

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S. A.

Procafecol Ecuador

Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de diciembre del 2013, con cifras comparativos al 31 de diciembre del 2012

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

**Estados financieros e informe de los auditores independientes al 31 de
diciembre del 2013, con cifras comparativos al 31 de diciembre del 2012**

Contenido

Opinión de los Auditores Independientes

Estados Financieros Auditados

Estados de Situación Financiera

Estados del Resultado Integral

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 3839
F +593 2 255 1811

Cdla Kennedy Norte Mz 104
solares 3/4/5 Gabriel Pino Roca
entre Vicente Norero de Luca y
Ezequiel Flores. Cond Colón, P2 Of 2D
Guayaquil
T +593 4 268 0057 / 268 0168

www.grantthornton.ec

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas:

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

Dictamen sobre los estados financieros

Hemos auditado el estado de situación financiera adjunto de **Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador**, al 31 de diciembre del 2013 y los correspondientes estados del resultado integral, 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.

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 situación financiera de **Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador** al 31 de diciembre del 2013, 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.

Asunto de Énfasis

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado "KFC", en tal virtud, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma significativa de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de las compañías del referido grupo económico.



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 2013, se emitirá por separado.

Abril, 10 del 2014

Quito, Ecuador

María de los Angeles Guijarro
CPA No. 22.120

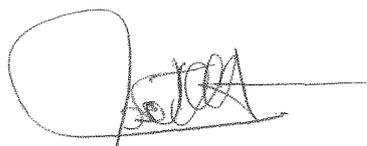
Grant Thornton & Diego Ecuador Cía. Ltda.
RNAE No. 322

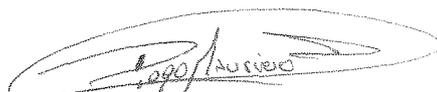
**Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.
Procafecol Ecuador**

Estados de situación financiera

Al 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas al 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Activos			
Corriente			
Efectivo en caja y bancos	5	231,109	68,656
Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	6	91,049	64,840
Activos por impuestos corrientes	14	37,481	26,632
Inventarios	7	160,302	112,007
Total activo corriente		519,941	272,135
No corriente			
Planta y equipo, neto	8	2,962,578	2,473,234
Activos intangibles, neto	9	264,234	223,441
Otros activos		22,466	13,924
Total activo no corriente		3,249,278	2,710,599
Total activos		3,769,219	2,982,734
Pasivos y patrimonio			
Corriente			
Obligaciones financieras	10	793,710	328,466
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	11	1,656,996	1,137,854
Pasivos por impuestos corrientes	12	76,274	
Obligaciones laborales acumuladas	13	101,129	57,346
Total pasivo corriente		2,628,109	1,523,666
No corriente			
Obligaciones financieras	10	498,754	826,420
Obligación por beneficios definidos	15	58,798	36,051
Total pasivo no corriente		557,552	862,471
Patrimonio			
Capital social	16	950,000	950,000
Otro resultado integral	15	(11,212)	
Resultados acumulados	16	(355,230)	(353,404)
Total patrimonio		583,558	596,596
Total pasivos y patrimonio		3,769,219	2,982,733


 José Luis Tello
 Representante Legal


 Diego Díaz
 Contador General

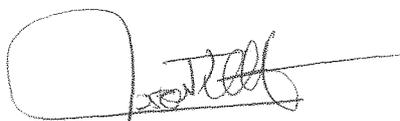
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

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

Estados del Resultado Integral

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	2013	2012
Ingresos ordinarios	17	8,436,174	5,597,690
Consumo de Inventario	18	(3,015,095)	(2,019,769)
Costo del personal	19	(1,632,327)	(1,066,090)
Costos generales	20	(1,657,675)	(1,219,423)
Fee administrativo	24	(547,290)	(379,130)
Depreciaciones y amortizaciones	8 y 9	(591,402)	(397,758)
Regalias	24	(356,485)	(249,655)
Otros costos	21	(284,571)	(69,786)
Costos financieros	22	(168,096)	(110,645)
Gasto por servicios básicos	23	(138,172)	(110,992)
Pérdida en venta de planta y equipo		(508)	(1,370)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto a la renta		44,553	(26,928)
Impuesto a la renta	14	(46,379)	(39,404)
Resultado neto del año		(1,826)	(66,332)
Otro resultado integral:			
Partidas que no se reclasificarán a pérdidas ni ganancias:			
Pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos	15	(11,212)	-
Resultado Integral del año		(13,038)	(66,332)



José Luis Tello
Representante Legal



Diego Díaz
Contador General

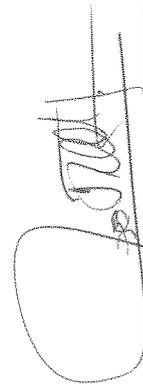
Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

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

Estados de cambios en el patrimonio

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	Notas	Capital social	Pérdidas no realizadas	actuariales	Resultados acumulados			Resultado neto	Total
					Otro resultado integral	Resultados acumulados por aplicación de NIIF por 1era vez	Resultado acumulado		
Saldos al 31 de diciembre del 2011	16	950,000			(56,157)	(199,917)	(30,998)	662,928	
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral del año						(30,998)	30,998	-	
						(66,332)	(66,332)	(66,332)	
Saldos al 31 de diciembre del 2012	16	950,000			(56,157)	(230,915)	(66,332)	596,596	
Transferencia a resultados acumulados Resultado integral del año	15			(11,212)		(66,332)	66,332	-	
						(1,826)	(1,826)	(13,038)	
Saldos al 31 de diciembre del 2013	16	950,000		(11,212)	(56,157)	(297,247)	(1,826)	583,558	


José Luis Tello
Representante Legal


Diego Diaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 forman parte integral de los estados financieros

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

Estados de flujos de efectivo

Por el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2013,
con cifras comparativas del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2012
(Expresados en dólares de los E.U.A.)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Flujo originado por actividades de operación		
Efectivo provisto por clientes	8,431,318	5,559,233
Efectivo utilizado en pagos a proveedores, a empleados y otros	(7,028,306)	(4,453,987)
Total efectivo neto provisto por actividades de operación	1,403,012	1,105,246
Flujo originado por actividades de inversión		
Efectivo utilizado en adquisiciones de planta y equipo	(1,296,113)	(787,927)
Efectivo utilizado en adquisición de activos intangibles	(82,025)	(228,585)
Total efectivo neto utilizado en actividades de inversión	(1,378,138)	(1,016,512)
Flujo originado por actividades de financiamiento		
Efectivo provisto por (utilizado en) obligaciones financieras	137,578	(101,387)
Efectivo utilizado en compañías relacionadas	-	(45,579)
Efectivo neto provisto por actividades de financiamiento	137,578	(146,966)
Variación neta del efectivo en caja y bancos	162,452	(58,232)
Saldo inicial de efectivo en caja y bancos	68,656	126,888
Saldo final de de efectivo en caja y bancos	231,109	68,656



José Luis Tello
Representante Legal



Diego Díaz
Contador General

Las notas adjuntas de la No. 1 a la 27 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 del 2013 y 2012
(Expresadas en dólares de E.U.A.)

