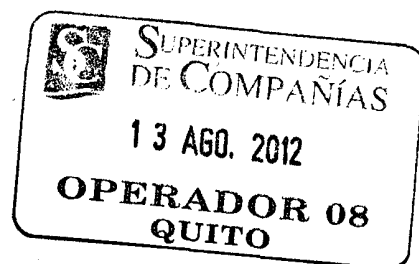


Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de
diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010**



Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de
diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Balances Generales

Estados de Resultados

Estados de Cambios en el Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

Signos utilizados

US\$ Dólares de los Estados Unidos de América

NEC Normas Ecuatorianas de Contabilidad

NIIF Normas Internacionales de Información Financiera





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Ecuador

Av. Amazonas N21-147 y Roca
Edificio Río Amazonas - Piso 7 Of. 701
Quito
T +593 2 222 1719 / 250 3839 / 252 9932
F +593 2 255 1811

Av. Fco de Orellana
Edificio World Trade Center - Piso 2
Of. 221
Guayaquil
T +593 4 263 0697
F +593 4 263 0706

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta de Accionistas de:

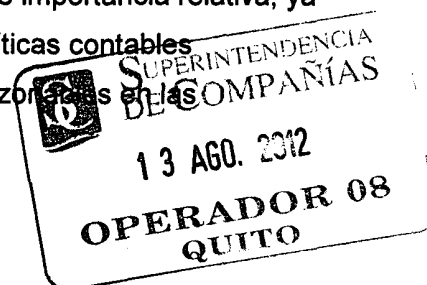
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el balance general adjunto de **Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador**, al 31 de diciembre del 2011 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como un resumen de políticas contables importantes y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la administración por los estados financieros

La administración de la Compañía es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén libres de representaciones erróneas de importancia relativa, ya sea debidas a fraude o error; seleccionando y aplicando políticas contables apropiadas, y haciendo estimaciones contables que sean razonables en las circunstancias.



Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue efectuada de acuerdo con normas internacionales de auditoría. Estas normas requieren que cumplamos con requisitos éticos así como que planeemos y desempeñemos la auditoría para obtener seguridad razonable sobre si los estados financieros están libres de representación errónea de importancia relativa.

Una auditoría implica desempeñar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros.

Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representación errónea de importancia relativa de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al hacer esas evaluaciones del riesgo, el auditor considera el control interno relevante a la preparación y presentación razonable de los estados financieros por la entidad, para diseñar los procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

Una auditoría también incluye la propiedad de las políticas contables usadas y lo razonable de las estimaciones contables hechas por la administración, así como evaluar la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestra evidencia de auditoría proporciona una base razonable para expresar una opinión.



Opinión

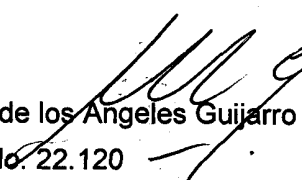
En nuestra opinión, los estados financieros presentan razonablemente, la posición financiera de Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador, al 31 de diciembre del 2011, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Otros requisitos legales y regulatorios

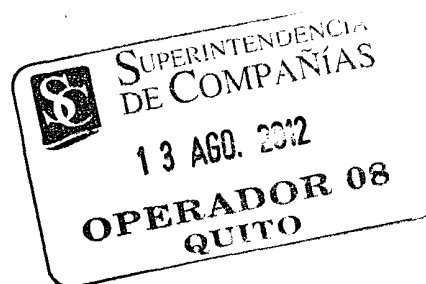
Nuestra opinión sobre el cumplimiento por parte de Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador, de obligaciones tributarias al 31 de diciembre del 2011, se emitirá por separado.

Mayo, 24 del 2012

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120


RNAE No. 322



Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

Balances Generales

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas por el año terminado al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E. U. A.)

