saldo neto en libros al final del periodo	<u>\$ 5,598,118</u>

**17. OTROS ACTIVOS**

Pagos anticipados		
Seguros (1)	\$ 137,468	\$ 212,140
Gastos pagados por anticipado	-	424
Servicios (2)	<u>472,648</u>	<u>289,165</u>
Total otros activos	<u>\$ 610,116</u>	<u>\$ 501,729</u>

(1) Son amortizados de acuerdo con la vigencia de las pólizas

- (2) Corresponde principalmente a los gastos de servicios de mantenimiento que se realizan en las tiendas y que se amortizan en un período de un año.

## 18. PRÉSTAMOS

Esta cuenta se compone de la siguiente forma:

	2017	2016
Préstamos	\$ 47.812.084	\$ 26.813.126
Obligaciones por arrendamientos financieros	<u>1.145.519</u>	<u>39.896</u>
Total	48.957.603	26.853.021
Menos porción de corto plazo	<u>40.683.047</u>	<u>17.131.455</u>
Total largo plazo	\$ <u>8.274.556</u>	\$ <u>9.721.564</u>

- (1) La tasa promedio de los préstamos para el año 2017 corresponde al 8,54% efectiva, al 31 de diciembre de 2016 se canceló la cuota No 6 de 8 cuotas de banco Davivienda liquidando intereses a una tasa del IPC + 5,20%, equivalente al 14,24% E.A.

### 18.1 Detalle de préstamos bancarios

Entidad	Crédito	Vencimiento	Moneda	2017	2016
Banco de Bogotá	Corto Plazo	2018	COP	\$ 5.755.425	\$ 2.448.169
Davivienda	Corto Plazo	2018	COP	14.701.171	10.674.476
Bancolombia (1)	Corto Plazo	2018	COP	<u>19.090.251</u>	<u>3.988.024</u>
Total prestamos porción corriente				\$ <u>39.546.846</u>	\$ <u>17.110.669</u>
Banco de Bogotá	Largo Plazo	2019	COP	\$ 1.866.667	\$ -
Davivienda	Largo Plazo	2020	COP	1.600.000	3.268.788
Bancolombia (1)	Largo Plazo	2021	COP	<u>4.798.570</u>	<u>6.433.669</u>
Total prestamos porción no corriente				\$ <u>8.265.237</u>	\$ <u>9.702.457</u>
Total				\$ <u>47.812.083</u>	\$ <u>26.813.126</u>

- (1) Al cierre del periodo se tenían dos créditos por valor de \$890.000 dólares con Bancolombia.

### 18.2 Obligaciones por arrendamiento financiero

Porción corriente			
Leasing Bancolombia (1)	\$ 1.136.200	\$	20.787
Porción no corriente			
Leasing Bancolombia (1)	<u>9.319</u>	<u>19.106</u>	
Total	\$ <u>1.145.519</u>	\$	<u>39.893</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 existen obligaciones financieras con Leasing Bancolombia y Davivienda a una tasa promedio 12%. Al 31 de diciembre de 2016 existían obligaciones financieras con Leasing Bancolombia, por valor de \$144.649 correspondientes a tres leasing financieros pactados a una tasa del DTF T.A. + 4,8% y DTF T.A. +3,9%.

#### 19. CUENTAS COMERCIALES POR PAGAR Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	2017	2016
Proveedores (1)	\$ 18.315.958	\$ 13.679.317
Arrendamientos	1.134.597	344.777
Comisiones	10.679	12.899
Gastos de Viaje	56.966	174.949
Honorarios	869.089	409.582
Publicidad	1.323.463	1.142.227
Seguros	106.827	70.071
Servicios públicos	240.681	189.178
Servicios Técnicos y de mantenimiento	4.178.082	2.299.266
Transportes, fletes y acarreos	1.354.673	1.489.148
Otros costos y gastos acumulados por pagar (2)	8.058.813	11.412.810
Impuesto de Industria y Comercio	778.576	691.810
Impuesto a las Ventas por pagar	-	742.826
Impuestos Retenidos	17	1.081.821
Tasas, contribuciones y otros impuestos (3)	<u>2.145.703</u>	<u>41.800</u>
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	\$ <u>38.574.124</u>	\$ <u>33.782.481</u>

- (1) Las cuentas por pagar se cancelan de acuerdo a los términos de negociación.
- (2) Al 31 de diciembre de 2017 la disminución corresponde a la depuración de las cifras en el módulo de compras requeridas para la implementación SAP correspondiente a los años 2017 y 2016.
- (3) El saldo corresponde a la liquidación del sexto bimestre del impuesto al consumo aplicable para la Compañía a partir del año 2017 en cumplimiento con la Ley 1819 del 2016, la cual establece, que el servicio de expendio de comidas y bebidas prestadas por cafeterías entre otras, deben ser gravadas con dicho impuesto.