1. Identificación de la Compañía

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador “la Compañía” 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

El objeto principal de la Compañía 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.

La Compañía forma parte del grupo de empresas denominado “KFC” el cual se dedica principalmente a la venta de comida rápida a través de cadenas de alimentos. Cada una de las entidades que conforman el referido grupo económico tiene como objetivo generar rentabilidad desarrollando economías de escala, así como el otorgamiento de facilidades financieras para el pago de las obligaciones financieras entre compañías relacionadas. En consecuencia, las actividades de la Compañía y sus resultados dependen en forma importante de las vinculaciones y acuerdos existentes con el resto de compañías del referido grupo económico.

3. Políticas Contables

A continuación se los describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de los estados financieros, tal como lo requiere la NIC 1 “Presentación de Estados Financieros”. Estas políticas han sido diseñadas en función de las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2013 y se han aplicado de manera uniforme para todos los años presentados.

a) Base de presentación

i) Declaración de cumplimiento

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) vigentes y traducidas al español de las International Financial Reporting Standard (IFRS por sus siglas en inglés) y emitidas por la International Accounting Standards Board (IASB por sus siglas en inglés), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador y representa la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

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

1) Nuevas normas y modificaciones efectivas en el 2013 y relevantes para la Compañía

Norma Internacional de Contabilidad 1 (“NIC”) (revisada en 2012), “Presentación de los Estados Financieros”

En junio 2011, el CNIC emitió la NIC 1 (revisada en 2011), “Presentación de Estados Financieros”. Esta modificación requiere a las entidades separar los ítems presentados en “Otros Resultados Integrales” en dos grupos, basados en si van o no van a ser reclasificados en el resultado neto en el futuro. La NIC 1 (revisada en 2011) debe ser aplicada para los períodos anuales iniciados desde o a partir del 1 de julio de 2012.

NIC 19 “Beneficios a Empleados” (revisada en 2011)

En junio de 2011, el IASB modificó la NIC 19 “Beneficios a Empleados”, mediante la cual se efectuaron cambios en el reconocimiento de los planes de beneficios definidos. La NIC 19 modificada tenía que ser aplicada retrospectivamente, de conformidad con la disposición transitoria de dicha norma. La norma revisada establece que las pérdidas y ganancias actuariales que surgen por cambios en las hipótesis actuariales se reconozcan en el patrimonio – otro resultado integral y el costo de los servicios pasados se reconozca inmediatamente en resultados.

La Compañía con base en el respectivo estudio actuarial, decidió reconocer las pérdidas y ganancias actuariales acumuladas hasta el 2013 en el rubro de otro resultado integral, en virtud de que el monto reconocido no afecta la presentación general de los estados financieros comparativos y de reporte, de conformidad con las NIIF (véase nota 15).

NIIF 13 “Medición a Valor Razonable”

Aclara la definición de valor razonable y ofrece orientación relacionada y revelaciones mejoradas sobre las mediciones a valor razonable. No afecta a las partidas que se deben medir a valor razonable. El alcance de la NIIF 13 es amplio y se aplica tanto para partidas financieras como para partidas no financieras para las cuales otras normas requieren o permiten mediciones a valor razonable o revelaciones sobre las mediciones a valor razonable, excepto en ciertas circunstancias.

La NIIF 13 se aplica prospectivamente para períodos anuales que inician el o después del 1 de enero de 2013. Sus requerimientos de revelación no necesitan ser aplicados a la información comparativa en el primer año de aplicación. No obstante, la Compañía ha incluido como información comparativa las revelaciones de la NIIF13 que anteriormente requería la NIIF 7 “Instrumentos Financieros: Información a Revelar” (véase nota 4).

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

2) Nuevas NIIF e Interpretaciones del Comité de Interpretaciones NIIF (CINIIF) no adoptadas en forma anticipada

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.

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (modificada en 2013), emitida en noviembre de 2009 y modificada en octubre de 2010 y noviembre de 2013, respectivamente. Introduce nuevos requerimientos para la clasificación y medición de activos y pasivos financieros y para la baja de estos activos y pasivos. La NIIF 9 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. El efecto más significativo de la NIIF 9 en relación a clasificación y medición de pasivos financieros se refiere a la contabilización de los cambios en el valor razonable de pasivos financieros (designados como pasivo financieros al valor razonable con cambios en resultados) atribuibles a cambios en el riesgo crediticio de dicho pasivo. Anteriormente, de acuerdo con la NIC 39, el monto total del cambio en el valor razonable del pasivo financiero designado a valor razonable con cambios en resultados, era reconocido en pérdidas y ganancias. En noviembre de 2013, el IASB hizo disponibles con mayor rapidez, los requerimientos de la NIIF 9 que abordan el riesgo de crédito propio, permitiendo que esos requerimientos se apliquen sin emplear los otros requerimientos de la NIIF 9 al mismo tiempo. De igual manera, en noviembre de 2013 el IASB añadió a la NIIF 9 los requerimientos relacionados con la contabilidad de coberturas.

En su modificación a la NIIF 9 de noviembre de 2013, el IASB removió la fecha de vigencia que había establecido para la misma, dejando simplemente a esta norma disponible para que la emplee la entidad que así lo decida. Si una entidad decidiera aplicar la NIIF 9 en lugar de la NIC 39, deberá aplicarla de forma integral, a excepción de lo mencionado sobre la presentación de los cambios en el valor razonable de un pasivo designado como a valor razonable con cambios en resultados. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“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. 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. Si una entidad aplica esas modificaciones a partir de una fecha anterior, revelará ese hecho y también revelará la información requerida en la enmienda “Información a revelar - Compensación de activos financieros y pasivos financieros - Modificaciones a la NIIF 7”, emitida en diciembre de 2011. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