	Notas	2011	2010
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	4	126.310	74.423
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	5 y 6	16.817	62.296
Cuentas por cobrar comerciales	5	40.192	71.150
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	7	102.398	98.731
Inventarios			
Total activo corriente		285.717	306.600
No corriente			
Propiedad y equipo neto	8	580.028	576.702
Otros activos	9	1.568.134	1.450.723
Garantías		13.924	
Total activo no corriente		2.162.086	2.027.425
Total activos		2.447.803	2.334.025
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones bancarias	10	597.713	314.266
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar:			
Proveedores	11	401.892	589.890
Gastos acumulados y otras cuentas por pagar	11	79.453	98.326
Total pasivo corriente		1.079.058	1.002.482
No corriente			
Obligaciones Financieras	10	640.645	575.253
Bonificación por jubilación patronal y desahucio	13	33.967	6.207
Total pasivo no corriente		674.612	581.460
Patrimonio	14	694.133	750.083
Total pasivos y patrimonio		2.447.803	2.334.025


Franklin Tello
Representante Legal


Diego Diaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

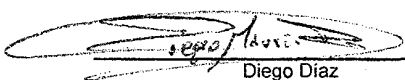
Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

Estados de Resultados

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Ingresos Operacionales		4.693.802	3.368.905
Costo de Producción		1.727.295	1.289.374
Gastos Operacionales	15	2.493.767	1.756.967
Total Gastos Operacionales		4.221.062	3.046.341
Utilidad Operacional		472.740	322.564
Otros Ingresos		44.314	75.499
Otros gastos		541.873	469.404
Total Ingresos y Gastos Operacionales		(497.559)	(393.905)
Utilidad (pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta		(24.819)	(71.341)
Participación trabajadores		-	-
Utilidad (pérdida) antes de Impuesto a la Renta		(24.819)	(71.341)
Impuesto a la renta	12	31.131	22.561
Pérdida neta		(55.950)	(93.902)


Franklin Tello
Representante Legal


Diego Diaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.
Procafecol Ecuador

Estados de cambios en el patrimonio

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital Social	Resultados acumulados	Utilidad (pérdida) neta	Total
Saldos al 31 de diciembre del 2009	14	950.000	(45.896)	(60.119)	843.985
Transferencia a resultados acumulados			(60.119)	60.119	
Pérdida neta del ejercicio				(93.902)	(93.902)
Saldos al 31 de diciembre del 2010	14	950.000	(106.015)	(93.902)	750.083
Transferencia a resultados acumulados			(93.902)	93.902	
Pérdida neta del ejercicio				(55.950)	(55.950)
Saldos al 31 de diciembre del 2011	14	950.000	(199.917)	(55.950)	694.133


Franklin Tello
Representante Legal


Diego Diaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2011, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2011	2010
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	4.739.281	3.319.410
Efectivo utilizado en proveedores, empleados y otros	(4.448.680)	(2.755.509)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	290.601	563.901
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisición de propiedad planta y equipo	(60.467)	(170.806)
Efectivo utilizado en adquisición de otros activos	(527.086)	(1.005.187)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(587.553)	(1.175.993)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por titularización de flujos	348.839	889.519
Efectivo utilizado en compañías relacionadas		(250.000)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	348.839	639.519
Variación neta del efectivo en caja y bancos	51.887	27.427
Saldo inicial del efectivo en caja y bancos	74.423	46.996
Saldo final del efectivo en caja y bancos	126.310	74.423


