

PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A

BALANCE GENERAL COMPARATIVO

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011 y del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2010

ACTIVO	Diciembre 2011	Diciembre 2010	PASIVO	Diciembre 2011	Diciembre 2010
	1 US\$ = 1,942.70	1 US\$ = 1,913.98		1 US\$ = 1,942.70	1 US\$ = 1,913.98
<b>CORRIENTE</b>	<b>\$ 19.276.181.066</b>	<b>\$ 15.989.015.282</b>	<b>CORRIENTE</b>	<b>\$ 20.417.760.919</b>	<b>\$ 18.563.543.849</b>
<b>DISPONIBLE</b>	<b>1.766.074.040</b>	<b>1.463.497.512</b>	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>5.976.538.192</b>	<b>6.109.803.395</b>
Caja	1.102.535.858	981.778.937	Bancos Nacionales	5.331.875.000	5.331.875.000
Bancos	663.538.182	481.718.575	Bancos Del Exterior	0	0
			Compañías de Financiamiento	644.663.192	777.928.395
<b>INVERSIONES TEMPORALES</b>	<b>714.277.085</b>	<b>2.798.474.232</b>	<b>PROVEEDORES</b>	<b>3.645.810.954</b>	<b>2.995.530.812</b>
Otras Inversiones	714.277.085	2.798.474.232	De Bienes y Servicios	3.645.810.954	2.995.530.812
<b>DEUDORES</b>	<b>8.779.397.593</b>	<b>5.453.068.071</b>	<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>4.982.994.492</b>	<b>4.282.819.481</b>
Clientes	4.927.452.355	2.984.735.024	A Compañías Vinculadas	565.110.245	639.989.574
Cuentas por Cobrar a Vinculados Económicos	2.114.143.938	1.279.054.069	A Contratistas	107.893	1.394.685
Anticipos y Avances	710.004.162	189.560.403	Costos y Gastos por Pagar	1.893.940.578	1.768.553.516
Depósitos	64.000.000	14.000.000	Regalías Por Pagar	0	0
Ingresos por cobrar	0	0	Retenciones de Impuestos por pagar	457.778.325	380.764.098
Anticipo de Impuestos y Contribuciones	765.650.201	690.660.431	Retenciones y Aportes de Nómina	127.645.937	192.018.181
Cuentas por Cobrar a Trabajadores	13.487.534	17.232.051	Acreedores Varios	1.938.411.514	1.300.099.427
Deudores Varios	184.659.383	277.826.093			
Deudas de Difícil Cobro	17.354.094	34.101.354			
Provisión Deudores	-17.354.094	-34.101.354			
<b>INVENTARIOS</b>	<b>7.601.881.592</b>	<b>5.725.751.204</b>	<b>IMPUESTOS GRAVAMENES Y TASAS</b>	<b>530.984.040</b>	<b>702.738.000</b>
Materias Primas	1.240.551.642	638.482.872	De Renta y Complementarios	530.984.040	702.738.000
Productos en Proceso	0	0	Impuesto sobre Ventas por Pagar	0	0
Producto Terminado	1.688.929.700	1.396.811.137	De Industria y Comercio	0	0
Mercancías no Fabricadas por la Empresa	3.712.802.519	2.921.974.201			
Materiales, Respuestos y Accesorios	79.513.818	28.372.115	<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>	<b>792.539.922</b>	<b>626.575.862</b>
Envases y Empaques	658.388.344	482.358.454			
Inventarios en Tránsito	221.695.569	257.752.425			
Provisión de Inventarios	0	0			
<b>DIFERIDOS</b>	<b>414.550.756</b>	<b>548.224.263</b>	<b>PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES</b>	<b>4.403.327.160</b>	<b>3.826.469.654</b>
Gastos Pagados por Anticipado	74.482.237	55.051.837	Costos y Gastos	3.800.442.166	3.485.695.626
Cargos Diferidos	340.068.519	493.172.426	Obligaciones Laborales PE	278.600.000	53.000.000
			Obligaciones Fiscales	324.284.994	287.774.028