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

CINIIF 21 “ Gravámenes”, En mayo de 2013 el IASB aprobó la Interpretación del CINIIF 21 Gravámenes, que interpreta a la NIC 37 Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes, para el reconocimiento de las obligaciones que surgen de las legislaciones fiscales diferentes a aquellas que graban ganancias tributarias. Esta interpretación es de aplicación obligatoria para los períodos iniciados a partir del 1 de enero de 2014, y admite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Información A Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros” - Modificaciones a la NIC 36, en mayo de 2013 el IASB publicó la enmienda “Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros - Modificaciones a la NIC 36”. Cuando el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB) emitió la NIIF 13 Medición del Valor Razonable, decidió modificar la NIC 36 para requerir que se revele información sobre el importe recuperable de activos que presentan deterioro de valor si ese importe se basa en el valor razonable menos los costos de disposición. Las modificaciones emitidas en este documento alinean los requerimientos de información a revelar de la NIC 36 con la intención original del IASB al emitir la NIIF 13. Por la misma razón, el IASB también ha modificado la NIC 36 para requerir información adicional sobre la medición del valor razonable, cuando el importe recuperable de los activos que presentan deterioro de valor se basa en el valor razonable menos los costos de disposición, de forma congruente con los requerimientos de información a revelar para los activos que presentan deterioro de valor en los PCGA de los EE.UU. Una entidad aplicará esas modificaciones de forma retroactiva a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2014. Se permite su aplicación anticipada. La administración de la Compañía no espera que estos nuevos requerimientos afecten las cifras de sus estados financieros.

“Planes de Beneficios Definidos: Aportaciones de los Empleados” - Modificaciones a la NIC 19, en noviembre de 2013, el IASB modificó los requerimientos de la NIC 19 sobre aportaciones de los empleados o de terceros que están vinculadas al servicio. A partir de esta modificación, si el importe de las aportaciones es independiente del número de años de servicio, se permite que una entidad reconozca estas aportaciones como una reducción en el costo del servicio en el período en el que se presta el servicio relacionado, en lugar de atribuir las aportaciones a los períodos de servicio. Una entidad aplicará esas modificaciones a los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de julio de 2014 de forma retroactiva de acuerdo con la NIC 8 Políticas Contables, Cambios en las Estimaciones Contables y Errores. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplicase las modificaciones en un período que comience con anterioridad, revelará este hecho. Con relación a esta norma la administración de la Compañía se encuentra evaluando los posibles impactos que estos nuevos requerimientos puedan tener sobre las cifras de sus estados financieros.

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

La gerencia evaluó la relevancia de otras nuevas normas, modificaciones e interpretaciones no efectivas aún y concluyó que no son relevantes para la Compañía.

b) Bases de medición.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados sobre la base del costo histórico, modificado por el pasivo por jubilación patronal que se encuentra contabilizado al valor presente de la obligación futura de acuerdo al estudio actuarial practicado por un actuario independiente debidamente calificado.

c) Moneda funcional y de presentación

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

d) Uso de estimaciones y juicios de los Administradores

La preparación de los 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.

Suposiciones e hipótesis actuariales utilizadas en el cálculo de los beneficios a empleados a plazo y post-empleo

La estimación de la Administración de las Obligaciones por Beneficios Definidos (OBD) se basa en un número de supuestos críticos tales como: tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios. Las variaciones de estos supuestos pueden impactar el monto de las (OBD) y el correspondiente gasto anual por beneficios definidos.

e) **Negocio en Marcha**

Los principios contables parten del supuesto de la continuidad de las operaciones del ente contable como empresa en marcha, a menos que se indique todo lo contrario, **Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador**, es una 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 financieros 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 instrumentos financieros de la Compañía son clasificados en las siguientes categorías:

- Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados: comprende principalmente al efectivo en caja y bancos.

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

- Préstamos y cuentas por cobrar: comprende créditos por ventas y otras cuentas por cobrar
- Otros pasivos financieros: comprende obligaciones financieras, deudas comerciales y otras deudas.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos y pasivos financieros. La gerencia determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

Reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros

Los activos financieros y pasivos financieros se reconocen como se describe a continuación:

i) Efectivo en caja y bancos

El efectivo está compuesto por efectivo en caja y depósitos en bancos. Los activos registrados en efectivo se registran al costo histórico que se aproxima a su valor razonable de mercado.

ii) Cuentas por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar

Las cuentas por cobrar - comerciales 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 créditos a clientes y otras cuentas por cobrar.

Las cuentas por cobrar se presentan neto de la provisión para deudas incobrables, que se ha constituido considerando aquellos saldos que se estiman de dudosa recuperabilidad al cierre de los respectivos períodos reportados 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 por cobrar 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 significativas con respecto al monto facturado, ya que las transacciones bajo estas condiciones no tienen costos significativos asociados y se encuentran bajo términos normales de crédito.

iii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros de la Compañía representan obligaciones financieras, cuentas por pagar – comerciales y otras cuentas por pagar.

Las políticas contables sobre el reconocimiento y la valuación de los pasivos financieros se revelan en las notas 3 (o) y 3 (p).

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

Deterioro de los activos financieros

La Compañía estima una provisión por deterioro de los activos financieros individuales no significativos de manera colectiva, evaluando la existencia de evidencia objetiva del deterioro del valor de las cuentas por cobrar – comerciales. La Compañía ha determinado sobre la base de experiencia histórica, que los deudores comerciales vencidos con una antigüedad mayor a 120 días desde la fecha de facturación no son recuperables y son sujetas a provisión. La provisión se registra con cargo a los resultados del ejercicio en el cual la Gerencia determina la necesidad de constituirla y si disminuye por las cuentas consideradas irrecuperables.

Asimismo, para aquellas cuentas significativas individuales, la Compañía realiza evaluaciones específicas para determinar si existe evidencia objetiva de la pérdida en el valor de las cuentas por cobrar.

En opinión de la Gerencia, los procedimientos antes indicados permiten estimar razonablemente la provisión para deterioro de las cuentas por cobrar dudosas, considerando las características de los clientes y los criterios establecidos en la NIC 39.

g) Inventarios

Los inventarios representan insumos y materiales de empaque que se utilizan para la prestación de servicios a través de los locales de venta de alimentos. Se registran al costo o a su valor neto realizable, el menor.

El costo incluye el precio de compra más los costos adicionales necesarios para traer cada producto a su ubicación y condición actuales, neto de descuentos comerciales y/o cualquier otro tipo de rebaja. El costo de los inventarios es determinado utilizando el método del costo promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el transcurso ordinario del negocio, menos los costos estimados para realizar la venta.