#### 20. BENEFICIOS A EMPLEADOS

Bonificaciones (1)	\$ 1.080.333	\$ 1.217.000
Cesantías e Intereses a las Cesantías	2.194.186	1.172.181
Nómina	80.720	81.071
Parafiscales	244.389	158.988
Retenciones y aportes de nómina	533.410	284.208
Vacaciones	1.497.733	881.347
Fondos de Pensiones	<u>381.824</u>	<u>270.095</u>
Total provisiones de beneficios a empleados	\$ <u>6.012.595</u>	\$ <u>4.064.890</u>

- (1) El incremento en los rubros de prestaciones sociales y seguridad social corresponde a la vinculación directa del personal que se encontraba contratado por una empresa temporal.

El gasto total por beneficios a empleados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 fue por \$54.327.962 y 33.483.261, respectivamente.

## 21. INGRESO DIFERIDO

	2017	2016
Generados por el programa de fidelización de clientes (1)	\$ 1.298.403	\$ 1.131.032

- (1) Los ingresos diferidos surgen del programa de puntos "Amigos" de Procafecol, reconocido de conformidad con la CINIIF 13 Programa de Fidelización de Cliente, los cuales se miden al valor razonable, el saldo conforma los puntos pendientes por redimir de los clientes que cumplieron las condiciones del reglamento Amigos Juan Valdez.

## 22. PROVISIONES

Otras provisiones (1)	\$ -	\$ 169.371
Total Provisiones	\$ -	\$ 169.371

- (1) De acuerdo al análisis realizado por el abogado a cargo de la probabilidad de ocurrencia del proceso que tiene la compañía con la Secretaría de Hacienda de Bogotá, se realiza la reversión de la provisión reconocida en el año 2016 por calificarse como una contingencia eventual.

## 23. CAPITAL EMITIDO

Capital en acciones	\$ 87.938.480	\$ 87.938.480
Prima de emisión	35.425.569	35.425.569
Total Capital emitido	\$ 123.364.049	\$ 123.364.049

**Capital social** - La composición del capital social de PROCAFECOL S.A. es la siguiente:

Capital autorizado	\$ 89.000.000	\$ 89.000.000
Capital por suscribir	(1.061.520)	(1.061.520)
Total capital suscrito y pagado	\$ 87.938.480	\$ 87.938.480

**Capital autorizado** - El capital autorizado para los años 2017 y 2016 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 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) períodos 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., ofreció 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. Para el cierre de las 2016 y 2017 dichas acciones son ordinarias.

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 cientos 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 2016 y 2015 del 12,16%. Como respaldo de esta inversión la Federación le extendió una opción PUT a la IFC sobre dichas acciones cuyo periodo de ejercicio inició en el año 2013, con vigencia hasta el año 2018.

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%. Como consecuencia de la compra de las 2.138.148 acciones a la Corporación Financiera Internacional IFC la participación accionaria de la Federación se establece en un 96,16%, es decir más del 95% suscrito y pagado, situación que fue subsanable dentro los 18 meses siguientes a su ocurrencia de conformidad con lo previsto en el artículo 24 de la ley 1429 de 2010. En agosto de 2016 la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia adquirió 2.138.148 acciones preferenciales y sin derecho a voto de propiedad de la Corporación Financiera Internacional IFC las cuales representan un 12,16% de participación de las acciones en circulación. En Julio 2017 la Superintendencia Financiera de Colombia autorizó a Almacenes Generales de Depósito de Café para invertir en la compra de 400.000 acciones preferenciales que la Federación Nacional Cafeteros de Colombia posee en Procafecol y que representan un 2,27% del capital suscrito y pagado de la compañía Suceso ocurrido en septiembre del mismo año.

**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.

## 24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

A continuación, se presenta un análisis de los ingresos del período de la Compañía y sus subsidiarias para operaciones que continúan (excluyendo los ingresos provenientes de inversiones - ver Nota 31).

	2017	2016
Venta de bienes	\$ 283.909.810	\$ 250.816.955
Prestación de servicios	<u>674.335</u>	<u>535.187</u>
Total Ingresos actividades ordinarias por ventas	\$ <u>284.584.145</u>	\$ <u>251.352.141</u>
Otros ingresos por actividades ordinarias		
Regalías (1)	7.370.794	6.423.023
Otros (derivados de cobertura) (2)	<u>671.766</u>	<u>(24.934)</u>
Total	\$ <u>8.042.560</u>	\$ <u>6.398.089</u>
Total	\$ <u>292.626.705</u>	\$ <u>257.750.230</u>

(1) Las regalías corresponden a los valores cobrados a los franquiciados generados por los compromisos pactados con el Fondo Nacional del Café.