Franklin Tello
Representante Legal


Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

Conciliación

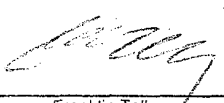
Entre el flujo neto originado por actividades de operación y la pérdida neta del ejercicio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011;

con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2010

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	2011	2010
Pérdida neta	(55.950)	(93.902)
Partidas de conciliación entre la pérdida neta y los flujos de efectivo provisto por actividades de operación		
Amortizaciones	323.800	293.365
Depreciaciones	93.739	57.855
Beneficios sociales	36.468	30.556
Otros	48.777	111.229
Impuesto a la renta	31.131	22.561
Intereses	10.042	
Venta de propiedad y equipo	500	8.065
Provisión por desahucio y jubilación patronal	33.967	5.522
Resultado Conciliado	522.474	435.251
Cambios netos en el Capital de Trabajo		
Disminución (aumento) de cuentas por cobrar	45.479	(49.495)
(Aumento) disminución de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(14.097)	27.886
Aumento de inventario	(3.667)	(35.236)
(Disminución) aumento de proveedores	(187.998)	192.639
Disminución de gastos acumulados y otras cuentas por pagar	(65.383)	(5.431)
Disminución de bonificación por desahucio	(6.207)	(1.713)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	290.601	563.901


Franklin Tello
Representante Legal


Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 16 forman parte integral de los estados financieros

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

Notas a los estados financieros
Al 31 de diciembre de 2011 y 2010
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 16 de junio del 2008; el plazo de duración de la compañía es de cincuenta años.

2. Operaciones

Su objeto principal es la comercialización de café ciento por ciento (100%) colombiano en todas sus formas, establecer tiendas de café para su administración, vender bebidas de café, café tostado, molido, en grano o liofilizado en distintas presentaciones.

3. Políticas Contables

Las políticas contables son los principios, bases, convenciones, reglas y prácticas específicas adoptadas por la gerencia de una empresa en la preparación y presentación de los estados financieros.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Compañía en la preparación de sus estados financieros:

a. Preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad y están basados en el costo histórico. A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en las notas están expresadas en dólares estadounidenses.

La preparación de estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad involucra la elaboración de estimaciones contables que inciden en la valuación de determinados pasivos contingentes. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

De acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías según Resolución No.08.G.DSC.010 publicada en el Registro Oficial No. 498 de 31 de diciembre del 2008, se dispone la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF a partir del 1 de enero del 2010 hasta el 1 de enero del 2012. De acuerdo al cronograma establecido para la aplicación de las NIIF dispuesto en la resolución antes mencionada, la compañía aplicará las NIIF a partir del 1 de enero del 2012, considerando para el efecto como período de transición el año 2011.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

b. Negocio en Marcha

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable, empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario. **Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador** es una compañía con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que dispone para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

c. Consistencia de Presentación

La presentación y clasificación de las partidas en los estados financieros se mantienen de un período al siguiente.

d. Período de Tiempo

La contabilidad financiera provee información acerca de las actividades económicas de la compañía por períodos específicos, normalmente los períodos de tiempo de un ejercicio y otro son iguales es decir de un mes calendario, con la finalidad de: poder establecer comparaciones; realizar análisis sobre los objetivos de producción y para una adecuada toma de decisiones.

e. Cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes, cuyo saldo están de acuerdo con las prácticas comerciales y las condiciones normales dentro de los negocios y se esperan recuperar en el corto plazo.

f. Inventarios

El costo de inventarios comprende el costo de adquisición en dólares. Los inventarios se encuentran valorados sobre la base del método promedio y no exceden al valor de mercado

g. Propiedad y equipo

Los saldos de propiedad y equipo están contabilizados al costo de adquisición, más aquellos costos directamente atribuibles para poner el activo en condición de operación y uso, más el valor ajustado y convertido a dólares de acuerdo con lo establecido en la NEC 17. Los adquiridos desde marzo del 2000 se encuentran valorados a su costo de adquisición en dólares.