Los inventarios considerados perecibles son dados de baja cuando se identifican.

h) Propiedad y equipo

La propiedad y equipo representa: a) construcciones en propiedad de terceros; y, b) maquinaria, muebles y equipos que se usan para generar beneficios económicos futuros y que se espera tengan una vida útil mayor a un periodo y el costo se pueda determinar en forma fiable.

i) Medición en el reconocimiento inicial

La propiedad y equipo se mide inicialmente por su costo histórico. El costo comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye 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

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

condiciones necesarias para que pueda operar de la forma prevista por la administración

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los elementos de propiedad y equipo se contabilizan utilizando el modelo del costo, este modelo es un método contable en el cual los activos se registran al costo menos la depreciación acumulada y menos las posibles pérdidas por deterioro de valor identificadas.

Los gastos de mantenimiento y reparación relacionados a la propiedad 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 propiedad y equipo; 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.

La utilidad o pérdida resultante de la venta y/o baja de la propiedad y equipo se determina por la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y, se reconoce en los resultados del período.

i) **Depreciación de propiedad y equipo**

La depreciación de la propiedad y equipo es determinada, aplicando el método lineal, sobre el costo del activo. La depreciación se registra con cargo a los resultados del período y se calcula en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes bienes, la cual se ha determinado en base al deterioro natural esperado, la obsolescencia técnica o comercial y/o mejoras en los activos.

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

<u>Tipo de Activo</u>	<u>Años de vida útil</u>
Maquinaria y equipos	10
Muebles y enseres	10
Equipos de computación	3
Construcciones en propiedad de terceros	De acuerdo al tiempo de duración del contrato de concesión que oscilan entre 5 y 7 años

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

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

j) 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.

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.

k) 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 plazo del arrendamiento.

l) Activos Intangibles

Los activos intangibles son aquellos activos no monetarios sin sustancia física susceptibles de ser identificados individualmente, ya sea porque son separables o bien porque provienen 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.

Los activos intangibles representan derechos de concesión contabilizados al costo histórico menos la amortización acumulada.

i) Medición en el reconocimiento inicial

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su costo histórico. El costo de los intangibles comprende el precio de adquisición (valor de la factura) después de deducir cualquier descuento o rebaja del precio, e incluye los impuestos no recuperables, así como cualquier costo directamente atribuible a la adquisición del intangible.

ii) Medición posterior

Posterior al reconocimiento inicial los activos intangibles se contabilizan utilizando el método del costo depreciado.

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

m) Amortización de los activos intangibles

La amortización se calcula por el método de línea recta, sobre el costo del activo intangible y se registra con cargo a los resultados del período en función del plazo de los respectivos contratos de concesión de los locales.

n) 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. El impuesto a la renta se reconoce en los resultados del período, excepto en la medida en que éstos 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 dichas partidas.

i) Impuesto corriente

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

El impuesto a la renta corriente se calcula en base a las tasas fiscales que han sido promulgadas al cierre del período 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 y 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

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

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.

o) Obligaciones financieras

Las obligaciones financieras se reconocen inicialmente por su valor razonable menos los costos de la transacción en los que se haya incurrido. Posterior al reconocimiento inicial, se contabilizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesarios 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 devengados se presentan en el estado de resultados bajo el resultado de gastos financieros.

p) Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar representan principalmente obligaciones de pago por compra de bienes y/o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de las operaciones y se manejan en condiciones normales de crédito por lo que no incluyen transacciones de financiamiento otorgados por los acreedores, y se registran al valor nominal de la contrapartida recibida y no se descuentan ya que son exigibles en el corto plazo.

q) Beneficios a los empleados

Beneficios a los empleados a corto plazo

La Compañía otorga beneficios a corto plazo a sus empleados como parte de sus políticas de compensación y retención del personal. Están contabilizados a una base no descontada, puesto que son cancelados antes de 12 meses y reconocidos como gastos a medida que el servicio es recibido.

Participación a los trabajadores en las utilidades

De conformidad con disposiciones legales vigentes, la Compañía paga a sus trabajadores una participación del 15% sobre las utilidades del ejercicio. Se reconoce en los resultados del periodo en el cual se devenga.

La Compañía previo el cumplimiento de las formalidades legales, para el pago del 15% de participación a los trabajadores unifica las utilidades de los compañías relacionadas que forman parte de la Unidad de Negocios de Alimentos.

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

Beneficios post - empleo y por terminación

Jubilación patronal y desahucio

Las disposiciones del Código del Trabajo establecen la responsabilidad de los empleadores de pagar a sus trabajadores que por veinte o veinticinco años o más años, hubieran prestado servicios continuados o ininterrumpidamente, el beneficio por jubilación patronal, así como también establece la obligación que tienen los empleadores de indemnizar a los trabajadores con el 25% de su último sueldo multiplicado por los años de servicio, cuando la relación laboral termine por desahucio.

Los beneficios post-empleo representan planes de beneficios definidos por concepto de jubilación patronal e indemnización por desahucio. El pasivo reconocido en el estado de situación financiera de los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos (OBD) en la fecha de cierre.

La Administración estima la OBD anualmente con base en un estudio actuarial realizado por expertos independientes debidamente calificados, los cuales se basan en las tasas estándar de inflación, las tasas de rotación del personal, la tasa de crecimiento de los salarios y la mortalidad. Los factores de descuento se determinan cerca de cierre de cada año con referencia a la tasa promedio para los Bonos de Gobierno, publicado por el Banco Central del Ecuador en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones registradas para los empleados hasta su vencimiento.

Hasta el 31 de diciembre de 2012 el efecto acumulativo de la OBD se reconoció en los resultados del período (incluido las pérdidas y ganancias actuariales). A partir del año 2013 las pérdidas y ganancias actuariales se reconocen en el patrimonio – otro resultado integral (véase nota 3-a).

r) Ingresos

Los ingresos de la Compañía se originan principalmente por la venta de alimentos y servicios a través de locales concesionados a terceros.

Los ingresos representan el 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.

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 se presentan neto de cualquier descuento o devolución.

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

s) Costos y gastos

Los costos y gastos se imputan a resultados en función del criterio del devengado, 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 flujos de efectivo

Para efectos de preparación del estado de flujos de efectivo, la Compañía ha definido las siguientes consideraciones.

Flujos de Efectivo: son las entradas y salidas de efectivo o de otros medios líquidos equivalentes.

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 de activos y pasivos en corriente y no corriente

En el estado de situación financiera, 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 no corrientes.

v) Estado del resultado integral

El estado del resultado integral del período fue preparado presentando todas las partidas de ingresos, gastos y otro resultado integral en un único estado financiero.

La NIC 1 requiere que las partidas del otro resultado integral sean agrupadas en dos categorías: (a) las partidas que no serán reclasificadas posteriormente al resultado del ejercicio; y, (b) las partidas que pueden ser reclasificadas en el futuro al resultado del período cuando se cumplan determinadas condiciones.