(2) El aumento del saldo corresponde al cumplimiento de coberturas de flujos de efectivo con vencimiento al 2017.

## 25. OTROS INGRESOS

Otros ingresos		
Ganancias por disposición de propiedad, planta y equipo	\$ 63.000	\$ -
Diferencia en cambio de moneda extranjera (1)	1.848.322	2.667.024
Otras ganancias (2)	<u>1.536.691</u>	<u>1.608.025</u>
Total	\$ <u>3.448.013</u>	\$ <u>4.275.049</u>

(1) Corresponde al ingreso generado por el comportamiento de la tasa representativa del mercado (TRM) entre la fecha de registro contable de las operaciones y cierre de cada uno de los meses del 2017 y 2016.

(2) Corresponde a ganancia que surge de los pasivos financieros al valor razonable con cambios en el resultado y donaciones del sector privado.

## 26. GASTO POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Aportes a seguridad social	\$ 771.093	\$ 566.243
Beneficios a corto plazo (sueldo y salarios)	48.364.269	29.716.536
Beneficios por terminación	30.955	195.104
Beneficios post empleo (planes aportación)	3.633.714	2.043.906

	2017	2016
Parafiscales	<u>1.527.931</u>	<u>961.472</u>
Total	\$ <u>54.327.962</u>	\$ <u>33.483.261</u>
<b>27. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>		
Impuestos contribuciones y tasas (1)	\$ 14.044.489	\$ 2.485.144
Otros gastos administrativos (2)	11.849.249	8.952.850
Pérdidas por deterioro de activos fijos	1.341	31.315
Depreciaciones y amortizaciones	<u>466.366</u>	<u>584.519</u>
Total	\$ <u>26.361.445</u>	\$ <u>12.053.828</u>

(1) El incremento corresponde al IVA registrado por la compra de bienes y servicios que se reconoce como gasto de acuerdo a lo dispuesto en la Ley 1819 del 2016.

(2) Corresponde principalmente a gasto de arrendamiento, honorarios, gastos de viaje, servicios y otros.

#### 28. GASTOS DE VENTAS

Publicidad y mercadeo (1)	\$ 7.750.331	\$ 8.217.970
Impuestos contribuciones y tasas	3.202.819	2.809.551
Otros gastos de ventas (2)	44.225.855	51.843.115
Pérdidas por deterioro de activos fijos	596.831	632.486
Depreciaciones y amortizaciones	8.558.121	7.079.731
Gastos de logística (1)	14.123.839	10.885.172
Regalías (1)	<u>14.120.447</u>	<u>12.330.774</u>
Total gastos de ventas	\$ <u>92.578.243</u>	\$ <u>93.798.799</u>

(1) Para el año 2017 la compañía incluyó en los gastos de ventas y de forma consistente con el objeto social, los gastos relacionados con publicidad y mercadeo, logística y las regalías por uso de marca que se pagan al Fondo Nacional del Café. Dichos gastos, en 2016 fueron presentados dentro de gastos administrativos y otros gastos (Nota 29), en ambos casos, antes del resultado por actividades de operación, y se incluyen aquí, para efectos comparativos.

(2) Corresponde principalmente a gasto de arrendamiento, gasto de mantenimiento de las tiendas y servicios como: servicios de empresas de personal temporal, regalías, servicios públicos, de viaje, legales, entre otros.

#### 29. OTROS GASTOS

Subvenciones, donaciones y otros	\$ 822.224	\$ 690.269
Otros gastos terceros (1)	<u>4.235.038</u>	<u>12.073.715</u>
Total	\$ <u>5.057.262</u>	\$ <u>12.763.984</u>

- (1) Corresponde principalmente al resultado generado por el comportamiento de la tasa representativa del mercado (TRM) entre la fecha de registro contable de las operaciones y cierre de cada uno de los meses de 2017 y 2016.