Las ganancias, pérdidas por retiros o ventas de los mismos y las reparaciones y mantenimiento se incluyen en los resultados del ejercicio en que se incurren. Las mejoras y renovaciones importantes son capitalizadas.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

h. Depreciaciones

La depreciación de la propiedad y equipo se carga a los resultados del período aplicando el método de línea recta en función de la vida útil estimada de los respectivos activos, de acuerdo a los siguientes porcentajes anuales:

Maquinaria y equipo	10,00%
Muebles y enseres	10,00%
Equipo de computación	33,00%

i. Otros activos

El saldo de otros activos está registrado al costo histórico en dólares y corresponde a construcciones y adecuaciones realizadas en los locales que serán amortizadas de acuerdo al plazo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de los bienes inmuebles.

j. Bonificación por desahucio

El incremento o disminución de los resultados actuariales se reconocen de inmediato en el resultado del período en base al correspondiente cálculo matemático actuarial determinado por un perito independiente

k. Reconocimiento de ingresos y costo de ventas

El ingreso y el costo de ventas son reconocidos en resultados en el período que se realiza la transferencia de dominio de los productos, siendo esta la base de medición del principio de realización.

l. Reconocimiento de gastos

Los gastos se reconocen cuando el servicio ha sido prestado o el producto transferido, independientemente de su pago

m. Impuesto a la renta

De acuerdo a la Ley de Régimen Tributario Interno establece que la utilidad impositiva de la compañía estaría gravada a la tasa del 24%(25% para el año 2010).

n. Estado de flujos de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: incluyen el efectivo en caja e instituciones financieras.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

Procafecol Ecuador, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiación.

Actividades de inversión: corresponden a actividades de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

o. Reclasificaciones

Ciertas Cifras de los estados financieros del año 2010 fueron reclasificadas para hacerlas comparativas con la presentación del año 2011

4. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo del efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Caja	11.022	12.732
Bancos	115.288	61.691
Total	126.310	74.423

5. Cuentas por Cobrar Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar, neto

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fue como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes	11.674	13.261
Relacionadas (nota 6)	5.449	49.341
Provisión cuentas incobrables	(306)	(306)
	16.817	62.296
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar:		
Crédito tributario	24.093	50.554
Empleados	1.610	704
Otras	14.489	19.892
	40.192	71.150
Total	57.009	133.446

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

6. Transacciones con partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas, sin embargo, las mismas no se realizan en iguales condiciones que las mantenidas con terceros. Un resumen de los saldos y transacciones con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2011 y 2010 fueron como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
<u>Activo:</u>		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Deli Internacional S.A.	2.979	42
Gastroport S.A.	3	283
Int Food Services Corp	2.419	4.931
Shemlon S.A	48	
Promotora de Café Colombia S.A.		17.322
Shushi Corp.		26.763
	5.449	49.341
<u>Pasivo</u>		
Proveedores (nota 11):		
Deli Internacional S.A	15.025	7.125
Embutser SCC	2.989	4.805
Gastroport S.A.	3.831	69
Gerensa S.A.	20.478	18.170
Int Food Services Corp	185.103	396.518
Shemlon S.A.	353	80
Shushi Corp.	164	
Dexicorp S.A.		28
Saba S.A.	819	
	228.762	426.795
Otras cuentas por pagar (nota 11):		
Embutser S.A.	292	
Gastroport S.A.	32	
	323	-

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 las cuentas por cobrar clientes representan saldos pendientes de cobro por ventas realizadas a compañías relacionadas las cuales no superan los 30 días y que no devengan intereses. Durante el año 2011 y 2010 Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador S.A. ha realizado ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$17.911 y US\$ 23.306, respectivamente.

Adicionalmente, Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 existen US\$274.342 y US\$426.795, pendientes de pago a compañías relacionadas originadas en compras de insumos y servicios que en el año 2011 y 2010 ascendieron aproximadamente a US\$1.615.563 y US\$261.061, respectivamente.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2011 y 2010 el saldo del efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Inventarios producto -plantas	292	-
Inventario producto-tiendas	102.106	98.731
Total	102.398	98.731

8. Propiedad y equipos- neto

El movimiento de propiedad y equipo al 31 de diciembre del 2011 y 2010, es como sigue:

2011						
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Transferencia de construcciones	Depreciación	Saldo al final del año
Costo:						
Maquinaria y equipos	559.388	40.253		32.958		632.599
Muebles y enseres	7.726	-				7.726
Equipos de computación	98.452	20.214	(500)	4.139		122.305
Total costo	665.566	60.467	(500)	37.097	-	762.630
Depreciación acumulada	(88.863)				(93.739)	(182.602)
Total neto	576.703	60.467	(500)	37.097	(93.739)	580.028

2010						
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Venta	Transferencia de construcciones	Depreciación	Saldo al final del año
Costo:						
Maquinaria y equipos	308.092	161.911	(5.134)	94.519		559.388
Muebles y enseres	6.162			1.564		7.726
Equipos de computación	60.864	8.895	(3.844)	32.537		98.452
Total costo	375.118	170.806	(8.978)	128.620	-	665.566
Depreciación acumulada	(31.922)		913		(57.855)	(88.864)
Total neto	343.196	170.806	(8.065)	128.620	(57.855)	576.702

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

9. Otros activos

El movimiento de otros activos al 31 de diciembre del 2011 y 2010 es como sigue:

2011							
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Transferencias			Amortiza- ciones	Saldo al final del año
			Propiedad y equipo	Reclasifi- cación	Gasto		
No amortizables:							
Construcciones en curso	205.044	527.085	(37.097)	(541.317)	(48.777)		104.938
Amortizables:							
Registros sanitarios	820						820
Gastos pre-operacionales	76.714						76.714
Construcciones 2008	714.909						714.909
Construcciones 2009	333.187						333.187
Construcciones 2010	648.073						648.073
Construcciones 2011				541.317			541.317
Concesiones por amortizar	12.000						12.000
Total costo	1.990.747	527.085	(37.097)	-	(48.777)		2.431.958
Amortización acumulada	(540.024)					(323.800)	(863.824)
Total neto	1.450.723	527.085	(37.097)	-	(48.777)		1.568.134

2010							
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Transferencias			Amortiza- ciones	Saldo al final del año
			Propiedad y equipo	Reclasifi- cación	Gasto		
No amortizables:							
Construcciones en curso	100.598	992.367	(128.620)	(648.073)	(111.228)		205.044
Amortizables:							
Registros sanitarios		820					820
Gastos pre-operacionales	76.714						76.714
Construcciones 2008	714.909						714.909
Construcciones 2009	333.187						333.187
Construcciones 2010				648.073			648.073
Concesiones por amortizar		12.000					12.000
Total costo	1.225.408	1.005.187	(128.620)	-	(111.228)		1.990.747
Amortización acumulada	(246.659)					(293.365)	(540.024)
Total neto	978.749	1.005.187	(128.620)	-	(111.228)	(293.365)	1.450.723

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

10. Obligaciones bancarias

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador mantiene préstamos con instituciones financieras locales. Al 31 de diciembre del 2011 y 2010, los préstamos bancarios son como sigue:

2011					
Institución	Tasa de Interés	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Corto plazo	Largo plazo
Banco de Guayaquil	8,95%	04/06/2010	10/06/2013	168.948	98.511
Banco de Guayaquil	8,95%	17/09/2010	15/09/2013	169.795	137.999
Banco de Guayaquil	8,50%	18/07/2011	22/07/2014	94.869	168.235
Banco Bolivariano	8,36%	12/10/2011	06/10/2014	164.101	235.899
Total				597.713	640.645

2010					
Institución	Tasa de Interés	Fecha de Inicio	Fecha de vencimiento	Corto plazo	Largo plazo
Banco de Guayaquil	8,95%	04/06/2010	10/06/2013	159.010	267.458
Banco de Guayaquil	8,95%	17/09/2010	15/09/2013	155.256	307.795
Total				314.266	575.253

11. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Acreedores comerciales:		
Proveedores Nacionales	173.130	163.094
Relacionadas (nota 6)	228.762	426.795
	401.892	589.890
Otras cuentas por pagar:		
Relacionadas (nota 6)	324	
Participación trabajadores	610	
Intereses por pagar	10.042	
Beneficios Sociales	36.468	35.657
Otras	32.620	62.669
	80.064	98.326
Total	481.956	688.216

