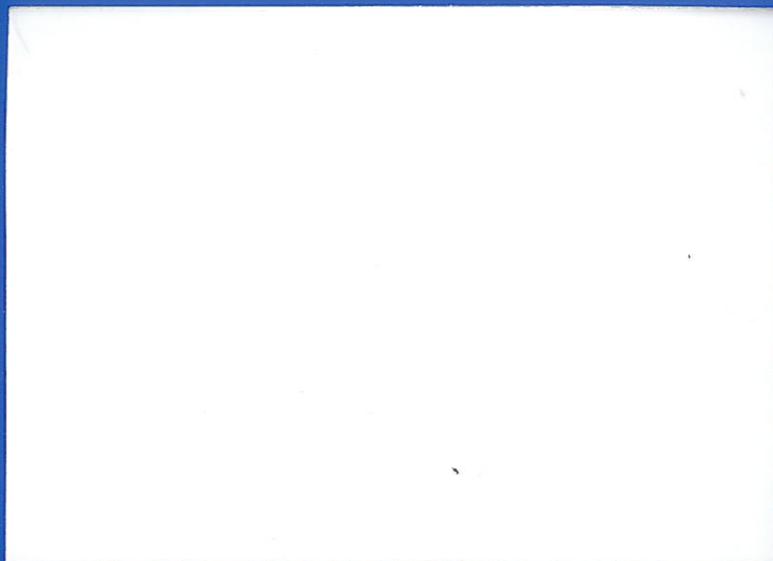


**Deloitte.**



Auditoría. Impuestos. Consultoría. Finanzas Corporativas.

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

***Estados Financieros por los Años  
Terminados el 31 de Diciembre de 2014 y  
2013 e Informe del Revisor Fiscal***

## INFORME DEL REVISOR FISCAL

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

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

© 2015 Deloitte Touche Tohmatsu.

Deloitte se refiere a una o más de las firmas miembros de Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una compañía privada del Reino Unido limitada por garantía, y su red de firmas miembros, cada una como una entidad única e independiente y legalmente separada. Una descripción detallada de la estructura legal de Deloitte Touche Tohmatsu Limited y sus firmas miembros puede verse en el sitio web [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

" Deloitte Touche Tohmatsu Limited es una compañía privada limitada por garantía constituida en Inglaterra & Gales bajo el número 07271800, y su domicilio registrado: Hill House, 1 Little New Street, London, EC4A 3TR, Reino Unido"

por los años terminados en esas fechas, de conformidad con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, aplicados sobre bases uniformes.

5. La Compañía, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, presenta pérdidas acumuladas por \$64.539 millones y \$69.048 millones, respectivamente. En la Nota 2 se detalla la evolución de las operaciones de la Compañía y los planes de la Gerencia dirigidos a subsanar esta situación.
6. Como se menciona en las Notas 5 y 24 a los estados financieros, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 existe un saldo por cobrar a su vinculada en el exterior NFCGC Investments Inc., en cuantía de \$34.273 millones y \$43.150 millones respectivamente, cuya recuperabilidad depende del cumplimiento del acuerdo de compra de cartera suscrito con la Federación Nacional de Cafeteros por valor de \$42.655 millones; así como de los resultados futuros de la mencionada subordinada. Adicionalmente, existen cuentas por cobrar comerciales a NFCGC Investments Inc. por valor de \$4.544 millones y \$3.187 millones respectivamente por concepto de ventas de productos y servicios, cuya recuperación dependerá de la generación futura de suficientes flujos de efectivo de la vinculada que le permitan atender tanto sus necesidades del negocio como cancelar los saldos adeudados a PROCAFECOL o de las decisiones que tomen los accionistas sobre estos saldos por cobrar.
7. Además, basado en el alcance de mis auditorías, informo que durante los años 2014 y 2013, la Compañía ha llevado su contabilidad conforme a las normas legales y la técnica contable; las operaciones registradas en los libros de contabilidad y los actos de los administradores se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva; la correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de acciones se llevan y se conservan debidamente; el informe de gestión de los administradores guarda la debida concordancia con los estados financieros básicos, y la Compañía no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi evaluación del control interno, efectuada con el propósito de establecer el alcance de mis pruebas de auditoría, no puso de manifiesto que la Compañía no haya seguido medidas adecuadas de control interno y de conservación y custodia de sus bienes y de los de terceros que estén en su poder.



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

3 de marzo de 2015

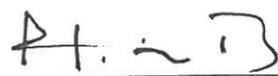
PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. "PROCAFECOL S.A."

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

ACTIVO	2014	2013	PASIVO Y PATRIMONIO	2014	2013
<b>ACTIVO CORRIENTE:</b>			<b>PASIVO CORRIENTE:</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 4)	\$ 3.587.344	\$ 5.563.617	Obligaciones financieras (Nota 11)	\$ 8.184.308	\$ 5.030.106
Deudores:			Proveedores (Nota 12)	7.359.826	5.593.813
Clientes	13.947.493	7.172.171	Cuentas por pagar (Notas 5 y 13)	8.794.309	7.571.609
Vinculados económicos (Nota 5)	4.550.672	3.212.257	Impuestos, gravámenes y tasas (Nota 14)	2.624.447	2.929.711
Anticipos y avances	2.056.021	738.021	Obligaciones laborales (Nota 15)	1.288.439	1.093.907
Ingresos por cobrar	-	54	Pasivos estimados y provisiones (Nota 16)	11.061.010	6.868.057
Anticipo de impuestos y contribuciones	3.706.528	2.351.331	Pasivos diferidos	58.329	42.174
Cuentas por cobrar a trabajadores	94.470	23.231	Otros pasivos	328.954	457.867
Deudores varios	231.648	377.927			
Deudas de difícil cobro	64.239	22.301	Total pasivo corriente	39.699.622	29.587.244
Provisión deudores	(64.239)	(22.301)			
Total deudores	24.586.832	13.874.992	<b>PASIVO NO CORRIENTE:</b>		
Inventarios (Nota 6)	11.521.857	9.056.057	OBLIGACIONES FINANCIERAS (Nota 11)	13.594.285	20.738.341
Gastos pagados por anticipado (Nota 7)	726.854	739.260	Total pasivo	53.293.907	50.325.585
Total activo corriente	40.422.887	29.233.926			
<b>ACTIVO NO CORRIENTE:</b>			<b>PATRIMONIO (Nota 17)</b>		
Inversiones permanentes - neto (Nota 8)	11.086.967	9.963.914	Capital social	87.938.480	87.938.480
Cuentas por cobrar vinculados económicos (Nota 5)	34.272.578	43.149.899	Superávit de capital	35.500.830	35.514.922
Depósitos	1.485.778	770.800	Utilidad neta del ejercicio	6.030.699	4.509.490
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 9)	22.772.519	19.448.634	Resultados ejercicios anteriores	(64.538.751)	(69.048.241)
Diferidos - neto (Nota 7)	7.747.158	5.741.193	Desvalorizaciones (Nota 17)	(5.781.484)	(4.516.437)
Intangibles - neto (Nota 10)	437.278	931.870	Total patrimonio	59.149.774	54.398.214
Desvalorizaciones (Nota 17)	(5.781.484)	(4.516.437)			
Total activo no corriente	72.020.794	75.489.873	Total pasivo y patrimonio	\$ 112.443.681	\$ 104.723.799
Total activo	\$ 112.443.681	\$ 104.723.799			
<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>			<b>CUENTAS DE ORDEN (Nota 23)</b>		
DEUDORAS	\$ 56.068.177	\$ 66.101.435	ACREEDORAS	\$ 179.931.760	\$ 153.963.816
ACREEDORAS POR CONTRA	\$ 179.931.760	\$ 153.963.816	DEUDORAS POR CONTRA	\$ 56.068.177	\$ 66.101.435

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de Contabilidad.

  
HERNAN MENDEZ BAGES  
Representante Legal

  
DANIEL PIZA MALAGON  
Contador  
T.P. 103202-T

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

**PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A.**

**ESTADOS DE RESULTADOS  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(En miles de pesos, excepto la utilidad neta por acción)**

	2014	2013
VENTAS (Nota 18)	\$ 167.463.470	\$ 142.376.520
COSTO DE VENTAS (Nota 19)	<u>(65.456.095)</u>	<u>(56.164.069)</u>
Utilidad bruta en ventas	102.007.375	86.212.451
GASTOS OPERACIONALES:		
Gastos de ventas (Nota 20)	(71.115.580)	(58.703.420)
Gastos de administración (Nota 21)	<u>(22.054.914)</u>	<u>(18.633.477)</u>
Total gastos operacionales	<u>(93.170.494)</u>	<u>(77.336.897)</u>
Utilidad neta operacional	8.836.881	8.875.554
OTROS INGRESOS (Nota 22)	7.532.101	3.433.454
OTROS EGRESOS (Nota 22)	<u>(8.452.151)</u>	<u>(6.081.674)</u>
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	7.916.831	6.227.334
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA (Nota 14)	<u>(1.886.132)</u>	<u>(1.717.844)</u>
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	<u>\$ 6.030.699</u>	<u>\$ 4.509.490</u>
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	<u>\$ 342,89</u>	<u>\$ 256,40</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de Contabilidad.

