

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

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de
diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011**

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

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de
diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado

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

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 3893
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.granthornton.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 2012 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 Internacionales de Información Financiera. 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.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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, respecto de todo lo importante, la posición financiera de **Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador**, al 31 de diciembre del 2012, 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 Internacionales de Información Financiera.



Grant Thornton

An instinct for growth™

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 2012, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2013

Quito, Ecuador


María de los Angeles Guijarro

CPA No. 22.120

GRANT THORNTON DOBAG ECUADOR CIA. LTDA.

RNAE No. 322

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

Estados de situación financiera

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas a los años terminados al 31 de diciembre del 2011 y 2010
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Activos				
Corriente				
Efectivo en caja y bancos	7	08.050	126.888	75.309
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	8	01.472	57.000	133.446
Inventario	9	112.007	102.398	98.731
Total activo corriente		272.135	286.295	307.480
No corriente				
Planta y equipo, neto	10	2.473.234	2.116.957	1.970.714
Intangibles, neto	11	223.441		4.000
Otros activos		13.924	13.924	
Total activo no corriente		2.710.599	2.130.881	1.980.714
Total activos		2.982.734	2.417.176	2.288.200
Pasivos y patrimonio				
Corriente				
Obligaciones financieras	12	328.466	582.310	314.266
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	1.137.854	432.885	658.807
Obligaciones laborales acumuladas	15	57.346	38.996	30.294
Total pasivo corriente		1.523.666	1.054.191	1.003.367
No corriente				
Obligaciones financieras	12	826.420	606.090	575.253
Obligación por beneficios definidos	16	36.051	33.967	15.654
Total pasivo no corriente		862.471	700.057	590.907
Patrimonio				
Capital Asignado		950.000	950.000	950.000
Resultados acumulados		(353.403)	(287.072)	(256.074)
Total patrimonio	17	596.597	662.928	693.926
Total pasivos y patrimonio		2.982.734	2.417.176	2.288.200



José Luis Tello
Representante Legal



Diego Díaz
Contador General

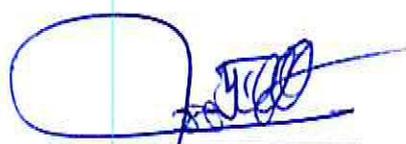
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

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

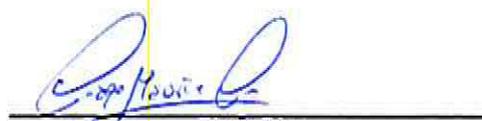
Estados del Resultado

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Ingresos Ordinarios		5.540.359	4.693.803
Costo de Producción		2.019.769	1.727.301
Costo de locales del personal y otros	18	3.498.949	2.920.269
Margen bruto		21.641	46.233
Otros Ingresos		57.331	44.314
Otros gastos			
Gastos financieros		101.370	88.511
Otros gastos		4.529	1.903
Ganancia antes de impuesto a la renta		(26.927)	133
Impuesto a la renta	18	39.404	31.131
Resultado neto		(66.331)	(30.998)



José Luis Tello
Representante Legal



Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 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 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

Notas	Capital Social	Resultados		
		Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado Acumulado	Resultado neto
	950.000	(106.015)	(93.902)	750.083
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NEC				
Ajuste cierre gastos preoperacionales		(46.028)		(46.028)
Ajuste por jubilación patronal		(9.446)		(9.446)
Cierre de activos fijos		(683)		(683)
	950.000	(56.157)	(106.015)	593.925
Saldos al 31 de diciembre del 2010 en NIIF				
Transferencia a resultados acumulados		(93.902)		-
Resultado neto			(93.902)	(30.998)
	950.000	(56.157)	(199.917)	662.928
Saldos al 31 de diciembre del 2011 en NIIF				
Transferencia a resultados acumulados		(30.998)		-
Resultado neto			(30.998)	(66.331)
	950.000	(56.157)	(230.915)	596.597
Saldos al 31 de diciembre del 2012 en NIIF	17			


José Luis Tello
Representante Legal


Diego Diaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 forman parte integral de los estados financieros

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

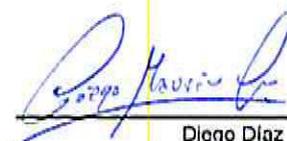
Estados de flujos de efectivo

Por el año terminado al 31 de diciembre del 2012, con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2011
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	5,559,233	4,648,324
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(4,453,987)	(4,205,579)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	1,105,246	442,745
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de propiedad y equipo	(787,927)	(587,552)
Efectivo utilizado en adquisición Intangibles	(228,585)	
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,016,512)	(587,552)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo (utilizado en) provisto por obligaciones financieras	(101,387)	348,839
Efectivo utilizado en compañías relacionadas	(45,579)	(152,453)
Efectivo neto (utilizado en) provisto por actividades de financiamiento	(146,966)	196,386
Variación neta del efectivo y equivalentes de efectivo	(58,232)	51,579
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	126,888	75,309
Saldo final de de efectivo en caja y bancos	68,656	126,888



José Luis Tello
Representante Legal



Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 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 el resultado neto del ejercicio

Por los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012,

con cifras comparativas de los ejercicios comprendidos entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2011

(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Resultado neto	(66.331)	(30.998)
Partidas de conciliación entre el resultado neto del año y los flujos de efectivo netos provistos por actividades de operación		
Depreciaciones y amortizaciones	396.851	402.032
Impuesto a la renta	39.404	31.131
Beneficios sociales	57.346	36.468
Venta de propiedad y equipo	2.919	500
Intereses	7.873	10.042
Provisión de jubilación y desahucio	27.296	18.314
Baja de planta y equipo	37.024	48.777
Resultado conciliado	502.382	516.266
Cambios netos en el capital de trabajo		
(Aumento) disminución de clientes	(18.874)	45.479
Aumento de inventarios	(9.609)	(3.667)
(Aumento) disminución de otras cuentas por cobrar	(54.993)	17.034
Aumento (disminución) de proveedores	673.273	(38.072)
Aumento (disminución) de otras cuentas por pagar	77.275	(66.528)
Disminución de obligación por beneficios definidos	(64.208)	(27.767)
Efectivo neto provisto por actividades de operación	1.105.246	442.745



José Luis Tello
Representante Legal



Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 22 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 2012 y 2011
(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

Los estados financieros individuales adjuntos de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), según los requerimientos establecidos por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros individuales, tal como lo requiere la NIIF 1- Adopción de NIIF por Primera Vez, estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre del 2011.

a) Declaración de conformidad y presentación

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

Los Estados Financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2011 y el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero del 2011 correspondientes al primer año de transición han sido preparados exclusivamente para ser presentados de manera comparativa como parte del proceso de conversión a NIIF de la Compañía para el año terminado el 31 de diciembre del 2012.