Se presenta por separado los ingresos operacionales de los otros ingresos del período.

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

Las partidas de costos y gastos han sido expuestas teniendo en cuenta su naturaleza.

4. 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, el mismo es mitigado con la fidelización de los clientes 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, 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.

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.

La Compañía se encuentra expuesta a riesgos en la tasa de interés debido que mantiene préstamos a tasas de interés fijas.

Adicionalmente, la tasa de interés de endeudamiento generada por obligaciones con el sector financiero se encontró durante el año 2013 y 2012 en el 8% promedio anual, respectivamente.

ii) Riesgo de precio de materia prima

La Compañía debido a su industria tiene como materia prima al café, azúcar, leche, 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

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

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.

iii) Riesgo de tipos de cambio

El riesgo de tipos de cambio es el riesgo de que el valor razonable o flujos de caja futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a variaciones en los tipos de cambio. La Compañía opera en el mercado ecuatoriano y, por tanto, no está expuesto a este riesgo por operaciones con monedas extranjeras, debido a que la moneda funcional de la Compañía y de curso legal en el Ecuador es el dólar estadounidense y todas las transacciones locales y del exterior se realizan en dicha moneda.

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 bebidas y alimentos

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.

Otro de los riesgos existentes es el calce de plazos entre activos y pasivos, para lo cual se ha mejorado sustancialmente a través de la titularización de flujos. En la nota 10 se explica el perfil de vencimientos de capital de las obligaciones bancarias de la Compañía vigentes al 31 de diciembre del 2013 y 2012

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

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 Compañía.
- Procesos, que son las acciones de calidad que interactúan para llevar a cabo 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 Compañía.
- 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.

e) Instrumentos financieros por categoría

Las políticas contables para instrumentos financieros han sido aplicadas a los ítems debajo:

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Total
31 de diciembre del 2013			
Activos según estado de situación financiera			
Efectivo en caja y bancos	231.109		231.109
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		91.049	91.049
Otros activos		22.466	22.466
Total	231.109	113.515	344.624
	Otros pasivos financieros	Total	
Pasivo según estado de situación financiera			
Obligaciones financieras	1.292.464	1.292.464	
Cuentas por pagar - comerciales y otros Cuentas por pagar	1.656.996	1.656.996	
Total	2.949.460	2.949.460	

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

	Activos financieros al valor razonable con impacto en el estado de resultados	Préstamos y otras cuentas por cobrar	Total
31 de diciembre del 2012:			
Activos según estado de situación financiera			
Efectivo en caja y bancos	68.656		68.656
Cuenta por cobrar - comerciales y otras cuentas por cobrar		64840	64.840
Otros activos		13.923	13.923
Total	68.656	13.923	147.419

	Otros pasivos financieros	Total
Pasivo según estado de situación financiera		
Obligaciones financieras	1.154.886	1.154.886
Cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar	1.137.854	1.137.854
Total	2.292.740	2.292.740

a) Valor razonable por jerarquía

La IFRS 7 requiere para los instrumentos financieros medidos en el estado de situación financiera al valor razonable, que la medición a valores razonables sea desagregada en las siguientes jerarquías:

Nivel 1: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante precios cotizados en mercados activos (sin ajustes) para activos o pasivos idénticos.

Nivel 2: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante datos de cotizaciones de mercado, no incluidos en Nivel 1, que sean observables para los activos y pasivos valorizados, ya sea directamente (precios) o indirectamente (derivado de los precios).

Nivel 3: corresponde a metodologías de medición a valor justo mediante técnicas de valorización, que incluyen datos sobre los activos y pasivos valorizados, que no se sustenten en datos de mercados observables.

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

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2013				
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	231.109			231.109
Total	231.109			231.109

	<u>Nivel 1</u>	<u>Nivel 2</u>	<u>Nivel 3</u>	<u>Total</u>
Al 31 de diciembre de 2012				
Activos:				
Efectivo en caja y bancos	68.656			68.656
Total	68.656			68.656

El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos se basa en precios de referencia a la fecha de reporte. Un mercado es considerado activo si los precios de referencia están listos y disponibles regularmente de una bolsa de valores, distribuidor, agente, grupo industrial, servicio de precios o agencias de regulación y esos precios representan transacciones reales, ocurrientes en forma regular y en condiciones de igualdad. El precio de referencia en el mercado utilizado para los activos financieros mantenidos por la Compañía es el precio corriente de oferta. Estos instrumentos están incluidos en el Nivel 1 y comprenden principalmente el efectivo en caja y bancos.

f) Estimación del Valor Razonable

Los activos y pasivos financieros clasificados como activos al valor razonable con impacto en el estado de resultados son medidos bajo el marco establecido por los lineamientos contables del IASB para mediciones de valores razonables y exposiciones.

Para fines de estimar el valor razonable del efectivo en caja y bancos, la Compañía usualmente elige usar el costo histórico porque el valor en libros de los activos o pasivos financieros con vencimientos de menos de noventa días se aproximan a su valor razonable.

Los valores razonables de las cuentas por cobrar – clientes y cuentas por pagar – proveedores corresponden a los mismos valores reflejados contablemente en los estados financieros, debido a que los plazos de crédito se enmarcan en la definición de término normal de crédito.

Las deudas financieras comprenden principalmente deuda a tasa de interés fija con una porción a corto plazo donde los intereses ya han sido fijados. Son clasificadas bajo obligaciones financieras y medidos a su valor contable. La Compañía estima que el valor razonable de sus principales pasivos financieros es aproximadamente el 100% de su valor contable incluyendo intereses devengados en el 2013.

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

5. Efectivo en caja y bancos

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012 el saldo del efectivo en caja y bancos se compone como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Caja	13.573	13.328
Bancos	217.536	55.328
Total	231.109	68.656

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el efectivo en caja y bancos no mantiene restricciones para su uso.

6. 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 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cuentas por cobrar comerciales: (1)		
Clientes	60.702	30.501
Compañías relacionadas (nota 24)	9.296	5.973
Provisión para cuentas incobrables (2)	(783)	(783)
	69.215	35.691
Otras cuentas por cobrar:		
Anticipos a proveedores	-	13.833
Gastos anticipados	14.582	10.647
Otras	7.252	4.669
	21.834	29.149
Total	91.049	64.840

(1) Las cuentas por cobrar - comerciales representan saldos pendientes de cobro por ventas, de las cuales la Compañía brinda 30 días de crédito; siendo ésta su política de crédito. A continuación se presenta un detalle de la antigüedad de las cuentas por cobrar - comerciales al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera por vencer	34.387	30.676
Cartera vencida entre 1 y 360 días	34.828	5.015
Cartera vencida mayor a 1 año	783	783
	69.998	36.474

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

(2) A continuación se presenta un resumen de la antigüedad de las otras cuentas por cobrar:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Por vencer	15.481	24.480
Vencido entre 1 y 360 días	6.353	4.669
	21.834	29.149

7. Inventarios

Al 31 de diciembre del 2013, La Compañía mantiene un inventario por US\$ 160.302 (US\$ 112.007 en el 2012), que pertenece principalmente a alimentos y empaques que son utilizados para la prestación de servicios que se ofrece en cada uno de los locales.