  
HERNAN MENDEZ BAGES  
Representante Legal

  
DANIEL PIZA MALAGON  
Contador  
T.P. 103202-T

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

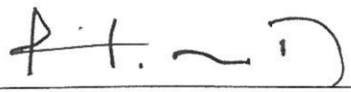
PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A.

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

	Capital social	Superávit de capital	Utilidad neta del ejercicio	Resultados ejercicios anteriores	Superávit por valorizaciones (Desvalorizaciones)	Total patrimonio
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 87.938.480	\$ 35.477.804	\$ 1.372.004	\$ (70.420.245)	\$ (4.265.409)	\$ 50.102.634
Efecto método de participación	-	37.118	-	-	-	37.118
Traslado utilidad del ejercicio anterior	-	-	(1.372.004)	1.372.004	-	-
Valorización de inversiones	-	-	-	-	(386.847)	(386.847)
Valorizaciones de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	135.819	135.819
Utilidad neta del ejercicio	-	-	4.509.490	-	-	4.509.490
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	87.938.480	35.514.922	4.509.490	(69.048.241)	(4.516.437)	54.398.214
Efecto método de participación	-	(14.092)	-	-	-	(14.092)
Traslado utilidad del ejercicio anterior	-	-	(4.509.490)	4.509.490	-	-
Valorización de inversiones	-	-	-	-	(1.061.420)	(1.061.420)
Valorizaciones de propiedad, planta y equipo	-	-	-	-	(203.627)	(203.627)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	6.030.699	-	-	6.030.699
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 87.938.480	\$ 35.500.830	\$ 6.030.699	\$ (64.538.751)	\$ (5.781.484)	\$ 59.149.774

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos Estados Financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de Contabilidad.

  
 HERNAN MENDEZ BAGES  
 Representante Legal

  
 DANIEL PIZA MALAGON  
 Contador  
 T.P. 103202-T

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

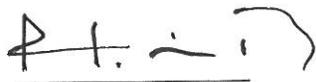
PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A.

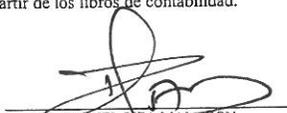
ESTADOS DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA  
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
(En miles de pesos)

	2014	2013
<b>ORIGEN DE FONDOS:</b>		
Operaciones:		
Partidas que no afectan el capital de trabajo:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 6.030.699	\$ 4.509.490
Depreciación	3.524.740	2.623.473
Amortización	2.048.661	2.340.443
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	2.518.316	958.223
Recuperación provisión de propiedades y equipo	4.769	(214.461)
Diferencia en cambio no realizada	(1.334.157)	(947.600)
Efecto neto en resultados por aplicación del método de participación patrimonial	<u>211.104</u>	<u>76.016</u>
	13.004.132	9.345.584
(Aumento) Disminución de Intangibles	(33.897)	1.144.300
Disminución deudores largo plazo	8.162.343	5.152.171
(Disminución) Aumento superávit método participación	<u>(14.092)</u>	<u>37.118</u>
<b>Total origen de fondos</b>	<u>21.118.486</u>	<u>15.679.173</u>
Disminución obligaciones financieras	(7.144.056)	(5.575.751)
Disminución cargos diferidos	(3.526.137)	(3.760.167)
Adquisición de propiedades, planta y equipo	<u>(9.371.710)</u>	<u>(10.167.379)</u>
<b>Total aplicación de fondos</b>	<u>(20.041.903)</u>	<u>(19.503.297)</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>\$ 1.076.583</u>	<u>\$ (3.824.124)</u>
<b>ANÁLISIS DE LOS CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:</b>		
Aumento del activo corriente:		
Disponible	\$ (1.976.273)	\$ 1.468.200
Deudores	10.711.840	435.237
Inventarios	2.465.800	816.891
Diferidos	<u>(12.406)</u>	<u>(534.052)</u>
<b>Total activo corriente</b>	<u>11.188.961</u>	<u>2.186.276</u>
Aumento del pasivo corriente:		
Obligaciones financieras	3.154.202	(688.841)
Proveedores	1.766.013	633.455
Cuentas por pagar	1.222.700	2.281.143
Impuestos, gravámenes y tasas	(305.264)	765.621
Obligaciones laborales	194.532	248.327
Pasivos estimados y provisiones	4.192.953	2.597.840
Pasivos diferidos	16.155	(5.913)
Otros pasivos	<u>(128.913)</u>	<u>178.768</u>
<b>Total pasivo corriente</b>	<u>10.112.378</u>	<u>6.010.400</u>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL CAPITAL DE TRABAJO</b>	<u>\$ 1.076.583</u>	<u>\$ (3.824.124)</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad.

  
HERNAN MENDEZ BAGES  
Representante Legal

  
DANIEL PIZA MALAGON  
Contador  
T.P. 103202-T

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

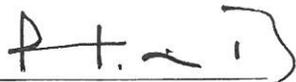
PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A.

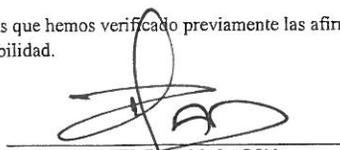
ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013  
 (En miles de pesos)

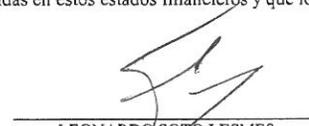
	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 6.030.699	\$ 4.509.490
Ajustes para conciliar el resultado con el efectivo neto provisto por las actividades de operación		
Provisión deudores	67.133	32.447
Depreciación	3.524.740	2.623.473
Amortización cargos diferidos	2.048.661	2.340.443
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	2.518.316	958.223
Recuperación provisión de propiedades y equipo	4.769	(214.461)
Diferencia en cambio no realizada	(1.334.157)	(947.600)
Efecto neto en resultados por aplicación del método de participación patrimonial	<u>211.104</u>	<u>76.016</u>
	<u>13.071.265</u>	<u>9.378.031</u>
Cambios en activos y pasivos de operación, neto		
Cuentas por cobrar	(2.616.630)	4.684.487
Inventarios	(2.465.800)	(816.891)
Intangibles	(33.897)	1.144.300
Diferidos	(3.513.731)	(3.226.115)
Proveedores	1.766.013	633.455
Cuentas por pagar	1.222.700	2.281.143
Obligaciones laborales	194.532	248.327
Impuestos, gravámenes y tasas	(305.264)	765.621
Pasivos estimados y provisiones	4.192.953	2.597.840
Pasivos diferidos	16.155	(5.913)
Anticipos y avances recibidos	(128.913)	178.768
Superávit método de participación	<u>(14.092)</u>	<u>37.118</u>
Flujos de efectivo neto provisto por actividades de operación	<u>11.385.291</u>	<u>17.900.171</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Adquisición de propiedades y equipos	<u>(9.371.710)</u>	<u>(10.167.379)</u>
Flujos de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(9.371.710)</u>	<u>(10.167.379)</u>
FLUJO DE EFECTIVO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN:		
Disminución obligaciones financieras	<u>(3.989.854)</u>	<u>(6.264.592)</u>
Flujos de efectivo utilizado en actividades de financiación	<u>(3.989.854)</u>	<u>(6.264.592)</u>
(DISMINUCIÓN) AUMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(1.976.273)	1.468.200
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	<u>5.563.617</u>	<u>4.095.417</u>
EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	<u>\$ 3.587.344</u>	<u>\$ 5.563.617</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados a partir de los libros de contabilidad.

  
 HERNÁN MENDEZ BAGES  
 Representante Legal

  
 DANIEL PIZA MALAGON  
 Contador  
 T.P. 103202-T

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

# PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A. - PROCAFECOL S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013 En miles de pesos colombianos (Excepto donde se indique lo contrario)

---

### 1. OPERACIONES Y RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

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

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

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

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

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

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

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.

**Políticas contables** – Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia establecidos por el Decreto 2649 y otras normas complementarias (instrucciones de entidades de supervisión y otras disposiciones de entidades regulatorias). Ciertos principios de contabilidad aplicados por la Compañía que están de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, podrían no estar de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en otros países.