La NIIF 1 requiere que se presenten dos periodos de comparación para el estado de situación financiera en el año de presentación de los primeros estados financieros bajo Normas Internacionales de Información Financiera.

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

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido aplicadas de manera uniforme a todos los períodos que se presentan.

b) Bases de medición

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico con excepción de:

- El pasivo por jubilación patronal que se encuentra al valor presente de acuerdo al estudio actuarial practicado por un perito independiente.

c) Moneda funcional y de presentación

A menos que se indique lo contrario, todas las cifras presentadas en los estados financieros individuales de la Compañía y sus notas están expresadas en dólares de los Estados Unidos de América.

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de estados financieros de acuerdo a Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) requiere que la administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas contables. Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados por la administración de manera regular, sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

En la preparación de los estados financieros se han utilizado estimaciones tales como:

Deterioro de activos

Una pérdida por deterioro se reconoce por la cantidad por la cual el monto en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo excede su monto recuperable.

Los activos no financieros como Planta y equipo y Activos intangibles sujetos a amortización y/o depreciación se someten a pruebas de deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor en libros puede no ser recuperable. Para revisar si los activos han sufrido una pérdida por deterioro de valor, la Compañía primero analiza si los activos sujetos a análisis de deterioro presentan indicios de deterioro para lo cual se establece los siguientes parámetros que deben considerarse:

- a) Disminución significativa del valor de mercado del activo;
- b) Cambios significativos adversos para la empresa en el entorno tecnológico, comercial, económico o legal en que opera o en el mercado al cual está dirigido el activo;
- c) Evidencia sobre la obsolescencia o daño físico del activo;
- d) Cambios significativos con efecto adverso en relación con el grado o con la forma en que el activo se usa o se espera usar; y

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

- e) Evidencia, que indica que el rendimiento económico del activo es o será peor que lo esperado.

Los resultados reales pueden variar, y pueden causar ajustes significativos a los activos de la Compañía dentro del siguiente ejercicio.

Vida útil de planta y equipo

La determinación de las vidas útiles de los componentes de vida útil definida involucra juicios y supuestos que podrían ser afectados si cambian las circunstancias. La administración revisa estos supuestos en forma periódica y los ajusta en base prospectiva en el caso de identificarse algún cambio.

Sin embargo, los resultados reales pueden variar debido a obsolescencia técnica, en especial en lo que se refiere a software y equipo informático.

- e) **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 entidad con antecedentes de empresa en marcha, por el movimiento económico de sus operaciones y por el tiempo que disponen para seguir funcionando en el futuro de acuerdo a su constitución.

- f) **Activos y pasivos financieros**

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen cuando los mismos son parte de las cláusulas contractuales de un instrumento financiero.

Los activos financieros se dejan de reconocer cuando los derechos contractuales a los flujos de efectivo de un activo financiero expiran, o cuando el activo financiero y todos los riesgos sustanciales y recompensas han sido transferidos. Un pasivo financiero se deja de reconocer cuando se extingue, se da de baja, se cancela o se vence.

Los activos y pasivos financieros que la Compañía adquiera pueden ser clasificados de la siguiente manera: cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, obligaciones financieras, cuentas por pagar y otros pasivos. La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros.

Reconocimiento de activos y pasivos financieros

Los activos financieros y los pasivos financieros se miden inicialmente al valor razonable.

Los activos financieros y pasivos financieros se miden posteriormente como se describe a continuación.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

i) Cuentas por Cobrar y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar y otras cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no se cotizan en un mercado activo.

Las cuentas por cobrar representan principalmente los saldos pendientes de cobro por cuentas por cobrar a clientes. El efectivo en caja y bancos de la Compañía, así como las cuentas por cobrar a clientes, y la mayoría de las otras cuentas por cobrar caen en esta categoría de instrumentos financieros.

Las cuentas por cobrar se presentan netas de la estimación para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos periodos sobre la base de la antigüedad de los saldos y el comportamiento histórico observado por las cobranzas de la Compañía. La provisión se ha calculado sobre todos los rubros integrantes de las cuentas por cobrar, según sea su caso.

Las cuentas comerciales son a corto plazo y no se descuentan, ya que la administración de la Compañía ha determinado que el cálculo del costo amortizado no presenta diferencias con respecto al monto facturado y debido a que efecto no es importante, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo prácticas de mercado.

ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía incluyen obligaciones financieras proveedores y otras cuentas por pagar.

Los pasivos con proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de negocio por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son liquidables en el corto plazo.

g) **Inventarios**

Los inventarios se registran al costo debido a que sus inventarios corresponden a insumos para la producción. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio.

- El costo del inventario, comprende el costo de adquisición en dólares de insumos requeridos para la elaboración de los productos de venta al público.

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

h) Planta y equipo

Son reconocidos como planta y equipo aquellos bienes que se usan para el uso administrativo y para generar ventas de alimentos y que tienen una vida mayor a un periodo.

i) Construcciones

Las construcciones que son de propiedad de la Compañía. Dichos activos se deprecian durante las vidas útiles esperadas (determinadas por referencia con activos propios comparables) o a lo largo de la vida del arrendamiento.