### 30. COSTOS FINANCIEROS

	2017	2016
Intereses por sobregiros y préstamos bancarios (distintos a los obtenidos de partes relacionadas)	\$ 3.365.617	\$ 2.487.586
Intereses sobre préstamos de partes relacionadas	<u>3.005.674</u>	<u>147</u>
Total	\$ <u>6.371.291</u>	\$ <u>2.487.733</u>

### 31. PARTICIPACIÓN EN EL RESULTADO DE LAS ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS

Inversiones en negocios conjuntos	\$ 238.340	\$ 339.204
Participación en el resultado de inversiones asociadas	<u>884.192</u>	<u>1.987.654</u>
Total	\$ <u>1.122.532</u>	\$ <u>2.326.858</u>

### 32. GANANCIAS ACUMULADAS Y DIVIDENDOS SOBRE INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO

Utilidades retenidas y otro resultado integral		
Saldo al inicio del año	\$ (86.718.589)	\$ (94.545.486)
Resultado del ejercicio	(1.062.540)	4.043.654
Ganancias por Método de participación (Balance de apertura de subsidiaria) (1)	346.397	
Ajuste por reversión de impuesto diferido (2)	(754.324)	
Traslados a utilidades retenidas	3.123	17.745
Ajuste por reversión ORI (Conversión moneda extranjera) (2)	(1.301.417)	
Otro resultado integral	<u>2.242.033</u>	<u>3.765.498</u>
Saldo al final del año	\$ <u>(87.245.317)</u>	\$ <u>(86.718.589)</u>

- (1) De acuerdo con lo dispuesto en el Artículo 29 de la Ley 1429 de 2010 la Asamblea de Accionistas de la asociada Coffea Arabicas Beverages S.A.S (Antes Coffea Arabicas Beverages S.A. En Liquidación) en reunión extraordinaria realizada el 9 de noviembre de 2017 acordó unánimemente la reactivación de la Sociedad mediante Acta No. 18.

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; dicha Compañía reveló durante 2014 pertenecer al Grupo 1 de preparadores de la información financiera. Sin embargo, de acuerdo con lo establecido en los conceptos 2014-505 y 2015-617 del Consejo Técnico de la Contaduría Pública, la Compañía al encontrarse en proceso de liquidación presentó sus Estados Financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 bajo los Decreto 2649 y 2650 de 1993.

Con base en la decisión de los accionistas de reactivar la Compañía y de conformidad con el oficio 115-200925 de septiembre 13 de 2017 emitido por la Superintendencia de Sociedades y de acuerdo con el marco normativo aplicable para la elaboración del balance de apertura, se

tendrá en cuenta la fecha del corte del estado financiero para la toma de la decisión de reactivar la Compañía por parte del máximo órgano social.

Los efectos de los cambios entre los PCGA colombianos aplicados al 11 de noviembre de 2017 y las NCIF fueron registrados en las utilidades retenidas afectando los resultados de los periodos anteriores.

Para el año 2016 se realiza reclasificación de patrimonio atribuible a la controladora a patrimonio atribuible a la no controladora por valor de 17 millones.

- (2) La variación corresponde a la reclasificación del impuesto diferido del otro resultado integral generado por la conversión de moneda extranjera de inversiones en asociadas poseídas por la compañía. El efecto de la reclasificación fue un menor valor en el costo de las inversiones por valor de \$2.055.741 (Ver nota 12), disminución en utilidades retenidas por valor de \$754.324 correspondiente a la reversión del impuesto diferido del otro resultado integral, menor valor del otro resultado integral por valor de \$1.301.418.

De acuerdo a la política de cuentas por pagar de la compañía, no se repartirán dividendos hasta que las utilidades hayan enjugado las pérdidas de ejercicios anteriores.

### 33. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

**33.1 Gestión de riesgo de capital** - La Compañía gestiona su capital para asegurar que la entidad estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximizan el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de los saldos de deuda y patrimonio. La estrategia general la Compañía no ha sido alterada en comparación con el 2016.

La estructura de capital de la Compañía consiste en la deuda neta (los préstamos como se detalla en la nota 18 compensados por saldos de efectivo y banco) y patrimonio de la Compañía compuesto por capital emitido, ganancias acumuladas.

**33.1.1 Índice de endeudamiento** - El índice de endeudamiento del periodo sobre el que se informa es el siguiente:

	2017	2016
Deuda (1)		
Efectivo y bancos	\$ 5.127.610	\$ 5.611.974
Deuda neta	<u>48.957.602</u>	<u>26.853.021</u>
Patrimonio (2)	34.720.797	35.424.130
Índice de deuda neta y patrimonio	126.24%	59.96%

(1) La deuda se define como préstamos a largo y corto plazo (excluyendo los derivados y los contratos de garantía financiera). Ver Nota 18.

(2) El patrimonio incluye todas las reservas y capital de la Compañía que son gestionados como capital.