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

12. Impuesto a la Renta

a) Conciliación Tributaria

De conformidad con disposiciones legales, la provisión para el impuesto a la renta se calcula a la tarifa del 24% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2011 (25% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2010). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Utilidad (Pérdida) antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(24.819)	(71.341)
Menos: Participación Trabajadores	-	
Más: Gastos no deducibles	30.291	2.911
Menos: Deducción por trabajadores discapacitados	33.075	
Utilidad (Pérdida) Tributaria	(27.603)	(68.429)
Impuesto a la renta causado		
Anticipo del año anterior	31.131	22.561
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	31.131	22.561
Más: Anticipo pagado	21.207	15.880
Menos: Retenciones en la fuente del año	14.747	9.924
Menos: Crédito Tributario años anteriores	19.271	
Saldo a favor del contribuyente	(24.094)	(3.243)

13. Jubilación patronal y bonificación por desahucio

a. Jubilación Patronal

Los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinticinco años o más, hubieran prestado servicios continuos o interrumpidamente, todos los beneficios que establece el Código del Trabajo por concepto de pensiones de jubilación patronal. La Compañía tiene registrada una provisión por dicho concepto sustentada en un estudio actuarial preparado por un profesional independiente, basado en el método actuarial de Costeo de Crédito Unitario Proyectado, basado en una pensión mensual mínima de US\$20 y considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 6,50% anual y una tasa de incremento salarial del 2,40% anual. La Compañía durante el año 2011 ha constituido una provisión para jubilación patronal para todos los empleados cuyo tiempo de servicio es menor a 10 años.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

Los movimientos de la provisión para jubilación al 31 de diciembre del 2012 fue como sigue:

	<u>2011</u>
Jubilación Patronal:	
Saldo al inicio del año	-
Provisión cargada al gasto	28.887
Saldo al final del año	28.887

b. Reserva Bonificación por Desahucio

El Código del Trabajo también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los empleados con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine.

Los movimientos de la provisión bonificación por desahucio al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son como sigue:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Desahucio:		
Saldo al inicio del año	6.207	2.398
Pagos efectuados	(1.653)	(1.713)
Provisión cargada al gasto	526	5.522
Saldo al final del año	5.080	6.207

14. Patrimonio de la Compañía

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2011 es de novecientas cincuenta mil dólares de los Estados Unidos de América (US\$950.000), dividido en novecientas cincuenta mil (950.000) acciones nominativas y ordinarias de un dólar (US\$1).

15. Gastos operacionales

El detalle de los gastos operacionales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010 son los siguientes:

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Costo de Personal	897.861	602.677
Arriendos	567.595	380.864
Costos generales	522.491	363.730
Amortizaciones	323.800	293.364
Depreciaciones	93.739	57.855
Servicios básicos	88.281	58.477
Total	2.493.767	1.756.967

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador

16. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2011 y la fecha de preparación de nuestro informe 24 de mayo del 2012, se encuentra implementando la conversión a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), con el fin de cumplir con los requerimientos de la Superintendencia de Compañías, sin embargo, la administración ha decidido la implementación de las NIIF completas y no las NIIF para PYMES considerando el potencial crecimiento de la Compañía. A la fecha ha establecido que sus principales impactos son:

- El registro de la jubilación patronal de su personal debido a que actualmente la compañía no registra dicha provisión ya que no tiene personal con antigüedad mayor a 10 años, mientras que bajo NIIF deberá registrar la totalidad de la provisión y no solamente los valores contemplados para fines tributarios.
- Impuestos diferidos, generados por las diferencias temporales entre las bases contables bajo Normas Internacionales de Información Financiera – NIIF y las bases tributarias, lo cual no se registraba bajo NEC.