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 no se han establecido indicios de deterioro.

ii) Planta y equipos

La planta y equipos se encuentran valorizados al costo de adquisición menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

iii) Medición en el reconocimiento inicial

La planta y equipos se medirán inicialmente por su costo. El costo de planta y equipos comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluir los aranceles de importación y los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la ubicación del activo en el lugar y en las condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración.

iv) Medición posterior

Los elementos de planta y equipos posterior al reconocimiento inicial se contabilizarán utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual la planta y equipos se registran al costo menos la depreciación acumulada posterior y menos las pérdidas acumuladas por deterioro de valor.

Cuando el valor según libros de un activo es mayor que su monto recuperable estimado, dicho valor en libros es ajustado a su monto recuperable. Las pérdidas por deterioro de los activos se registran como gasto en los resultados de la Compañía.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la planta y equipo se imputan a resultados, siguiendo el principio del devengado (como costo del ejercicio en que se incurran); sin embargo, las mejoras que alargan la vida útil o el rendimiento de los bienes se activan como parte de la planta y equipos; y, se depreciarán durante la vida útil restante del activo correspondiente, o hasta la fecha en que se realice la siguiente renovación significativa, lo que ocurra primero.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

La utilidad o pérdida resultante de la venta o la baja de una planta o equipo se calculará como la diferencia entre el precio de venta y el valor libros del activo, y se reconocerá en la cuenta de resultados.

i) Depreciación de planta y equipo

La depreciación es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo de la planta y equipo. La depreciación de cada período se registra con cargo al resultado de cada período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes.

A continuación se presentan las vidas útiles usadas en el cálculo de la depreciación para cada categoría de planta y equipo:

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Tipo</u>
Maquinaria y equipo	10,00%
Muebles y enseres	10,00%
Equipos de computación	33,33%
Construcciones en propiedad de terceros(1)	De acuerdo al tiempo de duración del contrato de arrendamiento o concesión de bienes inmuebles

La vida útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada período, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

j) Arrendamientos

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios, derivados de la titularidad, se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos por concepto de arrendamiento operativo se cargan en el estado de resultados sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

k) Provisiones, Activos contingentes y Pasivos Contingentes

Las provisiones son reconocidas cuando existen obligaciones presentes como resultado de un evento pasado y probablemente lleven a una salida de recursos económicos por parte de la Compañía y los montos se pueden estimar con cierta fiabilidad. El tiempo o el monto de esa salida pueden aún ser inciertos. Las provisiones se miden con base en el gasto estimado requerido para liquidar la obligación presente, a la luz de la evidencia más confiable disponible a la fecha de reporte, incluyendo los riesgos e incertidumbres asociados con la obligación actual.

En aquellos casos en los que se considere poco probable o remota una posible salida de recursos económicos como resultado de las obligaciones presentes, no se reconoce ningún pasivo.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

La posible entrada de beneficios económicos a la Compañía que aún no cumpla con los criterios de reconocimiento de activo, se consideran como activos contingentes.

l) Intangibles

Se considerados como activos intangibles aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provengan de un derecho legal o contractual. La Compañía registra como intangibles aquellos activos cuyo costo puede medirse en forma fiable y de los cuales espera obtener beneficios económicos futuros.

i) Derechos de uso por construcciones en terreno ajeno

Los derechos de uso incluidos en el activo intangible, corresponden a las inversiones realizadas por la Compañía en la construcción de locales comerciales en inmuebles de propiedad de partes relacionadas, en virtud de contratos de concesión comercial para la construcción en terreno ajeno, suscritos entre las partes, cuya duración es lo que determine el contrato de concesión contados a partir del momento de la terminación de la obra. Estos contratos le dan a la Compañía (la concesionaria) en el transcurso de ese período el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos, sin tener que pagar ningún valor por la concesión comercial durante el período que especifique el contrato, al final de los cuales existe el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles objeto de los contratos a favor de la parte concedente y a partir de ese momento correrá la obligación del pago de valores mensuales de concesión.

Los derechos de concesión son registrados al valor de los costos incurridos en la construcción y la amortización se realiza por el método de línea recta en función de lo que especifique el contrato. Se considera un valor residual de cero.

La Compañía tiene como política de medición posterior el modelo del costo de los derechos de concesión, los cuales se amortizan al tiempo de duración de cada uno de los contratos.

m) Impuesto a la renta

La Compañía registra el Impuesto a la Renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento. El gasto por impuesto a la renta está compuesto por el impuesto corriente (causado) e impuestos diferidos. Los impuestos se reconocen en el resultado, excepto en la medida en que estos se refieran a partidas reconocidas en el otro resultado integral o directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto también se reconoce en el otro resultado integral o directamente en patrimonio neto, respectivamente.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

i) Impuesto Corriente

El impuesto corriente es el que se estima pagar o recuperar en el ejercicio, utilizando las tasas impositivas y leyes tributarias aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance de situación, correspondiente al ejercicio presente y a cualquier ajuste a pagar o a recuperar relativo a ejercicios anteriores.

El cálculo del impuesto corriente se basa en las tasas fiscales que han sido promulgadas o que estén sustancialmente promulgadas al cierre del periodo de reporte.

ii) Impuesto Diferido

El impuesto diferido se calcula utilizando el método del balance que identifica las diferencias temporarias que surgen entre los saldos reconocidos a efectos de información financiera y los saldos a efectos fiscales. Sin embargo, los impuestos diferidos no se contabilizan si surgen del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción, distinta de una combinación de negocios, que, en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal.

El impuesto diferido se determina usando tasas impositivas (y leyes) aprobadas o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera serán de aplicación cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide. Los impuestos diferidos son reconocidos como gasto o ingreso, e incluidos en la determinación de la ganancia o pérdida neta del ejercicio, excepto si han surgido de una transacción que se ha reconocido directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso se registra inicialmente con cargo o abono al patrimonio.

Los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se compensan si, y solo si, existe un derecho legalmente reconocido de compensar los activos por impuesto corriente con los pasivos por impuesto corriente y cuando los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal, o diferentes entidades o sujetos fiscales, que pretenden liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se reconocen en los estados financieros como activos y pasivos no corrientes, con independencia de su fecha esperada de realización o liquidación.

n) **Obligaciones financieras**

La Compañía reconoce un pasivo financiero cuando el pasivo es parte de las disposiciones contractuales de un instrumento financiero.