A continuación se presentan las principales políticas contables:

- a. *Unidad monetaria* - La unidad monetaria utilizada por Procafecol es el peso Colombiano.
- b. *Período contable* - La Compañía tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, al 31 de diciembre.
- c. *Importancia relativa o materialidad* - Los hechos económicos se reconocen y se presentan de acuerdo con su importancia relativa. En la preparación de los estados financieros y de las revelaciones en sus notas, la materialidad se determina con relación al total de los activos corrientes; al total del patrimonio neto; a la utilidad antes de impuestos; o a la utilidad antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones; según corresponda. Como regla general, se siguió el criterio del 5% del valor total de los activos corrientes.
- d. *Inversiones* - Las inversiones permanentes de no controladas se valoran al costo más valorizaciones y las permanentes de controladas se valoran por el método de participación patrimonial a menos que se abandone el método de participación en los términos de la Circular Conjunta 011 de 2005 de la Superintendencia de Sociedades y Superintendencia Financiera Numeral 11.

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

Si se trata de inversiones en controladas, es decir, en aquellas sociedades donde se tiene una participación directa o indirecta superior al 50% de su capital social, se registran por el

método de participación, el cual consiste en la determinación de las variaciones patrimoniales, sean estas originadas en el resultado del ejercicio o en las demás partidas patrimoniales. Los incrementos o disminuciones en el patrimonio de la subordinada originados en los resultados del período, deberán en la parte proporcional de la participación de la controlante o matriz en la subordinada, ser reconocidos como un mayor o menor valor de la inversión a la fecha en que se está realizando el cálculo, su contrapartida será un ingreso o gasto en el estado de resultados de la matriz o controlante.

Las variaciones originadas en partidas patrimoniales distintas de sus resultados, en el porcentaje de participación que posea la matriz, sean éstas positivas o negativas, deben registrarse como un aumento o reducción del último costo ajustado de la inversión, con abono o cargo al Superávit por Método de Participación, según sea el caso.

- e. *Derivados financieros* - Corresponde a las operaciones *forward* modalidad *Non - Delivery* celebradas por la Compañía. El efecto por diferencial cambiario se refleja en el ingreso o gasto financiero del estado de resultados tanto para los períodos intermedios como en su liquidación.
- f. *Deudores clientes* - Corresponde a las ventas en los canales Institucional y Grandes Superficies. Los plazos que se manejan en estos canales oscilan entre 30 y 60 días.
- g. *Provisión para deudores* – La provisión para cuentas de dudoso recaudo se revisa y actualiza al final de cada ejercicio, con base en análisis por edades de saldos y evaluaciones de la cobrabilidad de las cuentas individuales efectuadas por la administración.
- h. *Diferidos* -

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

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

El segundo concepto corresponde a los valores pagados para la estructuración y montaje de proyectos, incurridos hasta la apertura de cada tienda en Colombia, cuyo término de amortización establecido está fijado por el término del contrato de arrendamiento de cada tienda y de acuerdo a los avalúos desarrollados por la firma Construdiseños S.A., quienes entregaron un informe anual el pasado 30 de Diciembre de 2014 donde se verifica el valor razonable de cada mejora realizada, permite analizar el estado de cada uno de los trabajos realizados, valor razonable, valor de reposición y el nivel de deterioro presentado.

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

- i. *Inventarios* – Se presentan al costo o su valor de mercado, el menor. El costo es determinado así:
  - Productos terminados, mercancías no fabricadas por la empresa - Promedio.
  - Materias primas, repuestos y suministros – Promedio.
- j. *Propiedades, planta y equipo – neto* - Las propiedades, planta y equipo se registran al costo histórico ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. La depreciación se calcula con base en el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas para cada activo.

Las tasas anuales de depreciación utilizadas son las siguientes: equipo de oficina 10%, equipo de transporte, de computación y comunicación 20%, equipo de vigilancia 10% y equipo de hoteles y restaurantes 10%. La Compañía no estima ningún valor residual para sus activos por considerar que éste no es relativamente importante, siendo por lo tanto, depreciados en su totalidad.

Las mejoras y reparaciones extraordinarias que prolongan la vida útil del activo se capitalizan. Los gastos de reparación y mantenimiento se cargan a resultados en la medida en que se incurren.

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

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

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

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

Dentro de este rubro se incluye el Crédito Mercantil generado por la adquisición de 939 cuotas partes de la Compañía Pod Col Coffee Ltda en el mes de febrero de 2006. Este Crédito Mercantil se terminó de amortizar al cierre del ejercicio 2011.

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

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

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

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

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

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

- n. *Obligaciones laborales* - Corresponden a las obligaciones que Procafecol S.A. tiene por concepto de las prestaciones legales a favor de sus empleados.
- o. *Pensiones de jubilación* – Para los empleados cubiertos con el nuevo régimen de seguridad social (Ley 100 de 1993), la Compañía cubre su obligación de pensiones a través del pago de aportes a la administradora Colombiana de Pensiones COLPENSIONES y/o a los Fondos Privados de Pensiones en los términos y con las condiciones contempladas en dicha ley.

- p. *Provisión para impuesto de renta* - La Compañía determina 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.
- q. *Reconocimiento de ingresos* - En el caso de las ventas al detal de bebidas y alimentos complementarios, son reconocidos y registrados cuando el pago es recibido en el punto de venta. En el caso de los canales institucional y grandes superficies, el ingreso es reconocido en el momento de la emisión de la respectiva factura de venta y transferencia del riesgo al cliente. En el caso de la venta de productos al exterior, son reconocidos y registrados con base en los despachos efectuados y facturados, tomando en consideración el momento en el cual se transfiere la administración y riesgo del inventario al cliente.
- r. *Costos y gastos* - Los costos y gastos, al igual que los ingresos, son registrados de conformidad con el principio contable de causación. El costo es determinado tomando el producto retirado del inventario, ya sea por venta o por deterioro y multiplicándolo por el costo promedio que éste tenga en el inventario.
- s. *Estimados contables* - La preparación de estados financieros, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados, requiere que la Administración haga algunas estimaciones y presunciones que afectan los montos reportados de activos, pasivos, ingresos y gastos a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales pueden diferir de dichos estimados.
- t. *Cuentas de orden* - La Compañía registra en cuentas de orden los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como los bienes y valores recibidos de terceros y las pérdidas en exceso del costo de la inversión resultante de la aplicación método de participación. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre los registros contables y las declaraciones tributarias.
- u. *Utilidad neta por acción* - El resultado neto por acción se calcula con base en el promedio ponderado de las acciones en circulación durante el año.
- v. *Equivalentes de efectivo* - Para propósitos de la presentación en el estado de flujos de efectivo, la Compañía clasifica en el rubro de equivalentes de efectivo, inversiones con vencimiento de tres meses o menos contados a partir de la fecha de su emisión inicial.
- w. *Impuesto al patrimonio* - De acuerdo con lo establecido por la Ley que regula los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia y las alternativas de registro contable allí establecidas, la Compañía optó por causar anualmente contra la cuenta de gasto de operación, el valor equivalente de las cuotas exigibles en el respectivo período del impuesto al patrimonio y su sobretasa. El valor exigible en períodos posteriores se lleva como cuentas de orden.

***Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera*** - De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009, el Decreto Reglamentario 2784 de diciembre de 2012 y el

Decreto 3024 de 2013; la Compañía pertenece al Grupo 1 de preparadores de la información financiera y por consiguiente, presentó el Estado de Situación Financiera de Apertura al 1 de enero de 2014 el 31 de julio de 2014. La emisión de los primeros estados financieros bajo Normas Internaciones de Información Financiera será al 31 de diciembre de 2015.

## 2. COMPORTAMIENTO Y SITUACIÓN ACTUAL DE LAS OPERACIONES

Para el cierre del ejercicio, Procafecol S.A., arrojó utilidades operacionales por \$8.836.881 en el año 2014, superando los \$8.875.554 del año 2013, una utilidad neta en el año 2014 y en el año 2013 por \$6.030.699 y \$4.509.490 respectivamente y unos flujos de efectivo positivos en actividades de operación a diciembre de 2014 y 2013 de \$11.385.291 y \$17.900.171, respectivamente.

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

Los estados financieros a diciembre de 2014 presentan Ingresos Operacionales por \$167.463.470, estos representan un crecimiento del 18% con respecto al año 2013, los cuales registraron \$142.376.520.