<b>NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 81.163.422.463</b>	<b>\$ 94.057.264.528</b>	<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>	<b>11.612.250</b>	<b>15.135.780</b>
<b>INVERSIONES PERMANENTES</b>	<b>9.902.957.584</b>	<b>10.651.114.520</b>	<b>OTROS PASIVOS</b>	<b>73.953.909</b>	<b>4.470.865</b>
Acciones	4.685.100.053	4.713.174.305	Depositos Recibidos	73.953.909	4.470.865
Cuotas o Partes de Interés Social	5.217.857.531	5.937.940.215			
<b>DEUDORES</b>	<b>59.042.531.064</b>	<b>66.662.387.839</b>	<b>NO CORRIENTE</b>	<b>\$ 32.689.347.903</b>	<b>\$ 39.886.386.594</b>
Cuentas por Cobrar a Vinculados Economicos	59.042.531.064	66.662.387.839	<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>	<b>32.689.347.903</b>	<b>39.886.386.594</b>
Ingresos por Cobrar	0	0	Bancos Nacionales Lp	31.270.304.597	37.323.125.000
			Compañías de Financiamiento Lp	1.419.043.306	2.563.261.594
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>	<b>12.017.182.073</b>	<b>12.600.474.312</b>	<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>\$ 53.107.108.822</b>	<b>\$ 58.449.930.443</b>
Maquinaria y Equipo	213.525.761	141.678.897			
Equipo de Oficina	1.574.744.017	1.399.380.927	<b>PATRIMONIO</b>		
Equipo de Computación y Comunicación	1.378.658.334	1.512.950.840	<b>CAPITAL SOCIAL</b>	87.938.480.000	87.938.480.000
Equipos de Hoteles y Restaurantes	18.096.131.807	17.459.223.995	<b>SUPERAVIT DE CAPITAL</b>	35.619.952.011	35.475.276.494
Flota y Equipo de Transporte	497.849.400	186.300.000	<b>RESERVAS</b>	0	0
Equipo de Vigilancia	138.611.822	117.265.852	<b>REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</b>	0	0
Depreciación Acumulada	-9.408.288.775	-7.907.149.047	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	-4.049.960.404	-19.150.233.570
Provisiones	-474.050.293	-309.177.152	<b>RESULTADOS EJERCICIOS ANTERIORES</b>	-66.370.285.678	-47.220.052.108
<b>DIFERIDOS</b>	<b>3.033.304.900</b>	<b>4.469.404.007</b>	<b>SUPERAVIT POR VALORIZACIONES</b>	-5.805.691.222	-5.447.121.449
Cargos Diferidos lp	3.033.304.900	4.469.404.007	<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>\$ 47.332.494.707</b>	<b>\$ 51.596.349.367</b>
<b>INTANGIBLES</b>	<b>2.973.138.064</b>	<b>5.121.005.299</b>	<b>TOTAL PASIVO + PATRIMONIO</b>	<b>\$ 100.439.603.529</b>	<b>\$ 110.046.279.810</b>
Credito Mercantil	7.736.311.549	7.736.311.549	<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		
Marcas	520.216.483	509.654.878	ACREEDORAS	\$ 108.950.321.198	\$ 100.008.057.735
Patentes	5.766.575	5.766.575	DEUDORAS POR CONTRA	69.197.136.161	50.067.435.766
Derechos	4.191.728.862	4.303.492.433			
Licencias	332.408.714	160.738.050			
Amortización Acumulada	-9.813.294.119	-7.594.958.186			
<b>OTROS ACTIVOS</b>	<b>0</b>	<b>0</b>			
Bienes entregados en comodato	0	0			
<b>VALORIZACIONES</b>	<b>-5.805.691.222</b>	<b>-5.447.121.449</b>			
De Propiedad Planta y Equipo	202.716.391	140.443.080			
De Inversiones	-6.008.407.613	-5.587.564.529			
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>\$ 100.439.603.529</b>	<b>\$ 110.046.279.810</b>			
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>					
DEUDORAS	\$ 69.197.136.161	\$ 50.067.435.766			
ACREEDORAS POR CONTRA	\$ 108.950.321.198	\$ 100.008.057.735			