Las deudas financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable. Posteriormente, las deudas financieras se valoran por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios

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

para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la cuenta de resultados durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los intereses pagados y devengados que corresponden a préstamos utilizados en el financiamiento de sus operaciones se presentan bajo gastos financieros, a menos que sean capitalizados como parte de un activo apto.

Los préstamos y obligaciones que devengan intereses con vencimiento dentro de los próximos doce meses, son clasificados como pasivos corrientes a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por al menos doce meses después de la fecha de cierre de los estados financieros.

o) Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas comerciales a pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones.

Los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar se reconocen a su valor nominal, ya que su plazo medio de pago es reducido y no existe una diferencia relevante con su valor razonable.

p) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios a corto plazo medidos a una base no descontada y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a trabajadores

De conformidad con disposiciones legales, la Compañía pagaría a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio; se reconoce al gasto en el periodo en el cual se genera.

Beneficios Post - empleo y por terminación

Beneficios Post empleo - Jubilación Patronal y Desahucio

De acuerdo a lo establecido por el Código del Trabajo en el Ecuador, los empleadores tienen la responsabilidad de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, todos los beneficios por concepto de pensiones de jubilación patronal.

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

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

Las provisiones para jubilación patronal y desahucio se miden aplicando el método de la unidad de crédito proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a la tasa de descuento de los Bonos del Gobierno, Decreto R-05 emitidos en mayo del 2010 con vencimiento y tasa del 7,00% anual en el 2012 y 2011. Las hipótesis actuariales incluyen variables, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicio, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a los resultados del período en el que surgen.

Beneficios de terminación

Son los beneficios a los empleados a pagar como consecuencia de la decisión de la Compañía de resolver el contrato de un empleado antes de la fecha normal de retiro. De acuerdo a la legislación laboral, el beneficio por terminación que la Compañía paga cuando da por terminada unilateralmente la relación laboral con un empleado, es el despido intempestivo.

La Compañía reconoce los beneficios por terminación como un pasivo y como un gasto cuando, y sólo cuando, se encuentre comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha normal de retiro.

q) Ingresos

Los ingresos se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento, bonificación o rebaja comercial que la Compañía pueda otorgar.

i) Ingresos por venta de productos

Los ingresos ordinarios procedentes de la venta de productos se reconocen cuando la Compañía transfiere los riesgos y beneficios, de tipo significativo, derivados de la propiedad de los bienes; el importe de los ingresos y los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción pueden ser medidos con fiabilidad y es probable que la Compañía reciba los beneficios económicos asociados con la transacción.

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente de ventas de comida rápida en locales concesionados y arrendados a terceros.

r) Costos de Producción

Los costos de producción se reconocen al momento de la venta del inventario.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

s) Costos y gastos

Los costos y gastos se registran al costo histórico. Los costos y gastos se imputan a la cuenta de resultados en función del criterio del devengo, es decir, en la medida que sea probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía y puedan ser confiablemente medidos, con independencia del momento en que se produzca el pago derivado de ello.

t) Estado de flujo de efectivo

Para efectos de preparación del Estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones:

Efectivo en caja y bancos: Comprende el efectivo en caja y bancos.

Actividades de operación: son las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Compañía, 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.

u) Clasificación de saldos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera adjunto, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período. En el caso que existiese obligaciones cuyo vencimiento es inferior a doce meses, pero cuyo refinanciamiento a largo plazo esté asegurado a discreción de la Compañía, mediante contratos de crédito disponibles de forma incondicional con vencimiento a largo plazo, podrían clasificarse como pasivos a largo plazo.

4. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador, preparó sus estados financieros de acuerdo con Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) hasta el año terminado al 31 de diciembre de 2011, ya que dichas normas eran los principios contables aplicados localmente en el Ecuador.

Los presentes estados financieros, al 31 de diciembre del 2012, se han considerado como los de primera aplicación de normativa NIIF, presentando el año 2012 y 2011 para efectos comparativos de acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 - Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

La preparación de los estados financieros bajo NIIF requirió de una serie de modificaciones en la presentación y la valorización de las normas aplicadas hasta el 31 de diciembre del 2012, ya que ciertos principios y requerimientos de NIIF, son substancialmente diferentes a los principios contables locales equivalentes.

La siguiente es una descripción detallada de las principales diferencias entre las dos normativas aplicadas por la Compañía y el impacto sobre patrimonio al 31 de diciembre del 2012 y 2011.

a) Conciliación del patrimonio presentado según Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) al resultante de aplicar las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 1 de enero y al 31 de diciembre de 2011 (periodo de transición):

	<u>31-dic-11</u>	<u>01-ono-11</u>
Patrimonio bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	694.133	750.083
Baja de gastos preoperacionales	(30.685)	(46.028)
Provisión jubilación patronal y desahucio		(9.446)
Baja de otros activos	(520)	(683)
Patrimonio bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	662.928	693.926

b) Reconciliación entre el Resultado Neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) y bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) al 31 de diciembre de 2011:

	<u>31-dic-11</u>
Resultado neto bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC)	(55.950)
Baja de gastos preoperacionales	15.343
Provisión jubilación patronal y desahucio	9.446
Baja de otros activos	163
Resultado neto Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)	(30.998)

c) Explicaciones de las principales diferencias

Reconocimiento de beneficios a empleados

Bajo Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía había reconocido en años anteriores la provisión para jubilación patronal solo para personal con tiempo de servicio mayor a 10 años y no había registrado provisión por bonificación por desahucio. Debido a lo dispuesto en la NIC 19 - Beneficios a empleados, la Compañía reconoció la totalidad del pasivo por beneficios definidos (jubilación patronal y desahucio) para todos sus empleados, con

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

base en un cálculo actuarial practicado por un perito independientes, que utilizó el método de unidad de crédito proyectado requerido por la nueva normativa contable.

De igual manera, la Compañía registra la provisión requerida correspondiente a vacaciones de personal que no ha gozado de dicho beneficio y que mantiene días acumulados por tomar.