8. Propiedad y equipo,-neto

Un detalle y movimiento de la propiedad y equipo, neto al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

Descripción	2013								Saldos al 31/12/13
	Saldos al 31/12/12	Adiciones	Bajas	Ventas	Reclasi- ficaciones	Reclasi- ficación activos intangibles	Ajustes	Gasto por depreciación del año	
Activos propios:									
Maquinaria y equipo	694.912	81650					26.949		903.511
Muebles y enseres	7.726								7.726
Equipos de computación	61067	72.390	(21079)	(1045)					211334
Total activos propios	863.705	254.040	(21079)	(1045)					1122.571
Construcciones en propiedad de terceros:									
Construcciones en curso	579.175	1042.581			(1549.996)		(37.925)		33.835
Construcciones por depreciar	2.409.768				1549.996	(75.500)	(36.343)		3.847.921
Total activos en propiedad de terceros	2.988.943	1042.581			0	(75.500)	(74.268)		3.881.756
Depreciación acumulada	(1379.414)		21079	537	(133.780)			(550.171)	(2.041.749)
Total	2.473.234	1.296.621	0	(508)	(133.780)	(75.500)	(74.268)	(550.171)	2.962.578

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

2012

Descripción	Saldos al 31/12/11	Adiciones	Reclasi- ficación con el gasto	Ventas	Activaciones de construcciones en curso	Gasto por depreciación del año	Saldos al 31/12/12
Activos propios:							
Maquinaria y equipo	632.599	64.800		(2.487)			694.912
Muebles y enseres	7.726						7.726
Equipos de computación	122.305	33.014		(821)	6.569		161.067
Total activos propios	762.630	97.814		(3.308)	6.569		863.705
Construcciones en propiedad de terceros:							
Construcciones en curso	114.937	690.113	(37.024)		(178.851)		579.175
Construcciones por depreciar	2.237.486				172.282		2.409.768
Total activos en propiedad de terceros	2.342.423	690.113	(37.024)		(6.569)		2.988.943
Depreciación acumulada	(988.095)			389		(391.708)	(1.379.414)
Total	2.116.958	787.927	(37.024)	(2.919)		(391.708)	2.473.234

9. Activos intangibles, neto

Un resumen y movimiento de los activos intangibles neto al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

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

2013					
Descripción	Saldos al 31/12/12	Adiciones	Reclasificación a concesiones en curso	Reclasificación a propiedad y equipo	Saldos al 31/12/13
Concesiones por amortizar	93.828	82.025		146.758	322.611
Concesiones en curso	146.758		(75.500)	(71.258)	-
Total costo	240.586	82.025	(75.500)	75.500	322.611
Amortización acumulada	(17.145)	(41.232)			(58.377)
Total neto	223.441	40.793	(75.500)	75.500	264.234

2012				
Descripción	Saldos al 31/12/11	Adiciones	Amortizaciones	Saldos al 31/12/12
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

Los activos intangibles representan contratos de concesión que le dan a la concesionaria en el transcurso del plazo del contrato el derecho de operar por su cuenta y a su total beneficio los locales comerciales construidos. Al final del plazo del contrato la Compañía tiene el compromiso de devolver la posesión y el manejo de los inmuebles a favor de la parte concedente. Adicionalmente, dichos contratos establecen el pago de un arrendamiento cuyos plazos oscilan entre 5 y 7 años. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fue de US \$5.131 y US \$ 41.232, respectivamente.

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

10. Obligaciones Financieras

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, un detalle de las obligaciones financieras se detalla a continuación:

2013			
Entidad	Tasa de interés	Vencimiento	Saldo
Instituciones financieras:			
Banco de Guayaquil	8%	15-mar-17	1.143.086
Banco Bolivariano	8%	06-oct-14	133.333
Intereses acumulados por pagar			16.045
Sobregiro bancario			
			1.292.464
Menos: porción corriente			
Instituciones financieras			498.754
Total porción corriente del pasivo a largo plazo			793.710
Total obligaciones con instituciones financieras a corto plazo			498.754

Al 31 de diciembre de 2013, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son: US\$ 210.538 en el 2015 y US\$ 288.217 del 2016 en adelante.

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

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo son: US\$ 327.665 en el 2014, US\$ 210.538 en el 2015 y US\$ 288.217 del 2016 en adelante.

- (1) La Compañía ha entregado 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

11. Cuentas por Pagar - comerciales y otras cuentas por pagar

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las cuentas por pagar - comerciales y otras cuentas por pagar son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Acreeedores comerciales:		
Proveedores nacionales	262.354	242.075
Compañías relacionadas (nota 24)	1.318.994	784.983
	<u>1.581.347</u>	<u>1.027.058</u>
Otras cuentas por pagar:		
Provisiones por pagar	56.802	103.702
Compañías relacionadas (nota 6)	-	135
Otras	18.847	6.959
	<u>75.649</u>	<u>110.796</u>
Total	<u>1.656.996</u>	<u>1.137.854</u>

A continuación un resumen de los saldos de las cuentas por pagar comerciales al 31 de diciembre del 2013 y 2012 en función de sus vencimientos:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Proveedores por vencer	498.286	411.260
Proveedores vencidos entre 1 y 360 días	1.074.693	613.638
Proveedores vencidos mayores a 1 año	8.369	2.160
	<u>1.581.348</u>	<u>1.027.058</u>

12. Pasivos por impuestos corrientes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un detalle de los pasivos por impuestos corrientes es el siguiente:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Impuesto al valor agregado - IVA	42.462	-
Retenciones en la fuente	33.811	-
Total	<u>76.273</u>	<u>-</u>

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

13. Obligaciones laborales acumuladas

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, los saldos de las obligaciones laborales acumuladas son como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Sueldos y beneficios sociales	93.267	57.346
Participación de los trabajadores en las utilidades (1)	7.862	-
Total	101.129	57.346