Las buenas ejecuciones de los canales comerciales y un estricto control de los costos de materias primas lograron posicionar resultados operacionales históricos para la compañía. Éstos lograron alcanzar la suma de \$8.836.881 para el cierre del año 2014, valor significativamente mayor a los \$8.875.554 del año 2013.

Los gastos operacionales de ventas aumentaron 1% del año 2013 al año 2014 en su relación sobre los ingresos operacionales ejecutados, pasando de un 41% a un 42% respectivamente. Este incremento se explica debido al fortalecimiento, consolidación y expansión de las tiendas y la marca Juan Valdez® tanto nacional, como internacionalmente.

Continuando con los gastos administrativos, estos sostuvieron para el año 2014 su relación frente a los ingresos operacionales en 13%, mismo porcentaje que el observado en el año 2013 y 2012.

El EBITDA (Utilidad antes de Intereses, Impuestos, Depreciaciones y Amortizaciones) del año 2014 tuvo un importante incremento del 9% frente al mismo indicador del año 2013, el cual pasó de \$15.859.449 en el año 2013 a \$17.226.429 en el año 2014.

Las buenas prácticas y ejecuciones mencionadas lograron consolidar el resultado neto de la compañía en el año 2014 el cual alcanzó la cifra de \$6.030.699, que representa un crecimiento de \$1.521.209 equivalente a 34% frente al año 2013.

Es importante resaltar también que las obligaciones financieras de la Compañía se redujeron en el año 2014 al pasar de \$25.768.447 en año 2013, a \$21.778.593 al cierre de 2014. Esta reducción se dio principalmente al abono a capital por parte de la Federación Nacional de Cafeteros por \$6.965.490 de la cuarta cuota del crédito largo plazo contratado en el año 2010, por un valor de \$42.655.000 a un plazo de 8 años. (Ver Nota 24).

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

En el canal de Tiendas el crecimiento obtenido en los ingresos operacionales fue de quince por ciento (15%) frente al año 2013. Esta cifra fue el resultado de una estrategia comercial enfocada en la expansión a nivel local. Con la apertura de 33 tiendas nuevas en Colombia, 22 operadas directamente y 11 bajo el modelo de franquicias, y la llegada a ciudades nuevas como Florencia, Girardot y Pasto, el año 2014 cerró con 215 en total, lo que permitió seguir consolidando nuestra presencia en Colombia.

La estrategia de autenticidad en el canal de Grandes Superficies se desarrolló por medio de actividades dirigidas al consumidor segmentadas por cadenas, innovación de productos y desarrollo de puntos de venta. La participación activa en el canal permitió un crecimiento total en las ventas del 18% en el año 2014 respecto al año anterior. Cabe destacar la consolidación de clientes como Pricesmart con un crecimiento del 78% y el grupo Éxito con 11% en las ventas.

En el campo internacional, el canal ganó más participación en los ingresos totales, pasando de representar el 11% de los ingresos de la compañía en el año 2013 al 14% en el año 2014; con un crecimiento del 47%. La apertura de nuevos mercados donde llegó el café empacado Juan Valdez y otros bajo el modelo de franquicias hicieron posible este crecimiento. Es así como en el año 2014 logró consolidar la expansión internacional al llegar a un total de 18 países con 94 tiendas.

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

### 3. SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA

La Compañía presenta al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, los cuales son registrados por su equivalente en pesos a esas fechas:

	2014		2013	
	Equivalente en Miles de pesos		Equivalente en Miles de pesos	
Activos:				
USD	7,480,905	\$ 17.897.766	5,065,510	\$ 9.760.377
EUR	47	137	47	125
		<u>\$ 17.897.903</u>		<u>\$ 9.760.502</u>
Pasivos:				
USD	209,667	\$ 501.620	439,557	\$ 846.952
EUR	-	-	136	361
		<u>\$ 501.620</u>		<u>\$ 847.313</u>
Posición neta:				
USD	7,271,238	\$ 17.396.146	4,625,953	\$ 8.913.425
EUR	47	137	(89)	(236)

2014	2013
Equivalente en Miles de pesos	Equivalente en Miles de pesos
\$ <u>17.396.283</u>	\$ <u>8.913.189</u>

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	2014	2013
Caja	\$ 1.590.563	\$ 1.392.424
Bancos	1.116.631	547.071
Títulos	-	82.661
Otras inversiones (1)	<u>880.150</u>	<u>3.541.461</u>
Total	<u>\$ 3.587.344</u>	<u>\$ 5.563.617</u>

(1) Corresponde para 2014 y 2013 a Inversiones en Fondos Comunes Ordinarios registrando excedentes de liquidez de la Compañía de los cuales se puede disponer en el momento en que Procafecol S.A. lo requiera.

#### 5. VINCULADOS ECONÓMICOS

Cuentas por cobrar a vinculados:		
Federación Nacional de Cafeteros	\$ 7.011	\$ 25.267
NFCGC Investments Inc.(1)	<u>38.816.239</u>	<u>46.336.889</u>
Total	38.823.250	46.362.156
Menos porción corto plazo	<u>(4.550.672)</u>	<u>(3.212.257)</u>
Total largo plazo	<u>\$ 34.272.578</u>	<u>\$ 43.149.899</u>
Cuentas por pagar a vinculados: (Nota 13)		
Federación Nacional de Cafeteros	\$ 60	\$ 1.125
Pod Col Coffee Ltda.	639.544	777.541
NFCGC Investments Inc.	-	-
Coffea Arabicas Beverages S.A.	-	-
Fococafé	<u>-</u>	<u>362</u>
Total	<u>\$ 639.604</u>	<u>\$ 779.028</u>

(1) En la Nota 23 se describe el acuerdo suscrito entre Procafecol S.A., y la Federación Nacional de Cafeteros para la venta de \$42.655.000 de la deuda de NFCGC con Procafecol S.A. Al 31 de Diciembre de 2014 los pagos realizados por la Federación Nacional de Cafeteros a Procafecol S.A., en cumplimiento del acuerdo privado suscrito entre las partes han sido efectivos dentro de las fechas acordadas; los valores recibidos al cierre de 2014 corresponden a \$36.114.294. En 2013 correspondieron a \$27.236.973. El saldo de la operación de compra de cartera al 31 de diciembre de 2014 y 2013 a NFCGC Investments Inc., es de \$34.272.578 y \$43.149.899 respectivamente. En 2010 se realizó una reestructuración de la cuenta por cobrar con NFCGC, cambiando el plazo a un máximo de 42 años, eliminando la tasa de interés, y con amortización del capital al vencimiento en el año 2052. Adicionalmente existen saldos de \$4.543.661 y \$3.186.990, respectivamente correspondientes a las ventas de productos y servicios más la diferencia en cambio, de los cuales durante 2014 y 2013 NFCGC realizó pagos a Procafecol por \$758.784 y \$315.946, respectivamente.

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

	2014	2013
Préstamos a filiales:		
NFCGC Investments INC.	\$ -	\$ 758.784
Ventas de café y servicios:		
NFCGC Investments INC.	796.411	959.711
Pod Col Coffee Ltda.	156.000	156.000
Fococafé	-	362
Federación Nacional de Cafeteros	<u>77.631</u>	<u>84.869</u>
Venta de materias primas:		
Pod Col Coffee Ltda.	<u>\$ 291.270</u>	<u>\$ 235.937</u>
Compra de bebidas y materiales:		
Coffea Arabicas Beverages S.A.	\$ -	\$ 62.503
Pod Col Coffee Ltda.	<u>920.132</u>	<u>1.007.076</u>
Anticipos:		
Coffea Arabicas Beverages S.A.	<u>\$ 140.780</u>	<u>\$ 53.460</u>
<b>6. INVENTARIOS</b>		
Producto terminado	\$ 2.921.291	\$ 2.088.175
Mercancía no fabricada por la empresa	5.440.478	4.856.077
Materias primas	1.233.883	1.042.237
Envases y empaques	1.238.415	970.795
Materiales y repuestos	175.008	76.949
Inventario en tránsito	<u>512.782</u>	<u>21.824</u>
Total	<u>\$ 11.521.857</u>	<u>\$ 9.056.057</u>
<b>7. DIFERIDOS – NETO</b>		
Gastos pagados por anticipado (1)	\$ 726.854	\$ 438.841
Preoperativos	-	229.050
Software (2)	304.260	51.570
Mejoras en propiedades ajenas (3)	<u>7.442.898</u>	<u>5.760.992</u>
Total	8.474.012	6.480.453
Menos: porción a corto plazo	<u>(726.854)</u>	<u>(739.260)</u>
Total largo plazo	<u>\$ 7.747.158</u>	<u>\$ 5.741.193</u>

- (1) Corresponde principalmente a los gastos de mantenimiento que se realizan en las tiendas y que se amortizan en un período de un año.
- (2) Corresponde para 2014 principalmente a la compra de las licencias de Software para e-commerce, google apps para 2013 corresponde principalmente a la compra de la licencia de Software para la administración del programa Amigos.
- (3) Corresponde principalmente a mejoras en propiedad ajena por adecuaciones de locales de tiendas nuevas, a los gastos de estructuración y montaje de cada tienda hasta el momento de su puesta en funcionamiento.