Baja de activos preoperacionales

Bajo las Normas Ecuatorianas de Contabilidad la Compañía reconoció como un activo los gastos preoperacionales siendo amortizados en base a línea recta en 5 años; sin embargo, de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera este tipo de desembolsos deben ser reconocidos como gastos en el período en el que ocurran.

Reconocimiento de impuestos diferidos

Los ajustes en la valuación de los activos y pasivos generados por la aplicación de las NIIF, han generado diferencias temporarias que fueron registradas como activos (pasivos) por impuestos diferidos. Las NIIF requieren el reconocimiento de impuestos diferidos usando el método del balance que está orientado al cálculo de las diferencias temporarias entre la base tributaria de un activo o un pasivo y su valor contable en el balance.

5. Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no Adoptadas

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, existen ciertas normas, enmiendas e interpretaciones a las normas ya existentes que aún no son de efectiva aplicación y que no han sido adoptadas por la Compañía.

La Compañía no adoptó las NIIF o revisiones de NIIF que se detallan a continuación, dado que su aplicación no es exigida al cierre del período terminado el 31 de diciembre de 2012:

- NIIF 9 (modificada en 2010): Aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. De enero de 2015. introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para ser dados de baja; requiere que todos los activos financieros que están dentro del alcance de la NIC 39 Instrumentos financieros – Reconocimiento y Medición sean medidos posteriormente a costo amortizado o valor razonable. Para los cambios en el valor razonable de pasivos financieros que son designados como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, el monto del cambio en el valor razonable del pasivo financiero que es atribuible a los cambios en el riesgo de crédito de esa deuda es reconocido a través de otros resultados integrales, a menos que el reconocimiento de los cambios en el riesgo de crédito de la deuda en otro resultado integral creara o incrementara la asimetría contable. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias.

- NIIF 10: Estados financieros consolidados, y su enmienda "Entidades de inversión": Emitida el 12 de mayo de 2011. Establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando la entidad controla una o más entidades; esta norma reemplaza los requisitos de consolidación establecidos en la SIC-12 Consolidación – Entidades de cometido específico y en la NIC 27 Estados financieros consolidados y separados. Si bien la norma es efectiva para períodos anuales que comiencen a partir del 1° de enero de 2013, se aconseja su aplicación anticipada. La NIIF 10 se basa en los principios existentes para identificar al concepto de control como el factor determinante para establecer si una entidad debe estar incluida en los estados financieros consolidados de la sociedad controladora. La norma proporciona orientación adicional para ayudar en la determinación de control donde esto es difícil de evaluar.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable a ejercicios que se inicien el o después del 1ro de enero de 2013; prevé reflejar de una manera más realista las implicaciones de los acuerdos conjuntos, centrándose en los derechos y obligaciones del acuerdo, en lugar de su forma jurídica (como es el caso actualmente). La norma está enfocada en resolver las inconsistencias en la exposición de los acuerdos conjuntos al exigir un método simple para registrar las participaciones en entidades controladas de forma conjunta.
- NIIF 12 - Exposición de intereses en otras entidades: Emitida el 12 de mayo de 2011, es una norma nueva y completa que trata sobre los requisitos de exposición para todos los tipos de interés en otras entidades, incluidas las subsidiarias, los acuerdos conjuntos, y entidades asociadas y estructuras no consolidadas. Es efectiva para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se aconseja su aplicación.
- NIIF 13 - Medición del valor razonable: Emitida el 12 de mayo de 2011 y aplicable en los ejercicios que se inicien el o después del 1ro. de enero de 2013, establece una sola estructura para la medición del valor razonable cuando es requerido por otras normas. Esta NIIF aplica a los elementos tanto financieros como no financieros medidos a valor razonable. Valor razonable se define como "el precio que sería recibido para vender un activo o pagado para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre los participantes en el mercado a la fecha de medición".
- NIC 19 - Beneficios a empleados: la enmienda incluye un número de mejoras específicas a la Norma, esta versión modificada de NIC 19 es efectiva para los ejercicios que comienzan el 1ro. de enero de 2013.. Los principales cambios están referidos a:
 - o eliminar el "método corredor", requiriendo a las entidades reconocer todas las ganancias y pérdidas que surgen en el período;
 - o racionalizar la presentación de cambios en los activos y pasivos del plan;

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

- o mejorar los requisitos de exposición, incluyendo información sobre las características de los planes de beneficio y los riesgos a los que las entidades se exponen a través de la participación en ellos.
- NIC 32 y NIIF 7 - Enmienda sobre compensación de activos financieros con pasivos financieros: La enmienda Compensación de Activos Financieros y Pasivos Financieros (Modificaciones a la NIC 32 y de la NIIF 7), emitida en diciembre de 2011, derogó el párrafo GA38 y añadió los párrafos GA38A a GA38F, según los cuales una entidad aplicará esas modificaciones a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva. Se permite su aplicación anticipada.
- Mejoras a las NIIF emitidas en 2012: Incluyen mejoras a las siguientes normas: NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera, NIC 1 Presentación de Estados Financieros, NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo, NIC 32 Instrumentos Financieros: Presentación, NIC 34 Información Financiera Intermedia. Aplicable a periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2013. Se permite su aplicación anticipada.

6. Gestión de Riesgos Financieros y Definición de Cobertura

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, la Compañía está expuesta a diversos riesgos financieros que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados. Las políticas de administración de riesgo son aprobadas y revisadas periódicamente por su Administración.

A continuación se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, así como una caracterización y cuantificación de estos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de las empresas, si es el caso.

a) Riesgos de mercado

Comercialmente, la Compañía tiene como riesgo el incremento de la competencia, sin embargo, los mismos son mitigados con la fidelización del mercado a través de promociones en los productos de acuerdo a las necesidades del mercado de alimentos. Adicionalmente, existe la posibilidad de que la fluctuación de variables de mercado tales como tasas de interés, tasa de cambio, precios de materia prima, etc., produzcan pérdidas económicas debido a la desvalorización de flujos o activos o a la valorización de pasivos, debido a la nominación o indexación de éstos a dichas variables.