- (1) De conformidad con las disposiciones laborales vigentes, los trabajadores tienen derecho a participar en las utilidades de la Compañía en un 15% aplicable a las utilidades contables. El movimiento de la provisión por participación de los trabajadores en las utilidades al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio del año	-	-
Gasto del año	7.862	-
Saldo al final del año	7.862	-

14. Impuesto a la Renta

a) Conciliación Tributaria

Un detalle de la conciliación entre la pérdida contable y la utilidad tributaria es como sigue:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Pérdida antes de participación trabajadores e impuesto a la renta	(52.414)	(26.297)
Menos: 15% participación trabajadores	7.862	
Pérdida antes de impuesto a la renta	(60.276)	(26.297)
Más: Gastos no deducibles	149.661	3.160
Base imponible	89.385	(23.137)
Impuesto a la renta causado	42.727	
Anticipo calculado	46.379	39.404
Gasto de impuesto a la renta, mayor entre el anticipo mínimo y el impuesto causado	46.379	39.404
Menos crédito tributario por:		
Anticipo de impuesto a la renta	29.094	24.657
Retenciones de impuesto a la renta	28.134	17.285
Retenciones de impuesto a la renta de años anteriores	26.632	9.347
Saldo a favor del contribuyente	(37.481)	(11.885)

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. Esta normativa estableció incentivos fiscales, de los cuales y entre los más importantes está la reducción progresiva de tres puntos porcentuales en la tarifa de impuesto a la renta para las empresas. La tarifa de impuesto a la renta se fue reduciendo progresivamente iniciando en el 2011 con el 24% hasta llegar en el 2013 al 22% aplicable a las utilidades gravables. Sin embargo, si las utilidades son reinvertidas (aumento de capital) la tasa de impuesto se reducirá en un 10% de la utilidad del ejercicio.

Las normas tributarias también exigen el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos. Además, se establece que en caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo mínimo, éste último se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, de acuerdo con las normas que rigen la devolución del anticipo.

El gasto por impuesto a la renta en el estado de resultados difiere del impuesto teórico que se habría obtenido empleando la tasa impositiva vigente al cierre de cada ejercicio reportado sobre el resultado antes de impuesto a la renta, debido a las partidas conciliatorias que se detallan a continuación:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa impositiva nominal	22,00%	23,00%
Más: gastos no deducibles	-54,62%	-2,76%
Tasa impositiva efectiva	-32,62%	20,24%

b) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos se reconocen por el método del balance general, originados por diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos; sin embargo, al 31 de diciembre del 2013 y 2012 la Compañía estima que no existen diferencias temporarias entre la base contable y la base fiscal que originen impuestos diferidos.

Mediante Circular No. NAC-DGECCGC12-00009 del 24 de mayo de 2012 el Servicio de Rentas Internas clarificó que "aquellos gastos que fueron considerados por los sujetos pasivos como no deducibles para efectos de la declaración del impuesto a la renta en un determinado ejercicio fiscal, no podrán ser considerados como deducibles en ejercicios fiscales futuros, por cuanto dicha circunstancia no está prevista en la normativa tributaria vigente, y el ejercicio impositivo de este tributo es anual, comprendido desde el 1 de enero al 31 de diciembre de cada año"

c) Revisión Fiscal

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 2010 al 2013.

d) Precios de Transferencia

De conformidad con las normas tributarias vigentes los contribuyentes que efectúen operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, están obligados a determinar sus ingresos, costos y deducciones aplicando la metodología estipulada en la Ley de Régimen Tributario Interno y tomando como referencia el principio de plena competencia. Cualquier efecto resultante se incluirá como una partida gravable en la determinación del impuesto a la renta corriente.

En el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 878 del 24 de enero de 2013 se publicó la Resolución No NAC-DGERCGC13-00011 emitida por el Servicio de Rentas Internas mediante la cual establece que los sujetos pasivos del Impuesto a la Renta que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro de un mismo período fiscal en un monto acumulado superior a tres millones de dólares de los Estados Unidos de América (US\$ 3.000.000), deberán presentar al Servicio de Rentas Internas el Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, así como estableció que los sujetos pasivos que hayan efectuado operaciones con partes relacionadas locales y/o domiciliadas en el exterior, dentro del mismo período fiscal, en un monto acumulado superior a los seis millones de dólares

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

de los Estados Unidos de América (US\$ 6.000.000) deberán presentar adicionalmente al Anexo, el Informe Integral de Precios de Transferencia.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Compañía no se encuentra obligada a cumplir con el Régimen de Precios de Transferencia.

15. Obligación por beneficios definidos

Provisión por jubilación patronal

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, considerando para dicho cálculo tasa de descuento del 7% anual en el 2013 y 2012.

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 por desahucio.

Los movimientos de la provisión para jubilación patronal y bonificación por desahucio al y por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son como sigue:

	Jubilación patronal	Bonificación por desahucio	Total
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2011	28.887	5.080	33.967
Adiciones al resultado del año	19.480	7.815	27.295
Pagos efectuados y reducciones de personal	(22.075)	(3.136)	(25.211)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2012	26.292	9.759	36.051
Adiciones:			
Al resultado del año gasto	15.703	7.459	23.162
Otro resultado integral	10.542	670	11.212
Pagos efectuados y reducciones de personal	(7.724)	(3.903)	(11.627)
Valor presente de las obligaciones no fondeadas al 31 de diciembre de 2013	44.813	13.985	58.798

Los importes reconocidos en los resultados del período por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 son los siguientes:

Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A.

Procafecol Ecuador

	2013	2012
Costo laboral del servicio corriente	20.649	20.623
Gasto por intereses	2.513	2.311
Pérdidas netas actuariales (vease nota 2-a)		(7.274)
Reducción de personal	(11.627)	(3.136)
Total gasto del año	11.535	12.524

Las principales premisas actuariales utilizadas por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 fueron como siguen:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tasa de descuento	7%	7%
Tasa de incremento salarial	3%	3%
Tasa de incremento de pensiones	2,50%	2,50%
Tasa de rotación (promedio)	32%	37%

16. Patrimonio de los Accionistas

Capital Social

El capital de la Compañía al 31 de diciembre del 2013 y 2012 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) cada una..

Restricción a las utilidades

De conformidad con la Ley de Compañías, las sociedades anónimas de la utilidad anual, deben transferir una cantidad no menor del 10% para formar la reserva legal hasta que ésta alcance por lo menos al 50% del capital social. Dicha reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo, pudiendo ser utilizada para incrementar el capital social y absorber pérdidas.

Resultados por aplicación de NIIF por primera vez.