## 8. INVERSIONES PERMANENTES – NETO

Al 31 de Diciembre de 2014						
	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje Poseído %	Valor en Libros	Ingreso (gasto) por método de participación	Superávit método de participación	Valorización (Desvalorización)
<b>Compañías controladas:</b>						
Pod Col Coffee Ltda	999	99,90	\$ 931.364	\$ (73.006)	\$ 818	\$ 127.096
Coffea Arabicas Beverages S.A.	134.900	77,48	94.341	(138.098)	74.443	37.041
NFCGC Investments Inc	9.636	96,36	-	-	-	-
			<u>\$ 1.025.705</u>	<u>\$ (211.104)</u>	<u>\$ 75.261</u>	<u>\$ 164.137</u>
<b>Compañías no controladas:</b>						
	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje Poseído %	Valor en Libros	Valorización	Desvalorización	Provisión
Promotora Ecuatoriana S.A.	1.900	20	\$ 454.567	\$ -	\$ (86.437)	\$ -
Promotora Chilena S.A.	525	35	4.197.695	-	(636.700)	-
Cafescol Tiendas SI	2.500	25	5.408.980	-	(5.408.980)	-
Coffeacol Inc	200	20	635.772	-	-	(635.772)
Almacafé S.A.	2	0,000014	<u>20</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
			<u>\$ 10.697.034</u>	<u>-</u>	<u>\$ (6.132.117)</u>	<u>\$ (635.772)</u>
Total			<u>\$ 11.722.739</u>			<u>\$ (635.772)</u>
<b>Al 31 de Diciembre de 2013</b>						
	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje Poseído %	Valor en libros	Ingreso (gasto) por método de participación	Superávit método de participación	Valorización (Desvalorización)
<b>Compañías controladas :</b>						
Pod Col Coffee Ltda	999	99,90	\$ 1.059.766	\$ 18.019	\$ 37.118	\$ 64.944
Coffea Arabicas Beverages S.A.	134.900	77,48	210.232	(94.035)	52.234	33.839
NFCGC Investments Inc	9.636	96,36	-	-	-	-
			<u>\$ 1.269.998</u>	<u>\$ (76.016)</u>	<u>\$ 89.352</u>	<u>\$ 98.783</u>

	Número de acciones/ cuotas partes	Porcentaje Poseído %	Valor en Libros	Valorización	Desvalorización	Provisión
Compañías no controladas:						
Promotora Ecuatoriana S.A.	1.900	20	\$ 366.097	\$ -	\$ (77.713)	\$ -
Promotora Chilena S.A.	525	35	3.380.724	19.446	-	-
Cafescol Tiendas SL	2.500	25	4.947.075	-	(4.947.075)	-
Coffeecol Inc	200	20	512.036	-	-	(512.036)
Almacafé S.A	2	0,000014	20	-	-	-
			<u>\$ 9.205.952</u>	<u>\$ 19.446</u>	<u>\$ (5.024.788)</u>	<u>\$ (512.036)</u>
Total			<u>\$ 10.475.950</u>			<u>\$ (512.036)</u>

	2014	2013
Acciones		
Coffea Arabicas Beverages S.A. (1)	\$ 94.341	\$ 210.232
Promotora Chilena de Café Colombia S.A. (2)	4.197.695	3.380.724
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia (3)	454.567	366.097
Coffeecol, Inc.(4)	635.772	512.036
Almacafé S.A.	20	20
NFCGC Investments Inc. (5)	-	-
Cuotas		
Cafescol Tiendas S.L. (6)	5.408.980	4.947.075
Pod Col Coffee Ltda.(7)	<u>931.364</u>	<u>1.059.766</u>
Subtotal	11.722.739	10.475.950
Provisiones (8)	<u>(635.772)</u>	<u>(512.036)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ 11.086.967</u>	<u>\$ 9.963.914</u>

- (1) *Coffea Arabicas Beverages S.A.* - Sociedad de la cual Procafecol S.A. para 2014 y 2013 es dueño del 77,48% de las acciones ordinarias en circulación. El objeto de esta Compañía es desarrollar la producción y comercialización de bebidas colas a base de café.
- (2) *Promotora Chilena de Café Colombia S.A.* - Procafecol S.A. posee para 2014 y 2013, 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) *Promotora Ecuatoriana de Café Colombia* - Procafecol S.A. posee para 2014 y 2013, 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.
- (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 en Coffeecol Inc. por \$469.890 para los siguientes años al actualizarse por diferencia en cambio ha generado una provisión por \$635.772 y \$512.036 para los años 2014 y 2013, respectivamente.

- (5) *NFCGC Investments Inc.* - Es una sociedad organizada de conformidad con las leyes del Estado de Delaware, Estados Unidos de América, y es una Holding a través de la cual se manejan las tiendas de café Juan Valdez en ese país. Esta sociedad fue constituida en septiembre de 2004 con un capital representado en 10.000 acciones de valor nominal de US\$0.01 por acción. Del total de acciones, Procafecol S.A es dueña de 9.636 acciones, lo que le representa una participación equivalente al 96,36% de la sociedad por un valor nominal total de US\$1.059.960.

Dadas las pérdidas de NFCGC investments Inc., en cuantías de \$64.913.984 y \$80.597.684 incluida la pérdida del ejercicio y el patrimonio negativo de esa compañía por valor de \$ 71.126.994 y \$70.907.553 al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente, sobre el valor de la inversión que tiene Procafecol en esta sociedad, se registró una provisión hasta la concurrencia de la misma, razón por la cual al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el valor en libros es cero (\$0) y fue abandonado el método de participación.

- (6) *Cafescol Tiendas S.L.* A mediados de diciembre de 2005, Procafecol S.A. adquiere 180.000 cuotas de la empresa denominada Cafescol Tiendas SL, con un costo de 250.000 Euros, representando el 100% de la propiedad. Esta inversión fue registrada por el método de participación hasta julio de 2007 dado que en agosto 3 de 2007, se firmó un contrato de asociación con “Casual Brand Group S.L.”; fecha en la cual esta empresa es propietario del 75% de la compañía y Procafecol es propietario del 25% restante. Esta empresa cumple la función de operador de las Tiendas Juan Valdez en España. Esta compañía se encuentra desvalorizada en \$5. (Ver Nota 17).
- (7) *Pod Col Coffee Ltda.* - La sociedad Pod Col Coffee Limitada (PCC LTDA) tiene por objeto social la comercialización de café colombiano en todas sus formas, comercialización de porciones individuales de café - POD, 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. A mediados de 2004 Procafecol adquirió 60 cuotas sociales cada una por valor de \$1 millón, lo que implica una inversión total de \$60.000. En el primer trimestre del año 2006, Procafecol adquiere 939 cuotas sociales de PCC Ltda., por valor de \$1.035.526 para una propiedad total de 999 cuotas que representan el 99,9% del capital de la compañía.
- (8) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 corresponde a la provisión registrada por US\$265.740 en la inversión de Coffeecol Inc. Este valor se encuentra ajustado al tipo de cambio de cierre de 2014 equivalente a \$635.772 y para 2013 equivalente a \$512.036.

El movimiento de la provisión para las inversiones, es el siguiente:

	2014	2013
Saldo al inicio del período	\$ (512.036)	\$ (469.890)
Recuperación	-	-
Provisión	-	(13.207)
Diferencia en cambio	<u>(123.736)</u>	<u>(28.939)</u>
Saldo al final del período	<u>\$ (635.772)</u>	<u>\$ (512.036)</u>

Los montos de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de cada una de las filiales son los siguientes:

	CAB S.A.		PCC LTDA		NFCGC	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Activo	\$ 315.770	\$ 379.310	\$ 1.131.851	\$ 1.232.038	\$ 4.983.074	\$ 3.860.346
Pasivo	146.191	60.177	57.986	63.359	76.110.068	74.767.899
Patrimonio	169.579	319.133	1.073.865	1.168.679	(71.126.994)	(70.907.553)
Resultado	\$ (178.215)	\$ (117.230)	\$ (58.732)	\$ \$60.881	\$ 14.148.543	\$ 4.883.066

## 9. PROPIEDADES Y EQUIPO – NETO

	2014	2013
Equipo de hoteles y restaurante	\$ 33.801.536	\$ 28.535.682
Equipo de oficina	2.644.696	2.337.603
Equipo de computación y comunicación	1.611.113	1.819.153
Equipo de vigilancia	325.169	238.246
Equipo de Transporte	405.762	497.849
Equipo en montaje (2)	<u>1.021.742</u>	<u>607.753</u>
Subtotal	39.810.018	34.036.286
Depreciación acumulada	(16.859.170)	(14.414.093)
Provisiones (1)	<u>(178.329)</u>	<u>(173.559)</u>
Total	<u>\$ 22.772.519</u>	<u>\$ 19.448.634</u>

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

(2) Corresponde al equipo que se encuentra en montaje al cierre de 2014 y 2013 para aquellas tiendas que se encuentran en proceso de apertura.