La administración de estos riesgos es establecida por la Administración de la Compañía, quien define estrategias específicas en función de los análisis periódicos de tendencias de las variables.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

i) Riesgo de tasa de interés

La estructura de financiamiento de la Compañía estaba sustentada en años anteriores principalmente con el financiamiento a través del sector financiero.

Las empresas se encuentran expuestas a riesgos en la tasa de interés debido que mantienen préstamos a tasas de interés fijas.

Adicionalmente, la tasa de interés de endeudamiento generada por obligaciones con el sector financieros se encontró durante el año 2012 y 2011 entre el 8% y 8,69% promedio anual respectivamente.

ii) Riesgo de precio de materia prima

La Compañía debido a su industria tiene como materia prima al pollo, verduras, hortalizas, los cuales son productos con precio que pueden generar fluctuaciones permanentes. En este producto las estadísticas del mercado prevén una tendencia cíclica, lo cual sugiere que los precios son variables por lo que los márgenes de la industria son susceptibles a estos cambios, lo cual genera volatilidad en la variación del costo de los inventarios y del costo de ventas, sin embargo, para mitigar este riesgo existe una estrategia de administración de precios a proveedores a través de la compra en lote para todas las compañías relacionadas lo que genera una capacidad de negociación y un equilibrio en los precios pactados.

b) **Riesgo de crédito**

Este riesgo consiste en la capacidad de terceros de cumplir con sus obligaciones financieras con la Compañía, generando posibles pérdidas. Dentro de las partidas expuestas a este riesgo se distinguen:

i) Cuentas por cobrar comerciales

El riesgo de incobrabilidad a clientes comerciales de la Compañía es bajo, toda vez que gran parte de las ventas son a contado y la parte de ventas a crédito no van más allá de los 30 días plazo, y del historial de recuperación, la Administración estima que el riesgo de crédito es mínimo. La mayor parte de estas cuentas se origina en la venta directa de comida rápida.

c) **Riesgo de liquidez**

Este riesgo está asociado a la capacidad de la Compañía para responder ante los compromisos financieros adquiridos, y a su capacidad para ejecutar sus planes de negocios con fuentes de financiamiento estables, al respecto la Compañía históricamente genera flujos de fondos positivos, generados por el crecimiento de los márgenes brutos del negocio, manteniendo un flujo de caja operativo suficiente para capital de trabajo y satisfacer todas sus obligaciones.

Por otra parte la Compañía estima que el grado de endeudamiento es adecuado a los requerimientos de sus operaciones normales y de inversión, establecidos en sus presupuestos de operación.

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

El siguiente cuadro muestra el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2012:

<u>Obligación</u>	<u>2013</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2016-2017</u>	<u>Total (US\$)</u>
Instituciones financieras:					
Banco de Guayaquil	179.855	194.332	210.538	288.217	872.942
Banco Bolivariano	133.333	133.333			266.666
Interés por pagar	7.873				7.873
Sobregiro bancario	7.405				7.405
Total	328.466	327.665	210.538	288.217	1.154.886

<u>Obligación</u>	<u>2012</u>	<u>2013 - 2014</u>	<u>(US\$)</u>
Instituciones financieras:			
Banco de Guayaquil	438.935	399.423	838.358
Banco Bolivariano	133.333	266.667	400.000
Interés por pagar	10.042		10.042
Total	582.310	666.090	1.248.400

d) Riesgo operacional

El riesgo operacional comprende la posibilidad de incurrir en pérdidas por deficiencias o fallas o inadecuaciones de los siguientes aspectos o factores de riesgos:

- Recurso Humano, que es el personal vinculado directa o indirectamente con la ejecución de los procesos de la Sucursal.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar acabo las operaciones de la compañía y la transformación de los productos.
- Tecnología, que es el conjunto de herramientas de hardware, software y comunicaciones, que soportan los procesos de la Sucursal.
- Infraestructura, que son elementos de apoyo para la realización de las actividades.

La Compañía tiene definidos procedimientos tendientes a que se administre efectivamente su riesgo operativo en concordancia con los lineamientos de los organismos de control, basados en sistemas de reportes internos y externos.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

7. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo del efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Caja	13.328	11.600
Bancos	55.328	115.288
Total	68.656	126.888

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el efectivo y equivalentes de efectivo no mantienen restricciones para su uso.

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

El saldo de cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar, neto al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas por cobrar comerciales: (1)		
Clientes	30.501	11.674
Relacionadas (ver nota 19)	5.973	5.449
Provisión para cuentas incobrables	(783)	(306)
	<u>35.691</u>	<u>16.817</u>
Otras cuentas por cobrar (2):		
Crédito tributario de años anteriores	26.632	24.093
Anticipo proveedores	13.833	3.074
Gastos anticipados	10.647	8.578
Otras	4.669	4.447
	<u>55.781</u>	<u>40.192</u>
Total	91.472	57.009

- (1) Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a los saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Sucursal brinda 30 días de crédito; siendo esta su política contable. A continuación un análisis de la antigüedad de las cuentas por cobrar comerciales, sin incluir la provisión por deterioro al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	30.676	15.505
Cartera vencida entre 1 y 360 días	5.015	835
Cartera vencida mayor a 1 año	783	783
	36.474	17.123

- (2) A continuación un análisis de la antigüedad de otras cuentas por cobrar sin incluir la provisión por deterioro:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cartera por vencer	14.483	3.074
Cartera vencida entre 1 y 360 días	31.951	27.771
Cartera vencida mayor a 1 año	9.347	9.347
	55.781	40.192

9. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 el saldo del inventario se compone como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Inventario producto-tiendas (1)	112.007	102.106
Inventarios producto –plantas	-	292
Total	112.007	102.398

- (1) Corresponde a productos que son consumidos en el proceso productivo y son destinados para la venta de alimentos procesados.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

10. Planta y equipos- neto

El movimiento de planta y equipo al 31 de diciembre del 2012 y 2011, es como sigue:

Descripción	2012						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Ventas	Activaciones de Construcciones en curso	Depreciación	Saldo al final del año
Activos propios:							
Maquinaria y equipo	632.599	64.800		(2.407)			694.912
Muebles y enseres	7.720						7.720
Equipos de computación	122.305	33.014		(821)	0.500		161.067
Total activos propios	762.630	97.814	-	(3.308)	0.500	-	803.705
Construcciones en propiedad de terceros:							
Construcciones en curso	104.037	600.113	(37.024)		(178.851)		579.175
Construcciones por depreciar	2.237.486				172.202		2.409.768
Total activos en propiedad de terceros	2.342.423	600.113	(37.024)	-	(6.569)	-	2.988.943
Depreciación acumulada	(988.095)			380		(391.708)	(1.379.414)
Total	2.116.958	787.927	(37.024)	(2.919)	-	(391.708)	2.473.234

Descripción	2011						
	Saldo al inicio del año	Adiciones	Reclasificación con el gasto	Ventas	Activaciones de Construcciones en curso	Depreciación	Saldo al final del año
Activos propios:							
Maquinaria y equipo	559.388	40.253			32.958		632.599
Muebles y enseres	7.720						7.720
Equipos de computación	98.452	20.214		(500)	4.139		122.305
Total activos propios	665.560	60.467	-	(500)	37.097	-	702.630
Construcciones en propiedad de terceros:							
Construcciones en curso	205.044	527.085			(578.414)		153.715
Construcciones por depreciar	1.898.169		(48.777)		541.317		2.188.709
Total activos en propiedad de terceros	1.901.213	527.085	(48.777)	-	(37.097)	-	2.342.424
Depreciación acumulada	(590.085)					(398.032)	(988.097)
Total	1.976.714	587.552	(48.777)	(500)	-	(398.032)	2.116.957

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

La depreciación de los activos se calcula linealmente a lo largo de su correspondiente vida útil, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial derivada de los cambios y/o mejoras en los activos. El cargo a resultados por concepto de depreciación del activo fijo se registra dentro de los gastos de administración.

11. Intangibles

El movimiento de intangibles al 31 de diciembre del 2012 y 2011 es como sigue:

2012				
Descripción	Saldo al inicio del año	Adiciones	Amortizaciones	Saldo al final del año
Concesiones por amortizar	12.000	81.828		93.828
Concesiones locales		146.758		146.758
Total costo	12.000	228.586	-	240.586
Amortización acumulada	(12.000)		(5.145)	(17.145)
Total neto	-	228.586	(5.145)	223.441

2011			
Descripción	Saldo al inicio del año	Amortizaciones	Saldo al final del año
Concesiones por amortizar	12.000		12.000
Total costo	12.000	-	12.000
Amortización acumulada	(8.000)	(4.000)	(12.000)
Total neto	4.000	(4.000)	-

De acuerdo con las estimaciones y proyecciones de las que disponen la Gerencia de la Compañía, las proyecciones de los flujos de caja atribuibles a los activos intangibles permiten recuperar el valor neto de estos activos registrados por lo que no existen pérdidas por deterioro.

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

12. Obligaciones bancarias

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 un detalle de los préstamos con Instituciones financieras y otros se detalla a continuación:

2012			
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo
Instituciones financieras:			
Banco de Guayaquil (1)	8%	10-dic-12	872.942
Banco Bolivariano (2)	8%	31-ago-12	266.666
Intereses acumulados por pagar			7.873
Sobregiro bancario			7.405
			1.154.886
Menos: porción corriente del pasivo a largo plazo			
Instituciones financieras			826.420
Total porción corriente del pasivo a largo plazo			826.420
Total obligaciones con instituciones financieras a corto plazo			328.466

2011			
Entidad	Tasa de Interés	Vencimiento	Saldo
Instituciones financieras:			
Banco de Guayaquil	8,95%- 8,5%	22-jul-14	838.358
Banco Bolivariano	8,36%	06-oct-14	400.000
Intereses acumulados por pagar			10.042
			1.248.400
Menos: porción corriente del pasivo a largo plazo			
Instituciones financieras			582.310
Total porción corriente del pasivo a largo plazo			582.310
Total obligaciones con instituciones financieras a corto plazo			666.090

(1) La Compañía mantiene una garantía bancaria de fiel cumplimiento por US\$35.367 a favor de TAGSA por los locales que se mantienen en el Aeropuerto de Guayaquil.

(2) Las obligaciones bancarias mantenidas con el Banco Bolivariano al 31 de diciembre del 2012 se encuentran garantizadas por un contrato de mutuo por US\$400.000.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

13. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los saldos de las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Acreedores comerciales:		
Proveedores Nacionales	242.075	125.022
Relacionadas (nota 19)	784.983	274.342
	<u>1.027.058</u>	<u>399.364</u>
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones por pagar	103.702	17.897
Relacionadas (nota 19)	135	324
Otras	6.959	15.300
	<u>110.796</u>	<u>33.521</u>
Total	<u>1.137.854</u>	<u>432.885</u>

La Compañía considera que los valores razonables de proveedores corresponden a los mismos valores comerciales reflejados contablemente en sus estados financieros, debido a que los proveedores le otorgan a la Compañía plazos dentro de condiciones normales de negocio.

A continuación los saldos de las cuentas por pagar comerciales de los años 2012 y 2011 en función de sus vencimientos:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Proveedores por vencer	411.260	59.021
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	613.638	335.479
Proveedores vencidos mayores a 1 año	2.160	4.964
	<u>1.027.058</u>	<u>399.464</u>

14. 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 23% aplicable a la utilidad gravable por el período comprendido entre 1 de enero al 31 de diciembre del 2012 (24% aplicable a la utilidad gravable comprendida al periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2011). Un detalle de la conciliación tributaria es como sigue:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
(Pérdida) Ganancia antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(26.297)	133
Menos: 15% Participación trabajadores		
Resultados antes de impuesto a la renta	(26.297)	133
Más: Gastos no deducibles	3.160	30.292
Menos: Efectos NIIF (1)		24.953
Menos: Pago a trabajadores discapacitados		33.075
Base imponible	(23.137)	(27.603)
Impuesto a la renta causado	-	-
Anticipo calculado	39.404	31.131
Impuesto a la renta por pagar mayor entre el anticipo y el impuesto causado	39.404	31.131
Menos crédito tributario por:		
Anticipo Impuesto a la renta	24.657	21.207
Retenciones de impuesto a la renta	17.285	14.747
Retenciones de impuesto a la renta años anteriores	9.347	19.270
Saldo a favor del contribuyente	(11.885)	(24.093)