HERNAN MENDEZ BAGES  
REPRESENTANTE LEGAL

MAURICIO BELTRAN BELTRAN  
CONTADOR  
T.P. No. 57.451 - T

**PROMOTORA DE CAFÉ COLOMBIA S.A**  
**ESTADO DE RESULTADOS COMPARATIVO**

Del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2011 y del 1 de Enero al 31 de Diciembre de 2010

	Diciembre 2011 1 US\$ = 1,942.70	Diciembre 2010 1 US\$ = 1,913.98
<b>VENTAS</b>	<b>\$ 103.038.620.900</b>	<b>\$ 85.113.404.660</b>
Café	34.587.050.258	25.146.035.399
Alimentos	56.829.388.888	48.381.762.059
Mercadeo	<u>11.622.181.754</u>	<u>11.585.607.202</u>
<b>Menos: COSTO DE VENTAS</b>	<b>43.803.019.107</b>	<b>34.828.015.504</b>
Café	18.702.781.356	12.613.100.280
Alimentos	18.428.345.233	15.695.228.868
Mercadeo	<u>6.671.892.518</u>	<u>6.519.686.356</u>
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>	<b>59.235.601.793</b>	<b>50.285.389.156</b>
<b>Menos: GASTOS DIRECTOS DE OPERACIÓN</b>	<b>42.096.118.714</b>	<b>38.506.082.323</b>
De Personal	4.236.900.944	3.450.519.767
Arrendamientos	9.555.062.380	9.259.452.582
Honorarios	53.074.500	69.932.700
Leasing	0	0
Servicios	15.595.059.328	13.791.178.062
Gastos de Viaje	4.161.223	14.993.203
Depreciación y Amortización	5.276.557.227	5.498.504.808
Seguros	66.303.541	181.055.591
Impuestos	985.889.144	898.550.096
Regalías	4.430.962.354	3.717.151.596
Diversos	<u>1.892.148.073</u>	<u>1.624.743.918</u>
<b>Menos: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN</b>	<b>15.762.087.337</b>	<b>24.000.565.922</b>
De Personal	8.110.486.189	6.994.816.839
Arrendamientos	263.660.503	278.201.665
Asesorías	1.198.165.965	1.335.273.971
Servicios	962.810.109	886.894.777
Seguros	155.352.072	32.155.163
Gastos de Viaje	459.743.164	340.246.594
Impuestos	1.546.100.158	1.090.712.204
Depreciación y Amortización	2.092.005.550	1.952.428.621
Otros	<u>973.763.627</u>	<u>11.089.836.088</u>
<b>Más: OTROS INGRESOS OPERACIONALES</b>	<b>1.062.774.035</b>	<b>884.945.417</b>
Ingresos Contratos Cuentas en Participación	<u>1.062.774.035</u>	<u>884.945.417</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>	<b>2.440.169.777</b>	<b>-11.336.313.672</b>
Efecto Neto Diferencia en Cambio	<u>-347.249.185</u>	<u>-873.762.137</u>
<b>RESULTADO OPERACIONAL NETO</b>	<b>2.092.920.592</b>	<b>-12.210.075.809</b>
<b>Más: OTROS INGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>738.480.846</b>	<b>481.315.620</b>
<b>Menos: OTROS EGRESOS NO OPERACIONALES</b>	<b>5.880.485.499</b>	<b>6.584.196.545</b>
<b>Más: CORRECCIÓN MONETARIA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RESULTADO ANTES DE PARTIDAS EXTRAORDINARIAS</b>	<b>-3.049.084.061</b>	<b>-18.312.956.734</b>
<b>EFFECTO METODO DE PARTICIPACION PATRIMONIAL</b>	<b>-306.674.919</b>	<b>98.897.517</b>
<b>AJUSTE A VIGENCIAS ANTERIORES</b>	<b>-163.217.384</b>	<b>-233.436.353</b>
<b>PROVISIÓN DE IMPUESTOS</b>	<b>-530.984.040</b>	<b>-702.738.000</b>
Menos: Provisión de Impuesto de Renta	<u>-530.984.040</u>	<u>-702.738.000</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b><u>-\$ 4.049.960.404</u></b>	<b><u>-\$ 19.150.233.570</u></b>

**HERNAN MENDEZ BAGES**  
REPRESENTANTE LEGAL

**MAURICIO BELTRAN BELTRAN**  
CONTADOR  
T.P. No. 57.451 - T

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