La propiedad y equipo son de plena propiedad de Procafecol S.A., es decir no se encuentran pignorados.

## 10. INTANGIBLES – NETO

Crédito mercantil PCC Ltda.	\$ 7.736.311	\$ 7.736.311
Marcas y patentes	215.681	582.679
Bienes recibidos en leasing (1)	281.020	1.022.740
Licencias	798.652	653.671

	2014	2013
Amortización acumulada	<u>(8.594.386)</u>	<u>(9.063.531)</u>
Total	<u>\$ 437.278</u>	<u>\$ 931.870</u>

- (1) Correspondía a los activos destinados en su mayoría a cumplir con la operación de las tiendas, adquiridos bajo la modalidad de arrendamiento financiero (leasing), contratos que incluyen opción de compra susceptible de ser ejercida al vencimiento del mismo. Durante 2014 se ejerció la opción de compra de varios de estos activos.

## 11. OBLIGACIONES FINANCIERAS

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

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

2014	\$ -	\$ -
2015	-	5.117.139
2016	4.531.428	5.117.139
2017	4.531.428	5.117.139
2018	<u>4.531.429</u>	<u>5.386.924</u>
	<u>\$ 13.594.285</u>	<u>\$ 20.738.341</u>

- (1) A 31 de diciembre de 2014 se canceló la cuota No. 4 con el Banco Davivienda liquidando los intereses a una tasa del IPC + 5,20%, equivalente al 8,13% E.A. Para el 31 de diciembre de 2013 se había realizado una renegociación de la tasa de interés del crédito con el Banco Davivienda con una tasa de IPC del 30 de Junio de 2013 equivalente a 2,16% + 5,20% EA.
- (2) Al 31 de diciembre de 2014 existen obligaciones financieras con Leasing Bancolombia, por \$193.242, pactadas a una tasa de DTF T.A. + 4,8% y DTF T.A. + 3,9%. Al 31 de diciembre de 2013, existían obligaciones financieras con Leasing de Bancolombia, por \$182.750 pactadas a una tasa promedio de DTF + 4,8%.
- (3) Corresponde a la negociación de facturas del Grupo Éxito realizada con Factoring Bancolombia por \$965.144, a una tasa del 0.93% M.V., negociadas al cierre de 2014. El contrato fue firmado el 12 de octubre de 2012, con un monto máximo para celebrar operaciones de factoring con recurso por \$1.200.000. Al cierre de 2013 no se habían negociado operaciones de factoring con esta entidad financiera.

## 12. PROVEEDORES

	2014	2013
Proveedores (1)	<u>7.359.826</u>	<u>5.593.813</u>
Total	<u>\$ 7.359.826</u>	<u>\$ 5.593.813</u>

- (1) A 31 de diciembre de 2014 hay un incremento en las cuentas por pagar a Proveedores comerciales principalmente por crecimiento del negocio donde hubo un aumento importante en la compras de Café, productos perecederos y transporte.

## 13. CUENTAS POR PAGAR

Costos y gastos por pagar (1)	\$ 4.500.984	\$ 3.915.616
A compañías vinculadas (Ver Nota 5)	639.604	779.028
Retención en la fuente	871.445	550.954
Retenciones y aportes de nómina	286.546	558.086
Acreedores varios	<u>2.495.730</u>	<u>1.767.925</u>
Total	<u>\$ 8.794.309</u>	<u>\$ 7.571.609</u>

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

## 14. IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS

Impuesto sobre las ventas por pagar	\$ 257.094	\$ 803.464
Impuesto de industria y comercio	481.221	408.403
Impuesto sobre la renta y equidad CREE	<u>1.886.132</u>	<u>1.717.844</u>
Total impuestos	<u>\$ 2.624.447</u>	<u>\$ 2.929.711</u>

**De renta y complementarios** – Las declaraciones de renta de la Compañía han sido revisadas por las autoridades fiscales o el término para que dicha revisión se efectuó, ha expirado para todas las declaraciones hasta el año 2008, teniendo en consideración que las declaraciones de renta de los años anteriores han presentado pérdidas fiscales.

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

Para el año 2014 y 2013, la Compañía determinó la provisión de renta por \$474.897 y \$418.965, tomando como base la renta presuntiva que corresponde al 3% del patrimonio

líquido del año anterior a la tarifa del 25% y determinó la provisión del impuesto de renta para la equidad – CREE por renta líquida considerando que para este impuesto no se pueden compensar las pérdidas fiscales. Al tomar esta base, se genera un impuesto de \$1.411.235 a la tarifa del 9%.

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de provisión para impuestos sobre la renta y la renta líquida gravable son las siguientes:

	2014	2013
Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 7.916.831	\$ 6.227.334
Más: Gastos y provisiones no deducibles	<u>6.057.342</u>	<u>5.686.732</u>
Total utilidad líquida gravable	13.974.173	11.914.066
Compensación pérdidas fiscales	<u>(13.974.173)</u>	<u>(11.914.066)</u>
Renta líquida gravable	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

Las principales partidas conciliatorias entre la utilidad antes de provisión para el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE y la renta líquida gravable son las siguientes:

Utilidad antes de provisión para impuesto sobre la renta	\$ 7.916.831	\$ 6.227.334
Más: Gastos y provisiones no deducibles	<u>7.763.560</u>	<u>8.204.651</u>
Total utilidad líquida gravable	15.680.391	14.431.985
Total impuesto sobre la renta – CREE (9%) (A)	<u>\$ 1.411.235</u>	<u>\$ 1.298.879</u>

A continuación se presenta el cálculo de la provisión de impuesto sobre la renta presuntiva al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

Patrimonio líquido año anterior (estimado)	\$ 64.447.224	\$ 57.199.522
Más – ajuste para patrimonio líquido definitivo	<u>(375.716)</u>	<u>(627.068)</u>
Patrimonio líquido año anterior (definitivo)	64.071.508	56.572.454
Menos - patrimonio excluido de renta presuntiva	<u>(751.978)</u>	<u>(710.469)</u>
Patrimonio base del cálculo de la renta presuntiva	63.319.530	55.861.985
Renta presuntiva	<u>1.899.586</u>	<u>1.675.860</u>

	2014	2013
Provisión para el impuesto sobre la renta ordinaria 25% (B)	<u>474.897</u>	<u>418.965</u>
Impuesto sobre la renta y equidad CREE (A+B)	<u>\$ 1.886.132</u>	<u>\$ 1.717.844</u>
Las principales partidas conciliatorias entre el patrimonio contable y fiscal son las siguientes:		
Patrimonio contable	\$ 60.050.316	\$ 54.398.214
Más: Desvalorizaciones	5.781.484	4.516.437
Pasivos no aceptados fiscalmente	12.454.838	7.254.239
Menos:		
Utilización retenciones en la fuente	<u>(2.406.096)</u>	<u>(1.721.666)</u>
Patrimonio líquido fiscal	<u>\$ 75.880.542</u>	<u>\$ 64.447.224</u>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### 15. OBLIGACIONES LABORALES

	2014	2013
Nómina por pagar	\$ 11.536	\$ 7.291
Cesantías consolidadas	632.299	502.516
Intereses sobre cesantías	72.755	56.808
Vacaciones consolidadas	<u>571.849</u>	<u>527.292</u>
Total	<u>\$ 1.288.439</u>	<u>\$ 1.093.907</u>

#### 16. PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES

Para intereses	\$ 702.403	\$ 884.963
Para costos y gastos (1)	6.021.551	3.505.382
Para regalías (Nota 24)	2.190.498	1.740.065
Para contingencias (2)	2.135.507	734.568
Para obligaciones fiscales	<u>11.051</u>	<u>3.079</u>
Total	<u>\$ 11.061.010</u>	<u>\$ 6.868.057</u>