- (1) *El resultado neto del año 2011 difiere del presentado en la declaración de impuesto a la renta del año 2011 debido a que en los presentes estados financieros se incluyen las cifras bajo NIIF y no bajo NEC, que fue la base normativa de presentación de los estados financieros en dicho año. Los saldos en NIIF al 2011 se presentan para fines comparativos.*

Los movimientos de la provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año		
Provisión del año	39.404	31.131
Pagos efectuados	(51.289)	(55.224)
Saldos al fin del año	(11.885)	(24.093)

En el Registro Oficial No. 351 (Suplemento) del 29 de diciembre de 2010 se publicó el Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversión aprobado por la Asamblea Nacional. Entre los principales aspectos esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en el impuesto a la renta para las empresas, esto es una tarifa de impuesto a la renta de 24% para el año 2011, 23% para el año 2012 y 22% para el año fiscal 2013 en adelante. En

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

consideración a esta disposición legal, los activos y pasivos por impuestos diferidos fueron medidos con las siguientes tasas:

Al 31 de diciembre de 2012	23%
Al 31 de diciembre de 2011	24%

a) Contingencias

A la fecha de este informe se encuentran pendientes de revisión por parte de las autoridades tributarias las declaraciones de impuesto a la renta de los años 2009 al 2012.

15. Obligaciones acumuladas

El saldo de obligaciones acumuladas al 31 de diciembre del 2012 y 2011 se detalla a continuación:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Sueldos y beneficios sociales	52.856	35.935
Liquidaciones por pagar	3.243	2.528
Sueldos por pagar	474	288
Otros	773	245
Total	57.346	38.996

16. Provisión por Jubilación Patronal y Bonificación por Desahucio

Provisión por Jubilación Patronal

La Compañía tiene registrado de acuerdo a los requerimientos del Código del Trabajo el pago de un bono de jubilación a los trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuado o ininterrumpidamente, tomando como base un estudio actuarial practicado por un profesional independiente.

La Compañía tiene 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 la tasa de descuento de los Bonos del Gobierno, Decreto R-05 emitidos en mayo del 2010 con vencimiento y tasa del 7,00% anual en el 2012 y 2011. El movimiento por este concepto en los años terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	28.887	13.905
Provisión		14.982
Reverso de la provisión	(2.595)	
Saldos al fin del año	26.292	28.887

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. Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 la Compañía registró una provisión con cargo a los resultados del ejercicio por este concepto basado en el estudio actuarial practicado por un perito calificado como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Saldos al comienzo del año	5.080	1.748
Provisión	7.815	3.332
Pagos	(3.136)	
Saldos al fin del año	9.759	5.080

17. 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).

Resultados acumulados

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de NIIF por primera vez, de aquellos ajustes que debieron registrar el efecto contra resultados acumulados.

El saldo deudor no podrá ser distribuido entre los Accionista, ni puede ser utilizado en aumentar el capital, en virtud de que no corresponde a resultados operacionales, motivo por el que tampoco los trabajadores tendrán derecho a una participación sobre este. Este saldo podrá ser utilizado en enjugar pérdidas

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere o devuelto en el caso de liquidación de la Sucursal a sus Accionistas.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración del patrimonio de la Sucursal, las políticas de administración de capital de la Sucursal tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.
- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Sucursal.
- Mantener una estructura de capital adecuada acorde a los ciclos económicos que impactan al negocio y a la naturaleza de la industria.
- Maximizar el valor de la Sucursal, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de los accionistas.

Los requerimientos de capital son incorporados en base a las necesidades de financiamiento de la Sucursal, cuidando mantener un nivel de liquidez adecuado y cumpliendo con los resguardos financieros establecidos en el contrato de constitución del fideicomiso de titularización y la estrategia de la Sucursal.

18. Gastos operacionales

El detalle de los gastos operacionales por los periodos terminados al 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Costos generales	1.258.171	979.616
Costo de Personal	1.066.029	882.744
Arrendos	665.999	567.595
Amortizaciones	226.274	308.293
Depreciaciones	171.484	93.739
Servicios básicos	110.992	88.282
Total	3.498.949	2.920.269

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

19. 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 2012 y 2011 fueron como sigue:

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
<u>Activo:</u>		
Cuentas por cobrar comerciales (nota 8):		
Int Food Services Corp	3.494	2.419
Deli Internacional S.A.	2.467	2.979
Shemlon	12	48
Gastroport S.A.		3
	<hr/> 5.973	<hr/> 5.449
<u>Pasivo</u>		
Proveedores (nota 13):		
Int Food Services Corp	534.873	185.103
Deli Internacional S.A.	108.467	15.025
Gerensa S.A.	88.543	20.478
Federación de Cafeteros de Colombia	49.136	45.580
Saba S.A.	2.343	819
Shemlon S.A.	761	353
Embutser SCC	752	2.989
Shushi Corp.	63	164
Proadser	45	
Gastroport S.A.		3.831
	<hr/> 784.983	<hr/> 274.342
Otras cuentas por pagar (nota 13):		
Embutser S.A.	135	292
Gastroport S.A.		32
	<hr/> 135	<hr/> 324

Al 31 de diciembre del 2012 y 2011 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 2012 y 2011 Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador S.A. ha realizado ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$22.260 y US\$17.911, respectivamente.

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

20. Reclasificaciones

El resumen de las reclasificaciones realizadas para efectos de presentación al 31 de 2012 es como sigue:

	Saldo contable	Debe	Haber	Saldo auditado
<u>Costos</u>				
Costo de personal y otros	3.604.848		105.899	3.498.949
<u>Gastos</u>				
Gastos Financieros		101.370		101.370
Otros Gastos		4.529		4.529

21. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2012 y la fecha de preparación de nuestro informe 10 de abril del 2013, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

22. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros separados de Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2012 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.