Registra todo el efecto de la aplicación de las NIIF por primera vez. El saldo acreedor no podrá ser distribuido a los accionistas, pero puede ser utilizado para aumentar el capital social, previa absorción de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubiere, o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

Gestión de capital

La gestión de capital se refiere a la administración de los fondos de la Compañía, en tal virtud las políticas de administración de capital establecidas por la gerencia tienen por objetivo:

- Asegurar el normal funcionamiento de sus operaciones y la continuidad del negocio en el largo plazo.

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

- Asegurar el financiamiento de nuevas inversiones y el mantenimiento de las operaciones de la Compañía.
- 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 Compañía, proveyendo un retorno adecuado para la inversión de la casa matriz.

La gerencia trata de mantener un equilibrio entre la mayor rentabilidad que podría ser posible con el mayor nivel de obligaciones con bancos y de las ventajas y seguridad que proporciona la posición de capital.

La Compañía no tiene que cumplir con requerimientos regulatorios de mantenimiento de capital, tal como se establece en la industria de servicios financieros.

17. Ingresos ordinarios

Un detalle de los ingresos de actividades ordinarias por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Ventas en locales	8.321.201	5.540.359
Otros ingresos	114.973	57.331
Total	8.436.174	5.597.690

18. Consumo de inventario

El consumo de inventario representa el precio de adquisición del inventario al momento de su venta.

19. + Costo del personal

Un detalle de la composición de los costos del personal por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

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

	2013	2012
Sueldos empleados	1.200.039	796.952
Aporte patronal	148.005	96.367
Decimo tercer sueldo	101.950	66.413
Decimo cuarto sueldo	78.857	50.232
Fondos de reserva	47.750	37.774
Asociados-administrativos	23.352	33
Vacaciones	15.467	9.335
Gasto participacion trabajadores	7.862	-
Desahucio	7.458	7.815
Despido intempestivo	1.269	1.095
Honorarios profesionales	320	61
Bonos	-	13
Total	1.632.328	1.066.090

20. Costos generales

El detalle de los costos generales por los años terminados el 31 de diciembre del 2012 y 2011 son los siguientes:

	2013	2012
Arriendos local	951.204	665.999
Costos cnt	204.693	168.303
Otros	104.648	67.333
Mantenimiento local	98.064	83.941
Fletes, movilizacion y expreso	92.406	64.894
Lunch	52.968	37.301
Utiles de limpieza/aseo de local	30.712	20.747
Uniformes	29.275	13.904
Mantenimiento preventivo	23.217	37.848
Mantenimiento equipos locales	15.336	14.432
Gas	14.451	13.641
Mantenimiento equipos sistemas	14.153	10.593
Suministros de oficina	10.857	8.333
Impuestos y contribuciones	7.599	-
Servicios de operacion	6.259	8.007
Repuestos/accesorios	1.544	1.846
Cortesias	290	-
Cortesias	-	2.004
Provision cuentas incobrables	-	297
Total	1.657.675	1.219.423

21. Otros costos

Un resumen del saldo de los otros costos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es el siguiente:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Planta costo fabril	134.910	66.626
Otros no deducibles	149.661	3.160
Total	284.571	69.786

22. Costos financieros

El siguiente es un resumen de los costos financieros por los años terminados al 31 de diciembre del 2013 y 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Gasto intereses prestamos nacionales	110.547	101.368
Costos bancarios	17	2
Costos cnt	45.282	-
ISD impuesto salida divisas	12.250	9.275
Total	168.096	110.645

23. Gasto por servicios básicos

Un detalle de los gastos por servicios básicos por los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Agua	9.743	9.032
Energía eléctrica	110.884	85.660
Telecomunicaciones	17.545	16.300
Total	138.172	110.992

24. Saldos y transacciones con partes relacionadas

La Compañía forma parte del grupo económico "KFC" y debido a la integración del negocio realiza transacciones con compañías relacionadas, las cuales podrían no ser realizadas en condiciones iguales que las mantenidas con terceros. Consecuentemente, el resultado de las operaciones de la Compañía y sus compañías relacionadas debe medirse a través de los estados financieros consolidados después de haber eliminado las principales cuentas y transacciones entre compañías.

Un detalle de los saldos con compañías relacionadas al 31 de diciembre del 2013 y 2012 es como sigue:

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

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
<u>Activo:</u>		
Cuentas por cobrar - comerciales (nota 5):		
Int Food Services Corp	86	3.494
Deli Internacional S.A.	8.834	2.467
Shemlon	75	12
Sushicorp	3	
Gerensa	139	
Retelcom	159	
	9.296	5.973
<u>Pasivo</u>		
Proveedores (nota 11):		
Int Food Services Corp	1.213.514	534.873
Deli Internacional S.A	59.737	108.467
Gerensa S.A.	29.254	88.543
Federación de Cafeteros de Colombia		49.136
Saba S.A.	4.752	2.343
Shemlon S.A.	621	761
Embutser SCC	10.955	752
Shushi Corp.	81	63
Proadser		45
Gastroport S.A.		
Energy Solution	80	
	1.318.994	784.983
Otras cuentas por pagar (nota 11):		
Embutser S.A.		135
Gastroport S.A.		
		135

Al 31 de diciembre del 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador S.A. ha realizado ventas a compañías relacionadas por aproximadamente US\$ 24.523 y US\$ 22.260, respectivamente.

La Compañía mantiene firmado contratos con la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia, mediante los cuales reconoce regalías. El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendió aproximadamente a US\$ 356.485 y US\$ 249.655, respectivamente.

La Compañía reconoce un fee administrativo a Gerensa y otras empresas correspondiente al 4% de los ingresos ordinarios que genere la Compañía mensualmente por la publicidad y administración de los locales de comida rápida.

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

El gasto por este concepto durante los años terminados el 31 de diciembre del 2013 y 2012 ascendió aproximadamente a US\$ 547.290 y US\$ 379.130, respectivamente.

La Compañía cancela a Int. Food Services Corp un costo fabril mensual. El gasto por este concepto durante los años terminados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascendió a US\$ 134.910 y US\$ 66.626, respectivamente.

25. Reclasificaciones

Ciertas cifras de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas para ser consistente con las presentaciones de las cifras de los estados financieros del año 2013

26. Eventos Subsecuentes

Entre el 31 de diciembre del 2013 y la fecha de preparación de nuestro informe 10 de abril del 2014, no se han producido eventos que en la opinión de la Gerencia de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.

27. Autorización de los estados financieros

Los estados financieros de Promotora Ecuatoriana de Café de Colombia S.A. Procafecol Ecuador S.A. por el año terminado el 31 de diciembre de 2013 serán aprobados de manera definitiva en junta de accionistas de acuerdo a lo dispuesto por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.