- (1) Corresponde principalmente a provisiones de arriendos y servicios públicos del mes de diciembre de 2014 facturados en el mes de enero de 2015. Así mismo se incluyen las provisiones por concepto del programa de fidelización de clientes por \$227.021 correspondiente a los clientes que cumplen, de acuerdo al reglamento del programa, con un puntaje acumulado mayor a 400 puntos y se encuentran vigentes, los puntos que son potencialmente cercanos y llegarán a convertirse en una deuda para Procafecol se incluyen en cuentas de orden (Ver Nota 23).
- (2) Para el año 2014 y 2013 corresponde a la provisión realizada por la compañía por el impuesto a pagar correspondiente a 6 liquidaciones oficiales de revisión proferidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN el 6 de junio de 2014 para el año 2011 y 3 liquidaciones oficiales de revisión proferidas por la DIAN el 26 de agosto de 2014 para el año 2012. Para el año 2013 correspondía a la provisión realizada por la compañía por el impuesto a pagar correspondiente a 6 Liquidaciones Oficiales de revisión proferidas por la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN el 4 de diciembre de 2013 para el año 2010, la Compañía junto con sus asesores externos consideran que la provisión es adecuada para cubrir el valor que se deberá pagar a la DIAN resultado del proceso que se adelanta. (Ver Nota 24)

## 17. PATRIMONIO

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

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

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

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

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

En las Acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto, el dividendo preferencial se pagará a partir de la fecha de suscripción durante los ejercicios sociales correspondientes a los años 2006, 2007, 2008, 2009 y 2010 y será acumulable durante cinco (5) 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 del 2014 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 ciento cuarenta y ocho (2.138.148) acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto denominadas (“Acciones Preferenciales 04-2008”). Esto representa una participación porcentual para 2014 y 2013 del 12,16%.

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

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

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

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

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

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

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

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

	2014	2013
Desvalorización en inversiones (1)	\$ (6.132.117)	\$ (5.024.788)
Valorización en inversiones	<u>164.137</u>	<u>118.229</u>
Subtotal	(5.967.980)	(4.906.559)
Valorización en propiedades y equipo	<u>186.496</u>	<u>390.122</u>
Total	<u>\$ (5.781.484)</u>	<u>\$ (4.516.437)</u>

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

## 18. VENTAS

	2014					
	Tiendas	VP Internacional	Institucional	Grandes Superficies	Nuevos Proyectos	Total
Café Empacado	\$ 18.016.431	\$ 19.990.932	\$ 4.313.041	\$ 16.016.845	\$ -	\$ 58.337.249
Alimentos & Bebidas	91.935.961	1.245	2.160.267	(614)	-	94.096.859
Mercadeo (1)	<u>10.983.612</u>	<u>3.108.449</u>	<u>434.086</u>	<u>336.831</u>	<u>166.384</u>	<u>15.029.362</u>
Total	<u>\$ 120.936.004</u>	<u>\$ 23.100.626</u>	<u>\$ 6.907.394</u>	<u>\$ 16.353.062</u>	<u>\$ 166.384</u>	<u>\$ 167.463.470</u>

	2013					
	Tiendas	VP Internacional	Institucional	Grandes Superficies	Nuevos Proyectos	Total
Café Empacado	\$ 16.839.549	\$ 13.134.113	\$ 4.909.994	\$ 13.820.920	\$ -	\$ 48.704.576
Alimentos & Bebidas	77.945.526	1.832	1.872.599	4.915	-	79.824.872
Mercadeo (1)	<u>10.499.490</u>	<u>2.621.850</u>	<u>396.650</u>	<u>68.689</u>	<u>260.393</u>	<u>13.847.072</u>
Total	<u>\$ 105.284.565</u>	<u>\$ 15.757.795</u>	<u>\$ 7.179.243</u>	<u>\$ 13.894.524</u>	<u>\$ 260.393</u>	<u>\$ 142.376.520</u>

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

## 19. COSTO DE VENTAS

	2014					
	Tiendas	VP Internacional	Institucional	Grandes Superficies	Nuevos Proyectos	Total
Café Empacado	\$ 6.273.810	\$ 10.133.104	\$ 2.302.418	\$ 6.900.116	\$ -	\$ 25.609.448
Alimentos & Bebidas	32.047.400	-	1.545.926	-	-	33.593.326
Mercadeo	<u>4.991.073</u>	<u>859.014</u>	<u>104.852</u>	<u>298.382</u>	<u>-</u>	<u>6.253.321</u>
Total	<u>\$ 43.312.283</u>	<u>\$ 10.992.118</u>	<u>\$ 3.953.196</u>	<u>\$ 7.198.498</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 65.456.095</u>

	2013					
	Tiendas	VP Internacional	Institucional	Grandes Superficies	Nuevos Proyectos	Total
Café Empacado	\$ 5.558.234	\$ 7.050.207	\$ 2.640.679	\$ 6.075.450	\$ -	\$ 21.324.570
Alimentos & Bebidas	27.017.578	710	1.323.441	2.824	-	28.344.553
Mercadeo	<u>5.230.768</u>	<u>1.076.937</u>	<u>94.129</u>	<u>93.112</u>	<u>-</u>	<u>6.494.946</u>
Total	<u>\$ 37.806.580</u>	<u>\$ 8.127.854</u>	<u>\$ 4.058.249</u>	<u>\$ 6.171.386</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 56.164.069</u>

## 20. GASTOS DE VENTAS

	2014	2013
Gastos de personal	\$ 6.824.589	\$ 5.884.674
Honorarios	109.650	80.806
Impuestos	1.775.549	1.437.312
Arrendamientos	15.278.680	13.021.381
Contribuciones y afiliaciones	102.116	28.135
Seguros	171.475	198.183
Servicios (1)	29.258.913	23.003.757
Gastos legales	63.205	54.870
Mantenimiento y reparaciones	1.269.978	1.203.754
Adecuación e instalación	290.724	163.451
Gastos de viaje	323.635	318.598
Depreciaciones	3.109.918	2.278.766
Amortizaciones	2.053.970	2.291.734
Diversos (2)	10.416.205	8.705.632
Provisiones	<u>66.973</u>	<u>32.367</u>
Total	<u>\$ 71.115.580</u>	<u>\$ 58.703.420</u>

(1) Este rubro lo componen principalmente los gastos pagados por servicios de las empresas de personal temporal, publicidad, propaganda y promoción, servicios del operador logístico, fletes y servicios de vigilancia.

- (2) Incluye principalmente los gastos por derechos iniciales y de uso de marca Juan Valdez, Buendía by Juan Valdez, Bebidas Lácteas JV y para los canales de Tiendas, Grandes Superficies e Institucional que a 31 de Diciembre de 2014 y 2013, ascienden a \$7.698.296 y \$6.325.811 respectivamente, pagados a la Federación Nacional de Cafeteros, como administradora del Fondo Nacional del Café, los contratos firmados fueron suscritos por 10 años y se liquidan de acuerdo a las ventas netas de los productos realizadas trimestralmente.

## 21. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	2014	2013
Gastos de personal	\$ 13.983.163	\$ 11.887.389
Honorarios	1.493.697	2.263.081
Impuestos	1.420.597	1.370.709
Arrendamientos	353.841	223.727
Contribuciones y afiliaciones	42.077	29.902
Seguros	67.241	56.630
Servicios	1.651.245	912.235
Gastos legales	49.937	15.521
Mantenimiento y reparaciones	123.308	51.905
Adecuaciones e instalaciones	166.586	7.241
Gastos de viaje	813.534	652.514
Depreciación	402.137	344.707
Amortización	7.376	48.709
Diversos (1)	1.301.686	721.161
Provisiones	<u>178.489</u>	<u>48.046</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 22.054.914</u></b>	<b><u>\$ 18.633.477</u></b>

- (1) Corresponde principalmente al gasto de casino y restaurante por el consumo de empleados dentro de la organización en el canal de tiendas.

## 22. OTROS INGRESOS Y EGRESOS NO OPERACIONALES

Otros ingresos:		
Intereses (1)	\$ 49.756	\$ 61.155
Diferencia en cambio (2)	5.475.835	2.086.614
Contratos forward non delivery	345.546	126.949
Recuperaciones (3)	1.412.711	1.038.117
Otros (4)	<u>248.253</u>	<u>120.619</u>
<b>Total</b>	<b><u>\$ 7.532.101</u></b>	<b><u>\$ 3.433.454</u></b>

- (1) Corresponde a la causación de los intereses generados por rendimientos financieros en excesos de liquidez a corto plazo.
- (2) Corresponde al ingreso generado por efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado (TRM) entre la fecha de registro contable de las operaciones y el cierre de cada uno de los meses de 2014 y 2013.