### 33.2 Categorías de instrumentos financieros -

	2017	2016
Activos financieros:		
Medidos al valor razonable		
Efectivo y bancos	\$ 5.127.610	\$ 5.611.974
Otros activos financieros	9.975.630	9.499.107
Medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral		
Coberturas	144.222	307.015
Medidos al costo amortizado		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	30.813.914	18.884.680
Cuentas por cobrar a partes relacionadas y asociadas	2.819.238	2.168.172
Pasivos financieros		
Medidos a costo amortizado		
Préstamos	48.957.602	26.853.022
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	38.574.124	33.782.481
Cuentas comerciales por pagar a partes relacionadas y asociadas	20.606.947	17.478.962

Al final del periodo sobre el que se informa, no existen concentraciones de riesgo de crédito significativas para los instrumentos de deuda designados al valor razonable con cambios en los resultados. El importe en libros que se refleja anteriormente representa la máxima exposición al riesgo de crédito de la Compañía para dichos préstamos y cuentas por cobrar.

En el curso de sus actividades normales, Procafecol S.A. se ve expuesta a riesgo cambiario. Para mitigar los efectos que los movimientos de la tasa de cambio COP/USD puedan tener sobre sus resultados, la compañía realiza operaciones de cobertura con instrumentos derivados. La utilización de estas coberturas es consistente con la política de gestión de riesgo de la Compañía.

La exposición cambiaria de Procafecol corresponde a la sumatoria de las transacciones altamente probables denominadas en USD. Asimismo, se tiene el riesgo de obtener menores utilidades en COP como resultado de la revaluación del peso colombiano con respecto al dólar.

La estrategia de cobertura involucra contratos forward sobre la tasa de cambio COP/USD. Por la naturaleza misma de la exposición, los cambios en el valor justo de estos instrumentos contrarrestan los cambios correspondientes en el valor de los flujos futuros altamente probables objeto de la cobertura.

## 34. CONTRATOS DE ARRENDAMIENTOS OPERATIVOS

### 34.1 Pagos reconocidos como gastos de arrendamiento

Pagos mínimos de arrendamiento	\$ 27.083.362	\$ 22.991.319
--------------------------------	---------------	---------------

## 35. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### 35.1 Compromisos

*35.1.1 – Contrato compra de cartera* - 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 S.A 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 \$42.655.000 millones estuvo sometida a la condición de que PROCAFECOL S.A 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.

El 18 de Junio de 2015, Federación Nacional de Cafeteros de Colombia y Procafecol celebraron un otrosí número 1 al acuerdo de compra diferida de la cuenta por cobrar donde se endosa a favor de Federación Nacional de Cafeteros de Colombia los instrumentos híbridos suscritos por NFCGC por el valor de la Cuenta por Cobrar, se incluye que NFCGC pague a Federación Nacional de Cafeteros de Colombia la Cuenta por Cobrar a partir de julio de 2021 de conformidad con el esquema de amortización establecido, recomprar a Federación Nacional de Cafeteros de Colombia la porción de la Cuenta por Cobrar que no haya sido pagada por NFCGC y devolver a PROCAFECOL o a NFCGC los Instrumentos Híbridos según corresponda. La compañía realiza flujos de caja mensual de NFCGC con el fin de evaluar la liquidez y el cumplimiento de esta obligación.

*35.1.2 – Contrato de licencia de uso de Marca* - 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 un porcentaje 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 así:

- a. Contrato de licencia de uso de marca No. 413 de 2006, vigente por 10 años, el cual se compromete a pagar un porcentaje 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 un porcentaje 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 un porcentaje 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 un porcentaje del total de las ventas brutas mensuales del canal Institucional.

### **36. EVENTOS SUBSECUENTES**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Empresa reflejada en los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2017.

### **37. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS**

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 26 de febrero de 2018. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros consolidados.

---

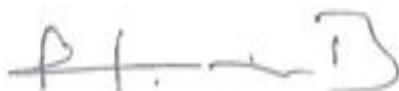
**Promotora de Café Colombia S.A. PROCAFECOL S.A. y sus Subsidiarias**

**Certificación a los Estados Financieros Consolidados**

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros consolidados de Procafecol S.A. y sus subsidiarias finalizados al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía y sus subsidiarias existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de Procafecol S.A. y sus subsidiarias, en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Asimismo, los Estados Financieros consolidados han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el día 26 de febrero 2018. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo 23 de marzo de 2018, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros Consolidados.



**HERNAN MENDEZ BAGES**  
Representante legal



**CESAR AUGUSTO RAMOS NAIZAQUE**  
Contador Público