- (3) Durante el año 2013 se suscribió un contrato de prestación de servicio entre Pod Col Coffee Ltda, y Procafecol S.A., encaminado a la prestación de los servicios de soporte de contabilidad, dirección financiera, tecnología, impuestos, soporte administrativo, compras entre otras funciones que para el año 2014 y 2013 corresponde a \$156.000. Adicionalmente para 2014 incluye la recuperación de la devolución por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales de \$278.594 por concepto de pago en exceso del año 2012.
- (4) Para el año 2014 corresponde principalmente a indemnizaciones por incapacidades de empleados y licencias de maternidad, además de descuentos por pronto pago y para el año 2013 correspondía en su mayoría a recuperaciones de provisiones.

El detalle de los egresos no operacionales para 2014 y 2013 es el siguiente:

	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Otros egresos:		
Comisiones	\$ 431.304	\$ 358.418
Intereses (1)	1.778.480	2.672.110
Diferencia en cambio (2)	1.930.153	592.425
Contratos forward non Delivery	652.881	247.802
Pérdida en venta y retiro de propiedades y equipo	1.301.391	958.223
Método de participación	211.104	94.035
Otros	<u>2.146.838</u>	<u>1.158.661</u>
<b>Total</b>	<u>\$ 8.452.151</u>	<u>\$ 6.081.674</u>

- (1) Corresponde a intereses causados en el pago de los contratos de arrendamiento financiero (leasing) e intereses de las obligaciones financieras de la compañía.
- (2) Corresponde al gasto generado por efecto del comportamiento de la tasa representativa del mercado (TRM) entre la fecha de registro contable de las operaciones y el cierre de cada uno de los meses de 2014 y 2013. Las cuentas que son objeto de ajuste por diferencia en cambio corresponde principalmente a los bancos, las inversiones y cuentas por cobrar a NFCGC Investments Inc. (ventas de productos y servicios) y Cafescol Tiendas S.L., los proveedores que facturan en dólares y el inventario de café de la tienda del Muelle Internacional del Aeropuerto el Dorado de Bogotá que se adquiere en dólares.

### 23. CUENTAS DE ORDEN

Derechos contingentes:		
Bienes en poder de terceros	\$ 9.252.552	\$ 6.735.430
Deudoras fiscales:		
Pérdidas fiscales por amortizar	38.597.001	47.582.072
Exceso de renta presuntiva	3.388.914	8.056.746
Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados, agotados y/o amortizados:		
Bienes totalmente depreciados	2.691.844	2.716.528
Bienes recibidos en leasing	<u>2.137.866</u>	<u>1.010.659</u>
<b>Total cuentas de orden deudoras</b>	<u>\$ 56.068.177</u>	<u>\$ 66.101.435</u>

	2014	2013
Responsabilidades contingentes:		
Contratos de arrendamiento	\$ 28.487.368	\$ 23.629.527
Pérdida método de participación	55.229.385	71.617.787
Ajuste moneda método participación	10.853.055	(5.197.746)
Programa Fidelización (1)	547.348	-
Acreeedoras fiscales:		
Diferencia entre pérdida contable y fiscal	45.529.877	35.031.429
Diferencia entre patrimonio contable y fiscal	37.742.911	27.683.657
Impuesto al patrimonio	-	804.813
Acreeedoras de control:		
Contratos leasing	<u>1.541.816</u>	<u>394.349</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>\$ 179.931.760</u>	<u>\$ 153.963.816</u>

(1) Corresponde al programa de fidelización de clientes "Amigo", para el cual se lleva el control de los puntos que aún no han sido redimidos por los clientes pero podrían ser beneficiarios del programa. (Ver Nota 16)

## 24. COMPROMISOS Y CONTINGENCIAS

### a. *Compromisos* –

- En el mes de junio de 2010 Procafecol S.A. firmó con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia un acuerdo para la compra en tramos de una porción de la cuenta por cobrar que Procafecol tiene registrada a cargo de la empresa NFCGC Investments Inc., empresa bajo la cual operan las Tiendas Juan Valdez en Estados Unidos. El primer tramo se compró en el año 2011. Esta compra, pactada en un monto de \$42.655 millones estuvo sometida a la condición de que Procafecol realizará la refinanciación de sus obligaciones financieras con la banca a un plazo de 8 años, operación que fue en efecto concretada durante el 2010. Las fechas y montos en los cuales la Federación ha ido realizando la compra de la cartera están establecidas en un plazo máximo de 8 años, estos recursos constituyen para la compañía la fuente de pago para la amortización de su obligación refinanciada con la banca. El plazo de esta cuenta por pagar es de 42 años sin intereses y con amortización de capital al vencimiento en 2052.
- La Compañía mantuvo el contrato de licencia de uso de marca No. 156 de 2004, suscrito con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia como administradora del Fondo Nacional del Café por uso y utilización de la marca Juan Valdez en el cual se compromete a pagar el 5,4% del total de las ventas brutas mensuales, el cual se liquidó con fecha 31 de julio de 2007, suscribiendo nuevos contratos con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia como administradora del Fondo Nacional del Café por uso y utilización de la marca Juan Valdez (Ver Nota 16) así:.

- a. Contrato de licencia de uso de marca No. 413 de 2006, vigente por 10 años, el cual se compromete a pagar el 3,3% del total de las ventas brutas mensuales del café liofilizado Buendía by Juan Valdez.
  - b. Contrato de licencia de uso de marca No. 328 de 2007, vigente por 15 años, el cual se compromete a pagar el 4,4% del total de las ventas brutas mensuales del canal de tiendas. La vigencia de este contrato fue prorrogado mediante Otrosí del 30 de Noviembre de 2011 y el plazo estará vigente hasta el 31 de Diciembre de 2031.
  - c. Contrato de licencia de uso de marca No. 329 de 2007, vigente por 15 años, el cual se compromete a pagar el 4,4% del total de las ventas brutas mensuales del canal Grandes Superficies.
  - d. Contrato de licencia de uso de marca No. 089 de 2007, vigente por 15 años, el cual se compromete a pagar el 5,5% del total de las ventas brutas mensuales del canal Institucional.
- El 19 de junio de 2007 se firmó un acuerdo con la Corporación Financiera Internacional (International Finance Corporation – IFC) para la suscripción de acciones con dividendo preferencial y sin derecho a voto de la Compañía, inversión que asciende a veinte millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$20,000,000) tendientes a lograr la expansión internacional de la Compañía. Durante el primer trimestre de 2008 se realizó la capitalización del primer tramo correspondiente a doce millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$12,000,000) (Ver Nota 17). A 31 de diciembre de 2012 se encuentra pendiente un segundo tramo por valor de ocho millones de dólares de los Estados Unidos de América (USD\$8,000,000), sujetos al cumplimiento de condiciones tales como la consecución de patrimonio adicional por parte de la sociedad, resultados de la operación en Estados Unidos y el avalúo de la sociedad.

***b. Contingencias –***

- De acuerdo con el informe de los asesores externos de la Compañía Procafecol S.A., no existen situaciones contingentes o procesos que puedan afectar la Compañía o que debieran haber sido provisionados en los estados financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013, de acuerdo con la calificación remota dada a cada proceso administrativo. Sin embargo, el pasado 4 de diciembre de 2013 a través de las Liquidaciones Oficiales, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN pretende la modificación de las declaraciones privadas bimestrales del Impuesto al Valor Agregado - IVA correspondientes a los bimestres 1 a 6 del año 2010, 1 a 6 del año 2011 y 1 a 3 del año 2012, presentadas ante dicha entidad por Procafecol en relación con operaciones de dicho año realizadas en su tienda Juan Valdez en el antiguo muelle internacional del Aeropuerto Internacional El Dorado de Bogotá, D.C. De acuerdo con las Liquidaciones Oficiales, la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales – DIAN pretende establecer un mayor valor total del Impuesto al Valor Agregado – IVA en todos los periodos mencionados por un monto de \$2.139.610., más la correspondiente sanción por inexactitud por \$3.423.376. Los asesores legales de Procafecol consideran que las

perspectivas del resultado del proceso son favorables para la compañía y se realiza una provisión por el valor del impuesto a pagar (Ver Nota 16).

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

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

Contra las liquidaciones oficiales de revisión ya proferidas se interpuso el recurso de reconsideración el 7 de febrero de 2014 para el año 2010 y el 4 de agosto de 2014 para el año 2011, dentro del término legal de dos meses desde la fecha de notificación.

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

---